

香港聯合交易所有限公司與證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何意見，並明確表示概不就因本申請版本全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

## ICS Corporate Services Group Inc.

(於開曼群島註冊的有限公司)

(「本公司」)

### 的申請版本

### 警告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)的要求而刊發，僅用作提供資料予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本文件，即代表閣下知悉、接納並向本公司、其獨家保薦人、整體協調人、顧問及包銷團成員表示同意：

- (a) 本文件僅為向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的；投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；
- (b) 在聯交所網站登載本文件或其任何補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、其獨家保薦人、整體協調人、顧問或包銷團成員在香港或任何其他司法權區必須進行發售活動的責任。本公司最終會否進行發售仍屬未知之數；
- (c) 本文件或其補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在最後正式的上市文件內全部或部分轉載；
- (d) 本申請版本並非最終的上市文件，本公司可能不時根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則作出更新或修訂；
- (e) 本文件並不構成向任何司法權區的公眾人士提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通告、通函、小冊子或廣告，亦非邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約，且不旨在邀請公眾人士提出認購或購買任何證券的要約；
- (f) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；
- (g) 本公司或其任何聯屬公司、顧問或包銷商概無於任何司法權區透過刊發本文件而發售任何證券或徵求購買任何證券的要約；
- (h) 本文件所述的證券非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；
- (i) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州份證券法例註冊；
- (j) 由於本文件的登載或本文件所載任何資料的發佈可能受到法律限制，閣下同意了解並遵守任何有關適用於閣下的限制；及
- (k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

倘於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據呈交香港公司註冊處註冊的本公司招股章程作出投資決定，其副本將於發售期內向公眾人士刊發。

## 重要提示

倘閣下對本文件的任何內容有任何疑問，務請諮詢專業獨立意見。

# ICS Corporate Services Group Inc.

(於開曼群島註冊的有限公司)

## [編纂]

[編纂]項下的[編纂]數目：[編纂]股[編纂](視乎[編纂]行使與否而定)

[編纂]數目：[編纂]股[編纂](可予[編纂])

[編纂]數目：[編纂]股[編纂](可予[編纂]及視乎[編纂]行使與否而定)

[編纂]：每股[編纂]港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.00565%聯交所交易費(須於[編纂]時以港元繳足，多繳股款可予退還)

面值：每股股份0.0001美元

股份代號：●

獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、

[編纂]及[編纂]

**ABCI**  **農銀國際**

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算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，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件連同本文件附錄五「送呈香港公司註冊處處長及展示文件」一節所述文件，已遵照香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的規定送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

預期[編纂]將由[編纂](代表[編纂])與我們於[編纂]以協議方式釐定。預期[編纂]於[編纂]或前後(香港時間)，且無論如何不遲於[編纂](香港時間)。  
[編纂]將不會高於每股[編纂]港元及目前預期將不低於每股[編纂]港元。倘[編纂](代表[編纂])與我們因任何理由而未能於[編纂](香港時間)前協定[編纂]，則[編纂]將不會進行並將告失效。

[編纂]的申請人或須於[編纂]時(視乎[編纂]渠道而定)繳付[編纂]每股[編纂]港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.00015%會財局交易徵費及0.00565%[編纂]，倘最終釐定的[編纂]低於每股[編纂]港元，則可予退還。

[編纂](代表[編纂])可在經我們同意及視為適當的情況下，於遞交[編纂]截止當日上午或之前的任何時間，將[編纂]的數目及／或指示性[編纂]範圍調減至低於本文件所述的水平(即每股[編纂]港元至每股[編纂]港元)。在此情況下，本公司將在作出相關調減決定後，在切實可行情況下盡快且無論如何於遞交[編纂]截止當日上午前在本公司網站<http://www.icscs.com>及聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>刊登調減[編纂]數目及／或指示性[編纂]範圍的通告。進一步詳情請參閱本文件「[編纂]的架構」及「如何申請[編纂]」章節。

於作出[編纂]決定前，[編纂]應審慎考慮本文件所載所有資料，包括但不限於本文件「風險因素」一節所載風險因素。倘於[編纂]上午八時正前出現若干理由，[編纂](代表[編纂])可終止[編纂]於[編纂]項下的責任。詳情請參閱本文件「[編纂]—[編纂]—[編纂]一終止理由」。

[編纂]不曾亦不會根據[編纂]或美國任何州證券法登記，亦不得於美國境內或向美國或為美籍人士(定義見[編纂])或為其利益提呈[編纂]或出售，惟獲豁免遵守[編纂]登記規定或不受其規限的交易則另作別論。[編纂]根據[編纂]於美國境外以離岸交易方式提呈[編纂]及出售。

## 重要通知

[編纂]

[編纂]

## 重 要 提 示

[ 編 纂 ]

## 重 要 提 示

[ 編 纂 ]

## 預 期 時 間 表

[ 編 纂 ]

## 預 期 時 間 表

[ 編 纂 ]

## 預 期 時 間 表

[ 編 纂 ]

## 目 錄

### 致[編纂]的重要通知

本公司僅就[編纂]及[編纂]刊發本文件，除[編纂]外，本文件並不構成出售任何證券的[編纂]或招攬[編纂]或購買任何證券的[編纂]。本文件不得用作提出亦不構成在任何其他司法權區或任何其他情況下出售任何證券的[編纂]或招攬[編纂]或購買任何證券的[編纂]。本公司並未採取任何行動以允許在香港以外任何司法權區[編纂]或派發本文件。在其他司法權區內派發本文件以及提呈[編纂]及出售[編纂]均受限制，除非已根據該等司法權區的適用證券法向相關證券監管機關登記或獲其授權或豁免，否則不得進行上述活動。

閣下應僅依賴本文件所載資料作出[編纂]決定。我們並無授權任何人士向閣下提供與本文件所載者不符的資料。閣下切勿將任何並非載於本文件的資料或聲明視為已獲我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、我們或彼等各自的任何董事、高級職員、僱員、代理、代表或參與[編纂]的任何其他各方授權而加以依賴。我們網站<http://www.icscs.com>所載資料不構成本文件的一部分。

頁次

|                    |       |
|--------------------|-------|
| 預期時間表.....         | [iii] |
| 目 錄.....           | [vi]  |
| 概要.....            | [1]   |
| 釋義.....            | [15]  |
| 技術性詞彙表.....        | [25]  |
| 前瞻性陳述.....         | [27]  |
| 風險因素.....          | [29]  |
| 豁免嚴格遵守上市規則.....    | [57]  |
| 有關本文件及[編纂]的資料..... | [59]  |
| 董事及參與[編纂]的各方.....  | [64]  |
| 公司資料.....          | [67]  |



## 目 錄

|                             | 頁次    |
|-----------------------------|-------|
| 行業概覽.....                   | [69]  |
| 監管概覽.....                   | [83]  |
| 歷史、重組及公司架構 .....            | [113] |
| 業務 .....                    | [123] |
| 與控股股東的關係 .....              | [164] |
| 董事及高級管理層 .....              | [168] |
| 主要股東.....                   | [180] |
| 股本 .....                    | [181] |
| 財務資料.....                   | [184] |
| 未來計劃及[編纂].....              | [221] |
| [編纂] .....                  | [225] |
| [編纂]的架構.....                | [237] |
| 如何申請[編纂].....               | [248] |
| 附錄一 一 會計師報告 .....           | I-1   |
| 附錄一A 一 簡明綜合財務報表審查報告 .....   | IA-1  |
| 附錄二 一 未經審核[編纂]財務資料.....     | II-1  |
| 附錄三 一 本公司章程及開曼群島公司法概要.....  | III-1 |
| 附錄四 一 法定及一般資料.....          | IV-1  |
| 附錄五 一 送呈香港公司註冊處處長及展示文件..... | V-1   |

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故並無載列所有可能對閣下而言屬重要的資料。閣下在決定投資[編纂]前，務須閱覽本文件全文。

任何[編纂]均涉及風險。有關投資[編纂]的若干具體風險載於「風險因素」。閣下在決定投資[編纂]前，務請細閱該節。

## 概覽

我們是一家領先且快速增長的企業出海專業服務提供商，致力於助力中國企業海外拓展。我們主要為中國企業提供三大業務板塊的綜合企業專業服務：(i)核心業務——企業服務；(ii)基金行政管理服務；及(iii)財務報告與稅務服務。根據弗若斯特沙利文研究報告的資料，按2024年收入計，我們是中國企業出海專業服務行業最大的本地服務提供商，市場佔有率達10.5%。同時，我們在全球所有中國企業出海專業服務提供商中，按2024年收入計排名第二，市場佔有率相同，足以證明我們的品牌認可度高及執行能力卓越。我們是中國首家且唯一一家為中國企業出海提供專業服務而持有全牌照的提供商，包括：(i)英屬維爾京群島的第三類註冊代理牌照；(ii)開曼群島的企業服務牌照；及(iii)香港的信託或公司服務提供者牌照（統稱「主要牌照」），涵蓋英屬維爾京群島、開曼群島及香港（統稱「重要境外司法轄區」）。通過融合國際實踐與本土專業能力及高效執行，我們為中國企業全球拓展提供基礎支持。下圖重點展示我們的核心優勢：

| <br>行業領先 <sup>(1)</sup> | <br>客戶 | <br>運營 | <br>財務表現 |
|--|---|---|---|
| <b>排名第一</b><br>在2024年按收入計，<br>中國為企業提供出海專業服務<br>的本地服務提供商中   | <b>超過15,000</b><br>受託管理之註冊實體 <sup>(2)</sup>   | <b>1個工作天</b><br>內部文件準備<br>與提交的周轉時間  | <b>51.4%</b><br>收入增長率 <sup>(4)</sup>  |
| <b>排名第二</b><br>在2024年按收入計，<br>在所有中國為企業提供<br>出海專業服務的服務提供商中  | <b>86.8%</b><br>2024年註冊實體留存率 <sup>(3)</sup>   | <b>24/7支援</b><br>來自境內外服務團隊  | <b>80.0%</b><br>盈利增長率 <sup>(5)</sup>  |
| <b>中國首家企業<br/>專業服務提供商</b><br>獲得英屬維爾京群島<br>與開曼群島的主要牌照   | <b>超過5,500</b><br>客戶於業績記錄<br>期內接受服務   | <b>專有BMS</b><br>優化服務工作流程<br>並串連核心業務功能   | <b>68.4%</b><br>2024年持續收入佔比 <sup>(6)</sup>  |

附註：

- (1) 經弗若斯特沙利文確認的行業數據。
- (2) 指截至最後實際可行日期，並由我們管理並使用我們的管理及續約服務的註冊實體數量。
- (3) 指2024年初透過於年內提供管理及續約服務留存的在管註冊實體總數減2024年新註冊實體數目再除以2024年初在管註冊實體總數。

## 概 要

- (4) 我們的收入由2023年的人民幣132.2百萬元增至2024年的人民幣200.2百萬元，收入增長率達51.4%。
- (5) 我們的盈利由2023年的人民幣34.3百萬元增至2024年的人民幣61.8百萬元，盈利增長率達80.0%。
- (6) 指2024年企業服務業務板塊下，客戶使用我們的管理及續約服務所產生的收入除以企業服務業務板塊的總收入。

根據弗若斯特沙利文研究報告顯示，中國企業出海專業服務市場規模已從2019年的人民幣13億元增長至2024年的人民幣20億元，複合年增長率為12.4%，並預計將按25.8%的複合年增長率進一步增長至2029年的人民幣59億元。行業規模的持續快速擴張為我們帶來了巨大的增長潛力。

截至最後實際可行日期，我們已組建一支由227名專業人士組成的專屬服務團隊，成員具備深厚的法律、會計、金融、公司治理及合規工作背景。我們服務團隊的專業人士具備主要離岸司法權區的行業經驗，且多數擁有重要境外司法轄區的本地專業從業經驗，對當地公司註冊程序、監管框架及合規運營要求具有深刻理解。中國總部作為全球服務資源的協調樞紐，確保所有分支機構的服務標準與執行力的統一性。我們在重要境外司法轄區設立實體辦公室，由本地團隊實時追蹤監管動態，使我們能夠迅速調整服務方案與流程，以應對法規及政策變化。

我們已將業務與IT平台深度融合，顯著提升服務效率和質量。通過將CRM與專有BMS相聯結，我們將服務項目標準化為基於模塊化SKU的工作流程。每個SKU均配備詳細的工作流、知識庫以及操作指南，顯著提升處理一致性，實現從訂單接收到交付的端到端數字化管理。這種結構化方法使我們能夠快速響應客戶需求，同時保持高標準的服務執行水平。我們還設立了強大的科技賦能的合規管理體系。我們的系統接入了全球知名法律法規數據庫，並且依託覆蓋全球範圍的自動化合規篩查與風險監控平台提供支持。

在業績記錄期內，我們的業務實現了顯著且高速的增長。我們的收入由2023年的人民幣132.2百萬元增長至2024年的人民幣200.2百萬元，並且進一步從截至2024年9月30日止九個月的人民幣142.0百萬元增長至截至2025年9月30日止九個月的人民幣210.1百萬元。我們的淨利潤由2023年的人民幣34.3百萬元增至2024年的人民幣61.8百萬元，並進一步從截至2024年9月30日止九個月的人民幣39.0百萬元增長至2025年的人民幣65.9百萬元。在整個業績記錄期內，我們保持了強勁盈利能力：2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月毛利率分別為45.8%、47.0%和46.6%，同期淨利潤率分別為26.0%、30.8%及31.4%。這一業績表現受益於我們業務模式的「正向循環」效應：高質量服務支撐著強勁的客戶留存率，帶來可持續收入，並增加交叉銷售機會；口碑效應和市場推廣進一步吸引新客戶持續涌入。這種自我強化的動態機制形成業務規模與經營效益相互促進的良性循環，為長期可持續增長奠定堅實基礎。

## 概 要

### 我們的優勢

我們相信以下優勢促成了我們的成功，並且使我們區別於競爭對手。

- 中國領先的企業專業服務提供商，業績增速高於行業水平。
- 中國首家且唯一擁有英屬維爾京群島、開曼群島及香港主要全牌照的企業專業服務提供商，積極把握交叉銷售機遇。
- 專業的行業知識及卓越的客戶服務成就龐大而忠誠的客戶群。
- 構建強大且高效的IT運營及合規系統。
- 管理團隊經驗豐富且具國際視野。

詳情請參閱本文件內「業務 — 我們的優勢」。

### 我們的戰略

我們已制定並且計劃實施以下戰略以拓展和促進業務發展。

- 升級IT系統等技術基礎設施以進一步提升運營效率。
- 戰略性拓展經營地域以捕捉市場機遇
- 進一步拓寬服務範圍提升服務能力。
- 擴大客戶基礎及提升品牌影響力以實現可持續增長。
- 透過潛在收購與戰略性投資，拓展業務並強化核心競爭力。

詳情請參閱本文件內「業務 — 我們的戰略」。

### 我們的服務

在業績記錄期內，我們的收入來源於三個業務分部：(i)企業服務(我們的核心業務)；(ii)基金行政管理服務(專門及高增長分部)；以及(iii)財務報告與稅務服務(為我們客戶的全球擴張提供必要的營運及合規服務支援)。我們的核心服務旨在管理客戶成立實體的全生命週期，涵蓋從初始設立到持續的合規及營運維護。同時，我們為投資基金提供全面的基金行政管理服務，涵蓋從基金設立到持續治理及監管合規等關鍵環節。此業務板塊代表我們的業務中獨特且具戰略意義的增長領域。我們亦向留存的客戶提供財務報告與稅務服務。作為企業專業服務提供者，我們透過整合各分部服務的綜合解決方案，提供價值，同時也根據多元的客戶群的特定需求獨立提供各款服務線。

## 概 要

### 我們的客戶及供應商

#### 我們的客戶

於業績記錄期內，我們已服務超過5,500名客戶。我們的客戶群主要由(i)直接客戶(即尋求全球擴張、跨境運營或海外融資的中國企業，彼等乃由我們的專業客戶關係管理團隊透過龐大的專業中介網絡推薦所招攬得來)；及(ii)批發客戶(即企業秘書代理機構，透過購買我們的服務為其終端客戶服務，從而利用我們於英屬維爾京群島及開曼群島的直接牌照資質)構成。這些客戶來自科技、金融服務、製造業和消費品等多元化行業，共同反映了中國對外投資的廣泛而動態的發展趨勢。

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，來自我們單一最大客戶的收入分別為人民幣4.5百萬元、人民幣7.6百萬元及人民幣6.5百萬元，分別佔我們同期總收入的3.4%、3.8%及3.1%。此外，在於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，來自我們五大客戶的收入分別為人民幣10.1百萬元、人民幣18.5百萬元及人民幣20.5百萬元，分別佔我們總收入的7.6%、9.2%及9.7%。

#### 我們的供應商

鑒於我們的業務性質，我們於業績記錄期內的供應商主要包括：(i)於英屬維爾京群島及開曼群島監管離岸公司註冊、運營及稅務的各類監管機構，我們主要代表客戶向其支付相關政府手續費；(ii)具備必要執照及／或資格的公證人、律師、會計師、稅務顧問及其他專業顧問與代理機構，以滿足客戶特定服務需求；及(iii)我們租賃辦公室的業主。

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們向單一最大供應商的採購金額分別為人民幣22.8百萬元、人民幣37.2百萬元及人民幣40.3百萬元，分別佔同期總採購額的為40.9%、40.8%及48.8%。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們向五大供應商的採購金額分別為人民幣49.0百萬元、人民幣85.2百萬元及人民幣74.5百萬元，分別佔同期總採購額的87.9%、93.3%及90.3%。

### 定價

我們採用結構化定價模式，在各項業務板塊中融合成本加成原則與市場化定價策略。收費包含政府及／或第三方成本及服務利潤，且最終價格需經系統化審批以確保一致性與盈利能力。此模式使我們能在保障多元客戶群服務品質的同時保持競爭力。

針對企業服務，我們採用固定收費結構切合客戶需求。實體設立服務按一次性收費計價，標準註冊採用基礎費率，定制化功能則追加費用，而年度管理服務則採用預設續約費率，確保收入穩定性。



## 概 要

在基金行政管理服務業務板塊，我們通過提供比眾多國際供應商更具競爭力的費率實現戰略性市場滲透，該定價策略旨在吸引中型基金管理公司。其餘專項服務(包括財務報告與稅務服務)均根據專案範圍及複雜程度單獨報價。

就我們的直接客戶而言，我們堅持以預收款為核心的嚴格付款條款，在服務啟動前開具發票，從而將應收賬款降至最低。此外，本公司通常要求批發客戶於發票開立後30日內支付款項。業績記錄期內，我們的應收賬款周轉天數分別為：2023年5.5天、2024年7.9天，以及截至2025年9月30日止九個月9.0天。本公司應收賬款周轉天數相對較短，印證了本公司強健的流動性狀況，也反映了本公司嚴謹的客戶引導流程、清晰的支付條款及高效的收款流程。標準付款方式涵蓋主要貨幣的銀行轉帳，並為新客戶關係提供基礎信用核查。這種財務紀律確保了業務連續性，同時維持我們在各市場板塊的服務競爭力。

## 風險因素

本公司業務面臨的風險包括「風險因素」一節所述之各項風險。由於不同投資者在判定風險重要性時可能存在不同解讀與標準，閣下應在決定[編纂]本公司[編纂]前完整閱讀「風險因素」一節。我們面臨的主要風險包括：(i)我們的業務極易受到所在司法權區的宏觀經濟、監管及政治環境不利變動的影響；(ii)我們的國際業務涉及特殊風險；(iii)我們大部分的收益來自企業服務，倘未能就定期管理及續期服務成功爭取新客戶或挽留客戶，可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響；(iv)我們的未來增長取決於能否成功擴大基金行政管理服務、財務報告及稅務服務業務的規模，倘未能達成此目標，可能會限制我們的市場機會並對經營業績造成不利影響；(v)我們可能無法維持過往增長率，倘未能有效管理增長，業務可能會受到重大不利影響；(vi)我們的業務仰賴招募並挽留具資格的專業人才，倘未能達成此目標，可能會阻礙發展並損害財務表現；(vii)我們的聲譽對業務至關重要。任何負面報導，不論是否明確針對我們，均可能會使我們承擔法律責任，並對我們的聲譽造成不利影響；(viii)來自全球機構及本地代理的激烈競爭，可能會導致損失市佔率並造成盈利壓力；(ix)我們的業務受季節性波動的影響，這可能會對我們的收益、現金流及經營業績產生重大影響；及(x)全球監管審查日益嚴格及離岸實體合規負擔加重，可能會導致對我們服務的需求減少，並增加我們的經營成本。

## 控股股東

截至最後實際可行日期，DDTT已持有約6,800,000股股份，佔本公司已發行股本總額約94.4%。DDTT為於英屬維爾京群島註冊成立之投資控股公司，並由Maple Leaves(另一家於英屬維爾京群島註冊成立之投資控股公司)全資擁有，而Maple Leaves則由本公司董事長、首席執行官及執行董事之一李丹丹女士全資擁有。基於上述情況，李丹丹女士、Maple Leaves及DDTT被視為同一控股股東集團。

資本化發行及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，假設超額配股權未獲行使，李丹丹女士將透過Maple Leaves及DDTT有權行使本公司已發行股本總額約[編纂]%的投票權。據此，李丹丹女士、透過Maple Leaves及DDTT將繼續作為控股股東集團。

## 概 要

### 歷史財務資料摘要

下表列示本公司於業績記錄期內之合併財務資料摘要，摘錄自本文件附錄一所載之會計師報告及附錄一A所載之審查報告：

### 損益表及其他全面收益表摘要

下表列示了我們合併損益表及其他全面收益表在所示期間的摘要：

|   | 截至12月31日止年度   |               | 截至9月30日止九個月   |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | 2023年         | 2024年         | 2024年         | 2025年         |
|   | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
|   |               |               | (未經審核)        | (未經審核)        |
| 收入  | 132,235       | 200,232       | 142,044       | 210,123       |
| 服務成本  | (71,668)      | (106,088)     | (79,115)      | (112,284)     |
| <b>毛利</b>   | <b>60,567</b> | <b>94,144</b> | <b>62,929</b> | <b>97,839</b> |
| 其他收入  | 1,283         | 2,011         | 1,658         | 1,466         |
| 其他收益及虧損淨值   | 232           | 638           | (9)           | (85)          |
| 預期信貸虧損(「預期<br>信貸虧損」)模式下的<br>減值虧損(扣除回撥)            | (115)         | (158)         | (188)         | (113)         |
| 廣告營銷費用  | (3,767)       | (6,487)       | (4,534)       | (5,478)       |
| 行政費用  | (16,298)      | (22,326)      | (16,070)      | (22,489)      |
| 財務成本  | (1,209)       | (909)         | (720)         | (533)         |
| <b>除稅前溢利</b>                                      | <b>40,693</b> | <b>66,913</b> | <b>43,066</b> | <b>70,607</b> |
| 所得稅開支   | (6,373)       | (5,153)       | (4,027)       | (4,667)       |
| <b>年／期內溢利</b>                                     | <b>34,320</b> | <b>61,760</b> | <b>39,039</b> | <b>65,940</b> |
| 其他全面收益<br>隨後可能重新分類至<br>損益的項目<br>換算海外業務產生的<br>匯兌差額 | 38            | 877           | (967)         | (895)         |
| <b>年／期內全面收益總額</b>                                 | <b>34,358</b> | <b>62,637</b> | <b>38,072</b> | <b>65,045</b> |
| 以下人士應佔年／期內溢利：                                     |               |               |               |               |
| — 本公司擁有人  | 33,982        | 59,409        | 37,544        | 64,931        |
| — 非控股權益   | 338           | 2,351         | 1,495         | 1,009         |
|   | <b>34,320</b> | <b>61,760</b> | <b>39,039</b> | <b>65,940</b> |

## 概 要

|            | 截至12月31日止年度   |               | 截至9月30日止九個月   |               |
|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|            | 2023年         | 2024年         | 2024年         | 2025年         |
|            | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
|            |               |               | (未經審核)        | (未經審核)        |
| 以下人士應佔年／期內 |               |               |               |               |
| 全面收益總額：    |               |               |               |               |
| — 本公司擁有人   | 33,987        | 60,245        | 36,618        | 64,053        |
| — 非控股權益    | 371           | 2,392         | 1,454         | 992           |
|            | <u>34,358</u> | <u>62,637</u> | <u>38,072</u> | <u>65,045</u> |

## 收入

我們通過提供：(i) 企業服務，我們的核心業務；(ii) 基金行政管理服務；(iii) 財務報告與稅務服務產生收入。下表按所示期間列示了我們按業務分部劃分的收入明細：

|             | 截至12月31日止年度    |               |                |               | 截至9月30日止九個月     |               |                 |                |
|-------------|----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|
|             | 2023年          |               | 2024年          |               | 2024年           |               | 2025年           |                |
|             | 人民幣千元          | %             | 人民幣千元          | %             | 人民幣千元<br>(未經審核) | %             | 人民幣千元<br>(未經審核) | %              |
| 企業服務        |                |               |                |               |                 |               |                 |                |
| — 實體組建與註冊服務 | 36,639         | 27.7          | 49,162         | 24.6          | 37,802          | 26.6          | 47,048          | 22.4           |
| — 管理與續期服務   | 88,325         | 66.8          | 136,841        | 68.3          | 94,360          | 66.4          | 151,368         | 72.0           |
| 小計          | 124,964        | 94.5          | 186,003        | 92.9          | 132,162         | 93.0          | 198,416         | 94.4           |
| 基金行政管理服務    | 5,211          | 3.9           | 9,891          | 4.9           | 6,867           | 4.8           | 7,668           | 3.6            |
| 財務報告與稅務服務   | 2,060          | 1.6           | 4,338          | 2.2           | 3,015           | 2.2           | 4,039           | 2.0            |
| 總計          | <u>132,235</u> | <u>100.0%</u> | <u>200,232</u> | <u>100.0%</u> | <u>142,044</u>  | <u>100.0%</u> | <u>210,123</u>  | <u>100.00%</u> |

在業績記錄期內，我們大部分收入來源於為中國企業客戶在重要境外司法轄區設立和維護企業實體。於2023年、2024年及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間，企業服務分部產生的收入分別為人民幣125.0百萬元、人民幣186.0百萬元、人民幣132.2百萬元及人民幣198.4百萬元，佔同期收入總額94.5%、92.9%、93.0%及94.4%。其中，持續管理及續約服務作為最大單項收入來源，在業績記錄期各期間分別佔收入總額的66.8%、68.3%、66.4%及72.0%。我們的管理及續期服務的持續性特徵確保了未來增長的可持續性。



## 概 要

在業績記錄期內，我們每個業務分部的收入均增長，這主要得益於我們持續拓展業務及服務的努力，主要受以下因素支持：(i)隨著中國企業海外擴張活動，市場需求持續增長；(ii)我們管理下註冊實體數量的增長；及(iii)來自持續管理及續期服務的收入持續提升，這主要得益於我們強大的客戶留存能力(使得我們設立的離岸實體通常會持續選擇我們提供管理及續期服務)。

### 毛利與毛利率

我們的毛利指收入扣除服務成本後的金額。下表列示本公司於所示期間按業務分部劃分的毛利與毛利率明細：

|        | 截至12月31日止年度   |              |               |              | 截至9月30日止九個月           |              |                       |              |
|--------|---------------|--------------|---------------|--------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
|        | 2023年         |              | 2024年         |              | 2024年                 |              | 2025年                 |              |
|        | 毛利<br>人民幣千元   | 毛利率<br>%     | 毛利<br>人民幣千元   | 毛利率<br>%     | 毛利<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 毛利率<br>%     | 毛利<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 毛利率<br>%     |
| 企業服務   | 55,547        | 44.5         | 84,921        | 45.7         | 56,775                | 43.0         | 93,325                | 47.0         |
| 基金管理服務 | 3,695         | 70.9         | 6,271         | 63.4         | 4,126                 | 60.1         | 1,988                 | 25.9         |
| 財稅服務   | 1,325         | 64.3         | 2,952         | 68.0         | 2,028                 | 67.3         | 2,526                 | 62.5         |
| 總計     | <u>60,567</u> | <u>45.8%</u> | <u>94,144</u> | <u>47.0%</u> | <u>62,929</u>         | <u>44.3%</u> | <u>97,839</u>         | <u>46.6%</u> |

於業績記錄期間，我們的毛利主要來自提供企業服務。因此，我們的整體毛利及毛利率主要受同期企業服務的毛利及毛利率所影響。

我們的整體毛利自2023年的人民幣60.6百萬元增至2024年的人民幣94.1百萬元，並自截至2024年9月30日止九個月的人民幣62.9百萬元進一步增至截至2025年9月30日止九個月的人民幣97.8百萬元，主要源於我們的收入於業績記錄期內的增長速度較服務成本快，體現了我們持續拓展業務規模的努力，並已帶來規模經濟效益。

毛利率為毛利除以收入所得百分比。在業績記錄期內，我們的整體毛利率保持相對穩定，分別為2023年、2024年、截至2024年及2025年9月30日止九個月的45.8%、47.0%、44.3%及46.6%。

詳情請參閱「財務資料—經營業績主要組成部分說明」。

## 概 要

### 綜合財務狀況表摘要

|                 | 截至12月31日      |                | 截至9月30日         |
|-----------------|---------------|----------------|-----------------|
|                 | 2023年         | 2024年          | 2025年           |
|                 | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元<br>(未經審核) |
| 非流動資產總額         | 20,813        | 19,549         | 20,793          |
| 流動資產總額          | 93,981        | 173,055        | 218,788         |
| 流動負債總額          | 63,598        | 80,064         | 85,664          |
| <b>流動資產淨值</b>   | <b>30,383</b> | <b>92,991</b>  | <b>133,124</b>  |
| <b>總資產減流動負債</b> | <b>51,196</b> | <b>112,540</b> | <b>153,917</b>  |
| 非流動負債總額         | 8,752         | 7,459          | 6,997           |
| <b>淨資產</b>      | <b>42,444</b> | <b>105,081</b> | <b>146,920</b>  |

有關資產負債表項目的詳情，請參閱「財務資料 — 若干主要綜合財務狀況表項目的討論」。

### 流動資產淨值

截至2023年12月31日，我們錄得流動資產淨值人民幣30.4百萬元；截至2024年12月31日錄得人民幣93.0百萬元；截至2025年9月30日錄得人民幣133.1百萬元；截至2026年1月31日則錄得人民幣165.7百萬元。

有關我們的流動資產淨值狀況的更多詳情，請參閱「財務資料 — 流動資產淨值」。

## 概 要

### 合併現金流量表摘要

下表列示本公司於業績記錄期間的現金流量概要：

|                  | 截至12月31日止年度   |               | 截至9月30日止九個月   |                |
|------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|                  | 2023年         | 2024年         | 2024年         | 2025年          |
|                  | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
|                  |               |               | (未經審核)        | (未經審核)         |
| <b>盈利能力</b>      |               |               |               |                |
| 經營活動所得現金流量淨額     | 53,958        | 76,722        | 43,964        | 65,315         |
| 投資活動所用現金流量       |               |               |               |                |
| 淨額 .....         | (4,887)       | (58,228)      | (36,675)      | (45,192)       |
| 融資活動所用現金流量       |               |               |               |                |
| 淨額 .....         | (16,053)      | (10,333)      | (9,343)       | (6,262)        |
| 現金及現金等價物增加       |               |               |               |                |
| (減少)淨額 .....     | 33,018        | 8,161         | (2,054)       | 13,861         |
| 年／期初現金及現金        |               |               |               |                |
| 等價物 .....        | 49,778        | 83,110        | 83,100        | 92,420         |
| 外匯匯率變動影響 .....   | 304           | 1,159         | (1,521)       | (1,554)        |
| <b>年／期末現金及現金</b> |               |               |               |                |
| <b>等價物 .....</b> | <b>83,110</b> | <b>92,420</b> | <b>79,525</b> | <b>104,727</b> |

我們於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，分別錄得經營活動所得現金流量淨額人民幣54.0百萬元、人民幣76.7百萬元及人民幣65.3百萬元，主要源於業務擴張所產生的強勁現金流量。

有關我們現金流量的詳情，請參閱「財務資料—流動性與資本資源」。

### 主要財務比率

下表列示了截至所示日期及期間的若干主要財務比率：

|                       | 截至12月31日止年度 |       | 截至9月30日止九個月 |       |
|-----------------------|-------------|-------|-------------|-------|
|                       | 2023年       | 2024年 | 2024年       | 2025年 |
| <b>盈利能力比率</b>         |             |       |             |       |
| 毛利率(%) <sup>(1)</sup> | 45.8        | 47.0  | 44.3        | 46.6  |
| 純利率(%) <sup>(2)</sup> | 26.0        | 30.8  | 27.5        | 31.4  |

## 概 要

|                     | 於12月31日<br>2023年 | 2024年 | 於9月30日<br>2025年 |
|---------------------|------------------|-------|-----------------|
| <b>流動性比率</b>        |                  |       |                 |
| 流動比率 <sup>(3)</sup> | 1.5              | 2.2   | 2.6             |

附註：

- (1) 毛利率是根據毛利除以收入再乘以100%計算得出。
- (2) 純利率是根據當期溢利除以收入再乘以100%計算得出。
- (3) 流動比率按流動資產總額除以對應期末流動負債總額計算得出。

## 競爭

我們在一个高度分散且競爭激烈的市場中經營。我們的業務及營運業績受制於客戶偏好變化、監管變動及規模經濟效益提升所引發的競爭。一般而言，企業傾向於長期與單一企業專業服務供應商合作，由其設立離岸實體，以及管理新實體成立及其他持續的業務需求。此外，中國企業普遍傾向選擇地理位置鄰近且具備中文服務能力的供應商。我們憑藉量身打造的服務，直接解決中國企業的痛點，從而有效地與在中國市場與業務佈局有限的國際同行競爭。我們深厚的在地經驗與對中國企業需求偏好的見解，加上成立已久的海外辦事處及專業團隊，使我們既能支援海外營運，同時能靈活應對不斷變化的法規政策。此趨勢經已且將會繼續惠及我們，作為為全球擴張提供企業專業服務的中國供應商，我們具備全球營運實績及中文服務能力。

儘管我們在服務中國內地企業方面有優勢，但定價競爭及競爭對手推出的優惠政策仍可能對我們的經營業績造成不利影響。有關我們經營所在行業與市場的詳細討論，請參閱本文件「行業概覽」。

## 合規與法律程式

在業績記錄期內及截至最後實際可行日期，我們在運營所在司法權區未受到任何監管機構(包括金融服務委員會、CIMA或香港公司註冊處)的重大行政處罰、罰款或制裁。此外，在業績記錄期內及截至最後實際可行日期，未發生任何涉及反洗錢、資料保護或其他關鍵監管義務的對我們的業務或財務表現造成影響的系統性或重大違規事件。

據董事所知，在業績記錄期內及截至最後實際可行日期，本集團概無任何成員捲入任何訴訟、仲裁或索賠，或收到任何重大書面投訴或警告，董事亦不知悉任何針對

## 概 要

本集團的未決或潛在訴訟、仲裁或索賠，或收到任何重大書面投訴或警告，且董事認為此類事項不會對本集團財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

### [編纂]統計數據<sup>(1)</sup>

|                                  | 基於每股<br>[編纂]港元的<br>[編纂] | 基於每股<br>[編纂]港元的<br>[編纂] |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 本公司股份的[編纂] <sup>(2)</sup>        | [編纂]百萬港元                | [編纂]百萬港元                |
| 本公司擁有人應佔每股本集團[編纂]<br>經調整綜合有形資產淨值 | [編纂]港元                  | [編纂]港元                  |

附註：

- (1) 表格中所有[編纂]均基於[編纂]未獲行使之假設。
- (2) 本公司股份的[編纂]按預期於資本化發行及[編纂]完成後立即發行之[編纂]股股份計算得出。

### [編纂]費用

我們的[編纂]費用主要包括[編纂]、支付給法律顧問、報告會計師及其他專業機構就[編纂]及[編纂]所提供服務的專業費用。預計的[編纂]的[編纂]費用總額為約[編纂]百萬元(相當於[編纂])(包含[編纂]相關費用[編纂]百萬元(相當於[編纂])、法律顧問及會計師費用[編纂]百萬元(相當於[編纂])，以及保薦費及其他費用支出人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬港元))，按[編纂]指示性[編纂]計算，且假設[編纂]未獲行使，該費用約佔總[編纂]的約[編纂]%。預計約[編纂]百萬元(相當於[編纂])將被撥入溢利或虧損，約[編纂]百萬元(相當於[編纂])從權益中扣減。在業績記錄期內，我們並無產生任何[編纂]費用。

### 股息

我們於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月分別宣派零、零及2.6百萬美元(相當於人民幣18.5百萬元)股息，並在同期分別結付零、零及0.9百萬美元(相當於人民幣6.1百萬元)股息。

我們可不時宣派及派付股息。董事會對是否派息擁有完全酌情權，惟須受開曼群島法律的若干限制約束。此外，股東可通過普通決議案宣派股息，惟股息金額不得超過董事會建議的數額。即使董事會決定宣派及派付股息，未來股息(如有)的派發時間、金額及形式仍將取決於我們的未來經營業績與現金流、資本需求與盈餘情況、附屬公司分配金額(如有)、財務狀況、合同限制及其他董事會認為相關因素。

## 概 要

目前，我們未制定任何股息政策，亦無意在近期宣派或派付股息，且未設定固定股息支付比率。根據法律顧問就開曼群島法律提供的意見，我們可自：(i)溢利中宣派股息，若我們擁有充足已實現或未實現溢利(除非此舉違反我們採用的會計原則)；或(ii)股份溢價賬中宣派股息，若在建議派息日期之後，我們仍能按正常業務流程支付到期債務。在決定是否派發股息時，董事會須確信派息符合我們的最佳利益，並可為虧損作出撥備。投資者不應因期望獲得現金股息而購買我們的股份。

### 未來計劃及[編纂]

我們估計，扣除與[編纂]相關的[編纂]、費用及預計支出後，且假設每股[編纂]為[編纂]港元(即[編纂]區間[編纂])，[編纂]將為我們帶來約[編纂]百萬港元的[編纂]。我們目前計劃在未來五年內將該[編纂]用於以下用途：

- 約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，將用於全面升級我們的IT基礎設施，以進一步提升運營效率和服務質量；
- 約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，將用於通過有機增長戰略性地拓展我們的經營地域，以捕捉市場機遇；
- 約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，預期將用於拓展服務項目，強化高價值收入流領域的服務能力；
- 約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，預計將用於拓展客戶互動能力並提升品牌影響力，以實現可持續增長；
- 約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，將用於潛在的戰略收購；及
- 約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，將用於營運資金及其他一般公司用途。

### 近期發展

截至最後實際可行日期，我們持續執行我們的增長策略，關鍵營運指標均取得顯著進展。我們的服務團隊已從2025年9月30日的146名成員擴展至最後實際可行日期的227名成員，反映我們企業專業服務需求強勁及業務擴張。此外，我們管理下的註冊實體數量已從2025年9月30日的14,675家增至超過最後實際可行日期的15,000家，此舉不僅鞏固我們的經常性收入基礎，更為2026年持續增長奠定堅實基礎。

## 概 要

### 無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期：(i)自2025年9月30日(即本文件附錄一A所載審查報告所報告的期間的期末日期)以來，我們的財務或經營狀況、債務、抵押、或有負債、擔保、前景、所處行業、市場或監管環境均未發生重大不利變化；及(ii)自2025年9月30日起，未發生任何可能對本文件附錄一所載會計師報告及附錄一A所載審查報告載列信息產生重大影響的事項。

## 釋 義

於本文件內，除文義另有所指外，下列詞彙具有下文所載涵義。若干其他詞彙於本文件「技術詞彙表」一節闡述。

|             |   |  |
|-------------|---|--|
| 「會計師報告」     | 指 | 由德勤•關黃陳方會計師行編製的會計師報告，其全文載於本文件附錄一                             |
| 「聯屬人士」      | 指 | 就任何特定人士而言，直接或間接控制該特定人士或受該特定人士直接或間接控制或與該特定人士直接或間接受共同控制的任何其他人士 |
| 「會財局」       | 指 | 會計及財務匯報局   |
| 「章程」或「公司章程」 | 指 | 本公司於●有條件批准及採納並於[編纂]生效的第二版經修訂及重述組織章程細則(經不時修訂)，其概要載於本文件附錄三     |
| 「聯繫人」       | 指 | 具有上市規則所賦予的涵義   |
| 「授權代表證書」    | 指 | 由金融服務委員會授予ICS AR的授權代表證書                                      |
| 「北京英可斯商業」   | 指 | 北京英可斯商業管理有限公司，一家於2024年5月16日在中國成立的有限公司，為我們的附屬公司之一             |
| 「北京晏清」      | 指 | 北京晏清信息技術有限公司，一家於2020年8月26日在中國成立的有限公司，為我們的附屬公司之一              |
| 「董事會」       | 指 | 董事會  |
| 「英屬維爾京群島」   | 指 | 英屬維爾京群島  |

### [編纂]

|            |   |                            |
|------------|---|----------------------------|
| 「加州註冊代理證書」 | 指 | 由加州州務卿辦公室核發之「註冊企業送達代理人證明書」 |
|------------|---|----------------------------|



## 釋 義

|                            |   |  |
|----------------------------|---|--|
| 「資本化發行」                    | 指 | 於[編纂]透過將本公司股份溢價賬中若干進賬金額擴充資本而向於[編纂]前一個營業日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股份持有人按其當時現有各自所持股權比例發行股份。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構－資本化事宜」 |
| [編纂]                       |   |  |
| 「開曼群島及英屬維爾京群島法律顧問」         | 指 | Ogier，本公司開曼群島及英屬維爾京群島法律之法律顧問   |
| 「首席執行官」                    | 指 | 本公司的首席執行官  |
| 「主席」                       | 指 | 董事會主席  |
| 「中國」或「中國內地」                | 指 | 中華人民共和國，僅就本文件而言及僅作為地理參考，除文義另有所指外，不包括香港、澳門及台灣。  |
| 「開曼群島金融管理局」                | 指 | 開曼群島金融管理局  |
| 「13號文」                     | 指 | 《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》   |
| 「37號文」                     | 指 | 《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》   |
| 「公司(清盤及雜項條文)條例」或「C(WUMP)O」 | 指 | 香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改   |
| 「公司法」或「開曼公司法」              | 指 | 開曼群島公司法第22章(經修訂)   |
| 「公司條例」                     | 指 | 香港法例第622章公司條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改   |

## 釋 義

|         |   |  |
|---------|---|--|
| 「本公司」   | 指 | ICS Corporate Services Group Inc.，於2022年3月1日在英屬維爾京群島註冊成立並於2025年7月31日以存續方式在開曼群島註冊為獲豁免公司 |
| 「控股股東」  | 指 | 具有上市規則所賦予的涵義，除文義另有所指外，指DDTT、Maple Leaves及李丹丹女士   |
| 「中國證監會」 | 指 | 中國證券監督管理委員會  |
| 「DDTT」  | 指 | DDTT Holding Limited，一家於2022年2月25日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為我們的其中一名控股股東                       |
| 「董事」    | 指 | 本公司董事  |
| 「極端情況」  | 指 | 香港政府當局宣佈由超強颱風導致的「極端情況」   |

[編纂]

|           |   |  |
|-----------|---|--|
| 「佛山英可斯商業」 | 指 | 佛山英可斯商業管理有限公司，一家於2025年8月20日在中國成立的有限公司，為我們的附屬公司之一 |
|-----------|---|--|

[編纂]

[編纂]

|            |   |   |
|------------|---|---|
| 「本集團」或「我們」 | 指 | 本公司及其附屬公司(或如文意所指本公司及其任何一家或多家附屬公司)                 |
| 「指南」       | 指 | 由聯交所發佈並於2024年1月1日生效的《新上市申請人指南》(經不時修訂)             |
| 「海南英可斯商業」  | 指 | 海南英可斯商業管理有限公司，一家於2023年10月13日在中國成立的有限公司，為我們的附屬公司之一 |

## 釋 義

「海南英可斯科技」 指 海南英可斯科技有限公司，一家於2022年4月15日在中國成立的有限公司，為我們的附屬公司之一

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

「香港」 指 中華人民共和國香港特別行政區

「香港法律顧問」 指 鄭關律師事務所與北京錦路安生(香港)律師事務所聯營，本公司就香港法律與我們於香港經營業務有關的法律顧問

[編纂]

[編纂]

[編纂]

「香港聯交所」或  
「聯交所」 指 香港聯合交易所有限公司

## 釋 義

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

|                   |   |   |
|-------------------|---|---|
| 「ICS AR」          | 指 | ICS Authorised Representative (BVI) Ltd，一家於2021年3月4日在英屬維爾京群島註冊成立的商業公司，為我們的附屬公司之一                              |
| 「ICS CS BVI」      | 指 | ICS Corporate Services (BVI) Limited，一家於2020年1月16日在英屬維爾京群島註冊成立的商業公司，為我們的附屬公司之一                                |
| 「ICS CS CAY」      | 指 | ICS Corporate Services (Cayman) Limited，一家於2019年10月29日在開曼群島註冊成立的普通居民公司，為我們的附屬公司之一                             |
| 「ICS CS US」       | 指 | ICS US Corporate Services Inc.，一家於2026年1月1日在加利福尼亞州註冊成立的公司，為我們的附屬公司之一  |
| 「ICS Group BVI」   | 指 | ICS Group Holdings Limited，一家於2019年10月23日在英屬維爾京群島註冊成立的商業公司，為我們的附屬公司之一   |
| 「ICS Group HK」    | 指 | ICS Group (HK) Limited，一家於2008年10月23日在香港註冊成立的有限公司(前稱Incorporation Consulting Service Asia Limited)，為我們的附屬公司之一 |
| 「ICS GS」          | 指 | ICS Governance Services (Cayman) Limited，一家於2024年11月19日在開曼島註冊成立的普通居民公司，為我們的附屬公司之一                             |
| 「ICS Services HK」 | 指 | ICS Services (HK) Limited，一家於2022年3月24日在香港註冊成立的有限公司，為我們的附屬公司之一  |
| 「ICS Tax」         | 指 | ICS Tax Limited，一家於2022年7月26日在香港註冊成立的有限公司，為我們的附屬公司之一  |
| 「ICS Trustees」    | 指 | ICS Trustees Limited，一家於2024年7月16日在英屬維爾京群島註冊成立的商業公司，為我們的附屬公司之一  |

## 釋 義

「獨立第三方」 指 並非本公司關連人士(定義見上市規則)的任何實體或人士

「InterCap」 指 InterCap Services Limited，一家於2021年6月29日在香港註冊成立的有限公司，為我們的附屬公司之一

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

「最後實際可行日期」 指 2026年2月3日，即刊發本文件前確定其中所載若干資料的最後實際可行日期

[編纂]

「上市委員會」 指 聯交所上市委員會

[編纂]

「上市規則」 指 香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)

## 釋 義

|                   |   |   |
|-------------------|---|---|
| 「澳門」              | 指 | 中華人民共和國澳門特別行政區  |
| 「主板」              | 指 | 聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM及與其併行運作   |
| 「主要持牌附屬公司」        | 指 | 本集團於開曼群島及英屬維爾京群島從事受規管業務的附屬公司，即ICS CS CAY及ICS CS BVI，其詳情載於「歷史、重組及公司架構 — 企業歷史 — 附屬公司 — 主要持牌附屬公司」。 |
| 「主要營運附屬公司」        | 指 | 本集團於中國設立並負責日常營運之附屬公司，即海南英可斯科技及上海英可斯諮詢，詳情載於「歷史、重組及公司架構 — 企業歷史 — 附屬公司 — 主要營運附屬公司」。                |
| 「Maple Leaves」    | 指 | Maple Leaves Holding Limited，一家於2020年11月25日在英屬維爾京群島註冊成立的商業公司，為我們的控股股東                           |
| 「大綱」或<br>「組織章程大綱」 | 指 | 本公司於●有條件採納並於上市日期生效的第二版經修訂及重述組織章程大綱(經不時修訂)，其概要載於本文件附錄三   |
| 「MOFCOM」          | 指 | 中華人民共和國商務部  |

[編纂]

[編纂]

## 釋 義

[編纂]

「中國人民銀行」 指 中國人民銀行，為中國的央行

「中國法律顧問」 指 世輝律師事務所，本公司的中國法律顧問

[編纂]

[編纂]

[編纂]

「重組」 指 本集團為籌備[編纂]而進行的重組安排，其詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構—重組」一節

「審查報告」 指 由德勤•關黃陳方會計師行編製的審查報告，詳情載於本文件附錄一A

「SAFE」 指 中國國家外匯管理局

「SAMR」 指 國家市場監督管理總局

「SAT」 指 國家稅務總局

「證監會」 指 香港證券及期貨事務監察委員會

## 釋 義

|           |   |   |
|-----------|---|---|
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)                    |
| 「上海英可斯商業」 | 指 | 上海英可斯商業管理有限公司，一家於2024年6月19日在中國成立的有限公司，為我們的附屬公司之一      |
| 「上海英可斯諮詢」 | 指 | 上海英可斯企業管理諮詢有限公司，一家於2022年7月20日在中國成立的有限公司，為我們的附屬公司之一    |
| 「上海晏浩」    | 指 | 上海晏浩商務諮詢中心(有限合夥)，一家於2018年11月3日在中國成立的有限責任合夥            |
| 「上海晏景」    | 指 | 上海晏景信息技術有限公司，一家於2021年1月11日在中國成立的有限公司，為我們的附屬公司之一       |
| 「上海晏清」    | 指 | 上海晏清商務諮詢中心(有限合夥)，一家於2016年3月31日在中國成立的有限責任合夥，為我們的附屬公司之一 |
| 「股份」      | 指 | 本公司股本中面值為0.0001美元的普通股                                 |
| 「股東」      | 指 | 股份持有人   |
| 「深圳英可斯商業」 | 指 | 深圳英可斯商業管理有限公司，一家於2024年5月22日在中國成立的有限公司，為我們的附屬公司之一      |
| 「深圳英可斯諮詢」 | 指 | 深圳英可斯企業管理諮詢有限公司，一家於2022年8月4日在中國成立的有限公司，為我們的附屬公司之一     |

[編纂]

[編纂]

[編纂]



## 釋 義

|              |   |   |
|--------------|---|---|
| 「獨家保薦人」      | 指 | 本文件「董事及參與[編纂]的各方」一節所述的[編纂]獨家保薦人                             |
|              |   | [編纂]  |
|              |   | [編纂]  |
|              |   | [編纂]  |
| 「附屬公司」       | 指 | 具有公司條例第15條所賦予的涵義  |
| 「收購守則」       | 指 | 公司收購、合併及股份回購守則  |
| 「業績記錄期」      | 指 | 截至2023年及2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月                     |
|              |   | [編纂]  |
|              |   | [編纂]  |
|              |   | [編纂]  |
|              |   | [編纂]  |
| 「美元」         | 指 | 美國法定貨幣美元  |
|              |   | [編纂]  |
| 「Westeatary」 | 指 | Westeatary Limited，一家於2020年11月11日在英屬維爾京群島註冊成立的商業公司，為我們的股東之一 |

## 技術性詞彙表

本技術詞彙表載有本文件所用的若干技術詞彙的解釋。因此，該等詞彙及其涵義未必與其行業標準涵義或用法一致。

|             |   |  |
|-------------|---|--|
| 「AEOI」      | 指 | 金融賬戶涉稅信息自動交換。一項強制性登記程序。投資實體等申報財務機構需向所在地稅務機關辦理登記，以遵守國際稅務透明度準則 |
| 「AI」        | 指 | 人工智能   |
| 「反洗錢」       | 指 | 反洗錢  |
| 「BMS」       | 指 | 業務管理系統   |
| 「第二類信託牌照」   | 指 | 由金融服務委員會授予ICS Trustees的英屬維爾京群島第二類信託牌照                        |
| 「第三類註冊代理牌照」 | 指 | 由金融服務委員會授予ICS CS BVI的英屬維爾京群島第三類註冊代理牌照                        |
| 「公司經理牌照」    | 指 | 由開曼群島金融管理局有條件地授予ICS CS GS的公司經理牌照                             |
| 「反擴散融資」     | 指 | 打擊擴散融資，即為防止向參與發展、擁有或出口大規模毀滅性武器的各方籌集及提供資金或金融服務而實施的措施          |
| 「CRM」       | 指 | 客戶關係管理   |
| 「CRS」       | 指 | 共同匯報標準。一項國際稅務申報制度，要求金融機構識別外國帳戶持有人，並將其財務資料申報給稅務機關，以防止跨境逃稅     |
| 「企業服務牌照」    | 指 | 開曼群島金融管理局授予ICS CS CAY的企業服務牌照                                 |
| 「CTF」       | 指 | 反恐融資。阻止任何為恐怖攻擊、個別恐怖分子或恐怖組織進行資金募集及提供的措施                       |
| 「FATCA」     | 指 | 美國海外賬戶稅收合規法  |

## 技術性詞彙表

|                |   |   |
|----------------|---|---|
| 「FATF」         | 指 | 金融行動工作組織。一個全球性、獨立的政府間組織，其設立宗旨為制定相關政策、確立國際準則，以打擊洗錢、恐怖份子籌資活動及大規模毀滅武器擴散資金籌集  |
| 「金融服務委員會(FSC)」 | 指 | 英屬維爾京群島金融服務委員會，一個於2001年設立的自治機構，負責對在英屬維爾京群島境內或從境外運作的金融服務實施監督、規管及檢查   |
| 「GIIN」         | 指 | 全球中介機構識別號碼。由美國國稅局分配予外國金融機構、直接申報非金融外國實體及其他特定實體之19位字元識別號碼   |
| 「IT」           | 指 | 資訊科技  |
| 「主要牌照」         | 指 | 於重要境外司法轄區(包括英屬維爾京群島、開曼群島及香港)提供企業專業服務所需的完整牌照組合，包括：<br>(i)英屬維爾京群島的授權代表證書及第三類註冊代理人牌照；(ii)開曼群島的企業服務牌照；及(iii)香港的信託或公司服務提供者牌照 |
| 「重要境外司法轄區」     | 指 | 英屬維爾京群島、開曼群島及香港   |
| 「證券與投資業務法」     | 指 | 英屬維爾京群島證券與投資業務法(修訂版)  |
| 「SKU」          | 指 | 庫存單位，用於識別透過我們的CRM可購買的每項獨特服務的唯一標識符   |
| 「信託或公司服務提供者牌照」 | 指 | 香港公司註冊處授予的信託或公司服務提供者牌照  |

## 前 瞻 性 陳 述

本文件包含前瞻性陳述。本文件所載除歷史事實陳述以外的一切陳述，包括但不限於該等關於我們的未來財務狀況、我們的策略、計劃、宗旨、目的、目標及我們參與或正尋求參與的市場的未來發展的陳述，以及在其前後或包含「相信」、「預期」、「估計」、「預測」、「旨在」、「有意」、「將會」、「或會」、「計劃」、「認為」、「預料」、「尋求」、「應」、「可」、「將」、「繼續」等詞語或類似措詞或反義措詞的任何陳述，均為前瞻性陳述。該等前瞻性陳述涉及已知及未知的風險、不確定因素及其他因素，其中部分風險、不確定因素及其他因素超出我們所能控制的範圍，可能導致我們的實際業績、表現或成就或行業業績與前瞻性陳述所表述或隱含的任何未來業績、表現或成就存在重大差異。該等前瞻性陳述乃基於有關我們目前及未來業務策略以及我們未來運營所處環境的多項假設。可能會導致我們的實際表現或成就與前瞻性陳述中所述者存在重大差異的重要因素包括(其中包括)以下各項：

- 包括與中國及重要境外司法轄區有關的整體政治及經濟狀況；
- 我們的業務前景及成功實施我們的業務計劃及策略的能力；
- 我們運營所在或我們有意拓展的行業及市場的未來發展、趨勢及狀況；
- 我們的業務經營及前景；
- 我們的資本支出計劃；
- 我們的競爭對手的行動及發展；
- 我們的財務狀況及表現，包括收入、支出及利潤率，以及我們實現或維持未來盈利能力的的能力；
- 我們的股息政策；
- 有關我們業務及業務計劃各方面的相關司法權區中央及地方政府法律、規則及規定和有關政府部門規則、規定及政策的任何變更；
- 利率、匯率、股價或其他費率或價格的變動或波動，包括與中國、重要境外司法轄區及我們經營所處行業及市場有關的變動或波動；
- 我們可能尋求的各種商機；及
- 資本市場的發展、全球經濟狀況的變動以及全球金融市場的重大波動。

## 前 瞻 性 陳 述

可能導致實際表現或成就存在重大差異的其他因素，包括惟不限於本文件「風險因素」及其他章節所論述者。我們謹提醒閣下不宜過分依賴該等僅反映管理層截至本文件日期的意見的前瞻性陳述。無論由於新資料、未來事件或其他原因所致，我們均無義務更新或修訂任何前瞻性陳述。鑒於該等風險、不確定因素及假設，本文件所論述的前瞻性事件並不一定會發生。本節所載的警告聲明適用於本文件所載的所有前瞻性陳述。

## 風 險 因 素

閣下在[編纂]我們的股份前，應審慎考慮本文件所載的所有資料，包括下文所述的風險及不確定因素。任何該等風險及不確定因素均可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。我們股份的[編纂]可能因任何該等風險而下跌，而閣下或會損失全部或部分[編纂]。我們目前尚不知悉，或並未於下文中明示或暗示，或我們認為並不重大的其他風險及不確定因素，亦可能損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

該等因素為未必會發生的或然事件，且我們概不能就任何該等或然事件發生的可能性發表任何意見。除非另有指明，否則已提供的資料均為截至最後實際可行日期的資料，不會於本文刊發日期後更新，並受限於本文件「前瞻性陳述」一節的警示聲明。

### 與我們業務及行業相關的風險

我們的業務極易受到主要業務所在司法權區的宏觀經濟、監管及政治環境不利變動的影響。

我們的增長與中國企業對外投資及跨境業務規模直接相關，該等企業為我們的主要客戶群。我們絕大部分收益來自於在重要境外司法轄區建立和維護的企業實體。因此，我們的財務表現易受主要收入來源市場及交付服務的司法權區不利發展的影響。

我們透過在中國的附屬公司經營相當大部分的業務，而我們在中國的業務須受中國法律法規所規管。中國法律體系的立法在過去數十年持續發展，中國政府亦在頒布與經濟事務及相關事項有關的法律法規方面取得重大進展，例如，該等法律法規已大幅加強對各類外商投資在中國的保障。然而，許多法律法規相對較新，我們可能需要採取若干相應措施以維持合規，例如調整相關業務或交易、引入合規專家及人才，從而產生額外相關成本，並對我們的業務造成影響。

此外，中國政府對外匯及資本外流實施管制。若有關管制進一步變更，例如對外資活動及外匯合規引入更嚴格的審批程序，可能會直接並即時減少有能力設立或維持離岸架構的中國客戶數目，從而削弱對我們核心服務的需求。此外，中國與美國等主要國家之間對未來貿易或外交關係的重大不確定性，或會對推動我們服務需求的跨境投資造成干擾，進一步加劇全球經濟不確定性，對客戶信心造成不利影響。若中國出現重大經濟波動，將可能削弱中國企業拓展海外市場的資本實力及擴張意願，直接影響我們的新業務渠道。倘若我們未能有效應對中國宏觀經濟、監管及政治環境的任何不利變化，則可能對我們的業務造成重大影響，並阻礙我們持續營運的能力。

## 風 險 因 素

此外，我們業務所在的重要境外司法轄區持續改善其監管框架，引入經濟實質申報及實益擁有人登記等新合規要求。該等改革增加了維護境外企業架構的複雜程度及成本。儘管我們通常能將政府費用增加轉嫁予客戶，但長遠而言，設立及維持境外企業架構的總成本及相關合規成本持續攀升可能會削弱該等結構對部分客戶的吸引力。該等司法權區亦持續面臨國際社會對稅務透明度、反洗錢措施及資料安全方面的壓力。一旦其公眾形象或政治地位出現負面變化，可能會遏阻客戶使用服務，迫使企業以高昂代價及在前景不明朗的情況下將業務轉移至其他地方。

我們能預視並適應該等外部力量的能力至關重要。倘未能做到這一點，或無法實現客戶群及服務的司法權區多元化，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 我們的國際業務涉及特殊風險。

我們的總部位於中國，並於重要境外司法轄區開展業務。我們的國際業務涉及與中國業務不同或額外的財務及商業風險，包括：

- 文化及語言差異；
- 品牌知名度有限；
- 不同的僱傭法律及規則、僱傭或服務合約，以及社會文化因素，可能會導致僱員流失、使用率降低、成本增加及使用率周期性波動，從而對財務及經營業績造成不利影響；
- 外幣干擾及人民幣與外幣之間的匯率波動，可能會對財務及經營業績造成不利影響；
- 不同的法律及監管規定以及其他經營障礙；
- 當需要採取法律程序時，難以追討應收款項；
- 系統、政策、程序及流程有差異；
- 未能遵守其他司法權區的反賄賂法律；
- 經營成本增加；
- 匯回境外收益可能面臨限制或不利稅務後果，例如滯留境外虧損及進口稅或預扣稅；
- 政治及／或經濟環境不同或不穩；
- 潛在貿易糾紛或中斷、條約終止或暫停、杯葛行動所引致的衝突；及



## 風 險 因 素

- 導致商業活動減少之內亂或其他災難。

倘我們無法迅速適應或有效管理中國境外地理市場的業務，我們的業務前景及經營業績可能會受到負面影響。

我們大部分的收益來自企業服務，倘未能就定期管理及續期服務成功爭取新客戶或挽留客戶，可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

我們的大部分收益來自企業服務，分別佔2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月總收益的94.5%、92.9%及94.4%。具體而言，於相同期間內，我們企業服務分部下管理及續期服務所產生的收入分別佔我們總收入的66.8%、68.3%及72.0%。

儘管我們從我們的管理及續期服務中獲得穩定的經常性收益，但業務增長仍視乎我們長期維持龐大且忠實客戶群的能力，以及持續爭取新業務的能力。我們無法保證能持續獲得新客戶。倘我們無法維持我們經常性管理與續期服務的高註冊實體留存率、爭取新業務、有效擴大直接零售及批發渠道的客戶群，或滿足不斷演變的客戶需求，則經常性收益基礎將遭受侵蝕，未來增長前景亦將受限。任何此類重大失利均會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，儘管我們的服務架構旨在建立穩固的客戶關係，特別是考量到在更換服務供應商所涉及的營運複雜性及成本方面，我們的客戶並無法律上的長期合約義務須持續使用我們的服務。對於我們已完成實體組建及設立服務的客戶，亦無任何保證其日後會聘用我們提供管理及續期服務。倘客戶公司實體解散、業務需求改變或對服務不滿，彼等均可能會終止使用我們的服務。

我們能否挽留現有客戶並吸引新客戶，很大程度視乎我們能否滿足客戶對重要境外司法轄區的效率、可靠程度及專業知識不斷演變的需求。影響客戶需求的主要基礎因素遠超我們可以控制的範圍，包括全球離岸結構的政治及監管環境變化、中國對外投資政策的變動，以及影響客戶國際擴張及融資活動的整體經濟狀況。倘我們未能預判該等趨勢、調整服務方案，或維持優質、反應迅速的服務聲譽，客戶可能會轉向競爭對手。

此外，我們爭取新業務的能力面臨競爭激烈的定價壓力。服務收費乃基於多項因素而釐定，包括服務性質、範圍及複雜程度，以及市場狀況。任何在競爭性定價壓力下提高價格的任何嘗試，都可能會降低我們的服務對潛在客戶的吸引力。



## 風 險 因 素

我們的未來增長取決於能否成功擴大基金行政管理服務、財務報告及稅務服務業務的規模，倘未能達成此目標，可能會限制我們的市場機會並對經營業績造成不利影響。

我們的未來增長取決於我們能否將基金行政管理服務、財務報告及稅務服務從現有規模大幅擴展。儘管該等業務板塊呈增長趨勢，惟於業績記錄期內僅貢獻總收益的小部分。基金行政管理服務分別佔2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月總收益的3.9%、4.9%及3.6%，而財務報告及稅務服務同期分別佔1.6%、2.2%及2.0%。

擴展該等服務項目需要對專業人員、技術及市場推廣進行大量且持續的投資，以上所有因素均會增加我們的經營成本。倘我們持續於該等服務項目上投入大量資金，却未能從該兩項服務業務中產生足夠收益以抵銷不斷攀升的成本，我們的盈利能力將受到重大不利影響。倘未能成功實現服務多元化，我們將持續依賴核心企業服務業務。持續依賴核心企業服務業務將加劇現有風險，包括競爭壓力及必須不斷爭取新客戶的需求。倘無法開拓有意義的新增長動能，可能難以維持過往增長率，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能無法維持過往增長率，倘未能有效管理增長，業務可能會受到重大不利影響。

我們的收益由2023年人民幣132.2百萬元大幅增加至2024年人民幣200.2百萬元，並進一步由截至2024年9月30日止九個月的人民幣142.0百萬元增長至截至2025年9月30日止九個月的人民幣210.1百萬元。我們預期於可見未來將持續增長，惟無法保證我們能維持此過往增長率。

我們擴充業務的高速度已對管理層、人員、系統及資源造成重大壓力，且有關壓力將持續存在。為配合業務持續擴張及服務多元化發展，我們將需要實施多項全新及升級系統、程序及控制措施，其中包含改善會計及其他內部管理系統。我們亦需要有效招募、培訓、管理及激勵員工，同時處理日益增長的客戶關係。此外，當我們推出新服務或進入新市場時，可能會面臨未曾接觸的營運及市場風險及挑戰，我們可能無法成功應對該等風險及挑戰。倘我們無法有效控制開支並妥善管理增長，我們的業務可能會將受到重大不利影響。

我們的業務仰賴招募並挽留具資格的專業人才，倘未能達成此目標，可能會阻礙發展並損害財務表現。

我們提供優質企業服務、基金行政管理服務及財務報告與稅務服務的能力，取決於專業人員的專業知識及表現。我們的工作具有專業性質，包括於重要境外司法轄區

## 風 險 因 素

的企業及監管環境中運作，因此需要專業人員具備深厚的技術知識、項目管理技能，以及與客戶及例如律師事務所等專業中介機構建立可靠的客戶關係的能力。

我們面臨來自競爭對手(包括大型國際公司及其他專業服務供應商)爭奪人才的激烈競爭。此競爭已加劇且可能持續增加我們的招聘及薪酬成本。倘我們無法提供具競爭力的薪酬方案，則可能無法吸引或挽留維持及拓展業務所需的合格專業人員。倘大量專業人員離職，特別是營運團隊、合規人員，以及客戶關係經理，可能會導致客戶合作中斷、服務交付延遲並損害我們的聲譽。此狀況可能會削弱我們爭取客戶新業務及執行基金行政管理服務等新興業務領域增長策略的能力。因此，倘未能成功招募、整合、激勵及挽留合格專業人員，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的聲譽對業務至關重要。任何負面報導，不論是否明確針對我們，均可能會使我們承擔法律責任，並對我們的聲譽造成不利影響。

我們的業務仰賴市場對品牌名稱的認可。隨著我們的規模持續擴大、服務項目不斷拓展及地理覆蓋範圍持續延展，維持企業服務、基金行政管理服務及財務報告與稅務服務的質素及一致性變得日益艱鉅。任何未能達標的情況都可能會損害我們的聲譽並削弱客戶的信心。

我們的營運面臨多種不確定因素，可能會導致聲譽受損，包括人為失誤、管理失效、人才短缺、IT系統及數據保安措施無效，或僱員行為失當。鑒於我們處理的企業及財務資料的敏感性質，即使後續得以修正，違反客戶保密義務或服務質素欠佳仍可能會引發法律責任並嚴重損害我們建立的信任基礎。

此外，任何負面報導，不論是否屬實，皆可能會造成嚴重損害，包括新聞報導或社交媒體內容指控服務差劣、員工行為失當、協助逃稅、未能遵守監管要求，或違反客戶保密義務。對於供應商、商業夥伴發布的資訊，或透過進行自主營銷活動所傳播的內容，我們可能僅具有有限的控制能力。無論是否屬實，不準確、不完整或未經授權的資訊一旦散播，都可能會動搖客戶及投資者的信心。

鑒於我們的增長很大程度依賴企業服務及基金行政管理服務專業領域的聲譽及客戶的推薦，任何負面報導均可能會對我們爭取新項目和挽留現有客戶的能力造成重大不利影響，最終進而影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

來自全球機構及本地代理的激烈競爭，可能會導致損失市佔率並造成盈利壓力。

企業專業服務市場競爭激烈。我們主要面臨的競爭對手包括大型海外企業專業服務供應商。我們的全球競爭對手具備顯著優勢，包括更雄厚的財務資源、更廣泛的國

## 風 險 因 素

際影響力以及更成熟的品牌認知度。相對而言，許多本地代理憑藉較低的營運成本及合規成本，得以於基礎服務展開激烈的價格競爭，特別是於實體成立與設立服務領域。

我們能否於此環境中取得成功，取決於能否有效執行策略並維持差異化優勢。關鍵競爭因素包括我們擁有全部主要牌照、我們吸引並挽留精通重要境外司法轄區法規的專業人才的能力、我們秉持「國際標準和本土效率」的價值主張，以及我們與專業中介機構建立的深厚信任關係。然而，維持此優勢需要付出高昂的成本。我們必須持續投資合規系統並提供具競爭力的薪酬，同時亦需要面對來自競爭對手的定價壓力。

倘我們未能有效傳達價值主張、未能適應不斷演變的競爭格局或未能妥善管理成本結構，我們的收益增長及毛利率可能會受損。競爭力不足可能會導致我們無法把握新商機、流失現有客戶，進而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**僱員或業務夥伴行為不當可能會嚴重損害我們的聲譽，導致監管執法行動，並對我們的業務造成傷害。**

我們的業務建基於客戶信任以及對重要境外司法轄區的複雜監管規定的嚴格服從。倘僱員或業務夥伴行為不當，例如未有妥善保護客戶機密資訊、違反反洗錢及認識你的客戶程序，或涉及貪污或欺詐行為，可能會使我們面臨嚴重的監管制裁、訴訟及財務損失。我們須遵守各重要境外司法轄區嚴格的反洗錢、反恐融資及反擴散融資的法律及法規，其中規定全面客戶盡職審查(包括最終實益擁有人)、政治敏感人物及制裁篩查、持續交易監控、定期員工培訓，以及對任何可疑活動作即時通報。無論因人為失誤、系統故障或蓄意違規所致，倘本集團反洗錢／反恐融資／反擴散融資框架任何環節出現疏忽或缺陷，可能導致我們面臨刑事起訴、巨額財務處罰、監管譴責或執照遭暫停或撤銷，上述任何情況均可能對我們的業務、財務狀況及聲譽造成重大不利影響。

我們已制訂政策、培訓計劃及多層次合規框架以遏止該等行為。然而，此等措施未必能完全有效防止所有不當行為，尤其是涉及蓄意隱瞞或串通的情況。

此外，我們所處行業對聲譽損害極為敏感。因不當行為、客戶投訴或監管處罰引發的負面市場觀感，可能會導致律師事務所、基金及其他專業中介機構(即我們主要客戶推薦來源)停止推薦我們的服務。該信任一旦喪失將極難修復，可能會對我們吸引及挽留客戶的能力造成重大不利影響，進而損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

## 風 險 因 素

我們依賴高級管理團隊，倘任何有關人員離職，可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們的未來成功與創辦人、高級管理團隊的持續領導及積極參與密不可分。彼等憑藉多年專業經驗積累深厚的行業知識，乃我們制訂戰略方針、駕馭重要境外司法轄區的複雜監管環境、以及維繫重要客戶及專業中介機構關係的基石。

任何一名高級管理團隊成員離任均可能對我們的業務營運造成嚴重干擾、延遲策略決定，並削弱本公司增長計劃的落實能力。於基金行政管理服務、財務報告及稅務服務等新興業務板塊，該等影響尤為顯著。我們依賴管理團隊的專業技能及知識進行運營管理和維護市場聲譽，而高級管理團隊所具備的行業經驗及資源網絡均難以替代。儘管本公司已通過具競爭力的薪酬及長期性的獎勵保障經營的連續性，但我們無法保證能持續留任現有高級管理團隊成員。若本公司未能留任該等人員，或無法及時招攬合適的繼任人選，可能導致公司戰略方向迷失、經營運作受到干擾，並對本公司的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們可能無法成功實施我們的商業策略及未來計劃。

我們的未來增長及有效的競爭能力，取決於能否成功執行策略計劃。該等計劃本質上複雜且存在重大執行風險。我們的關鍵策略計劃包括升級IT基礎設施、拓展地域覆蓋、擴大服務範疇及提升服務能力、擴展客戶基礎及提升品牌影響力，以及透過潛在的策略性收購推動業務增長。

此等策略的成功取決於許多我們不能控制的因素，包括我們是否能夠：採用將嵌入於資訊科技系統內的先進人工智能工具；在新司法權區及銷售渠道中招聘及挽留具備專業技能的人才；能否識別適合的收購目標、以有利的條款完成交易，以及在不干擾現有業務的前提下成功整合收購的業務、客戶組合及人員。此等增長策略亦將需要龐大的資本支出，並持續投入管理、財務及人力資源。

無法保證我們的擴張計劃在商業上會取得成功，亦無法保證所收購業務能如預期般運作，或我們能從投資中獲得足夠回報。倘我們未能有效管理此增長、準確預測所需資本，或未能成功整合收購業務，則可能會無法產生預期收益，進而可能對我們的現金流造成壓力，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。



## 風 險 因 素

全球監管審查日益嚴格及離岸實體合規負擔加重，可能會導致對我們服務的需求減少，並增加我們的經營成本。

我們的業務須受我們所處離岸司法轄區不斷變化的法律法規環境約束。我們的營運所在地離岸司法權區之政府及監管機構持續對反洗錢/ 反恐融資/ 反擴散融資、稅務透明度及經濟實質等領域實施更嚴格的標準。

該等規定變得更嚴格，使維護離岸實體更加複雜且成本高昂。因此，潛在客戶可能會發現該等工具的效益減弱，可能會導致新公司註冊量長期減少，或現有實體解散數量增加。倘此市場持續萎縮，可能會對我們核心企業服務分部的增長及收益造成不利影響。

同時，作為我們提供企業服務的一部分，我們必須承擔監管負擔加劇所帶來的直接及重大成本。為履行義務，我們必須持續投資於合規基礎設施，包括精密的篩查工具、專責合規團隊及持續培訓。我們能否有效管理該等不斷增加的成本(包括可能透過調整客戶價格)至關重要。倘無法有效抵銷日益增加的開支，將會對我們的盈利能力造成不利影響。

我們可能面臨潛在的法律及監管程序，這可能會導致重大負債及聲譽損害。

我們的營運可能面臨訴訟、仲裁及監管程序的風險。該等風險可能源自多種因素，包括客戶提出的專業疏忽申索、僱員行為不當，或與商業夥伴的爭議。鑒於我們服務的關鍵性質，包括為客戶建立企業實體，任何建議或執行過程中的錯誤、疏漏或被視為失職的行為，皆可能會導致客戶蒙受重大財務損失，進而成為巨額損害賠償申索的依據。

我們的競爭力極度依賴於專業中介機構間建立的可靠及誠信聲譽。因此，任何針對我們的法律或監管行動，即使最終未有成功，都可能嚴重損害客戶信任及市場地位。應對該等訴訟程序本質上耗時且成本高昂，並會分散管理層對業務營運的關注。倘重大爭議以不利結果收場，可能會導致巨額金錢賠償責任、監管處分，包括暫停或撤銷執照，並對我們的品牌造成無法挽回的損害。上述任何一事件發生，皆可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

未能保護客戶資料或遵守數據私隱法規，可能會導致重大法律責任及聲譽損害。

於營運過程中，我們會收集、處理並儲存客戶的機密資料與個人資訊，主要包括企業文件。該等資料橫跨多個司法權區進行管理，包括重要境外司法轄區及中國，各司法權區皆擁有不斷演變的數據私隱及安全法規。我們的商業模式本質上涉及跨境傳輸該等資料，以履行客戶委託的離岸公司註冊業務。

## 風 險 因 素

我們採用多種技術措施，包括防火牆、多因素驗證及我們的BMS，保護此類資訊。然而，該等系統與內部控制機制仍可能因網絡攻擊或僱員失誤而遭破壞。重大保安事件可能會導致客戶資料遭竊取、遺失或未經授權披露。該等事件可能會觸發數據保護法規下的監管調查與處罰，使我們面臨訴訟風險及受影響客戶的巨額賠償，並嚴重損害我們作為值得信賴的服務供應商聲譽。鑒於我們的業務建基於客戶保密性，任何數據安全漏洞都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。根據中國、重要境外司法轄區及其他我們經營所在市場的資料保護法律，我們須遵循嚴謹的資料保護原則處理個人資料，包括公平性、合法性與透明度、資料最小化、資料安全、儲存期限限制，以及在處理敏感資料時遵守更嚴格的法定條件。違反此制度的行為，包括未經授權存取、遺失或濫用客戶個人資料，可能導致執法行動、巨額罰款、賠償性損害索償、施加營運限制措施及／或刑事責任。此外，我們的營運常涉及跨境資料傳輸，倘管理不當，可能觸發進一步的監管要求及潛在法律責任。

我們建立並保護品牌的能力對成功至關重要，任何疏忽均可能會損害我們的業務。

我們的未來增長很大程度取決於能否於我們的企業旗幟及相關商標下，持續建立並維持品牌認知度，以及建立值得信賴與優質服務的聲譽。儘管我們視商標及商號為重要資產，但為建立及保護該等資產所採取的措施，可能不足以防止第三方仿冒或未經授權使用。我們可能無法偵測所有侵犯知識產權的行為，而為維護權益所需採取的法律行動可能耗費高昂成本、時間，且未必能成功。他人未經授權使用我們的品牌可能會導致客戶混淆、稀釋品牌價值，並對我們的聲譽造成重大損害。

此外，我們可能面臨商標或商業營運侵犯他人知識產權的指控。無論有關指控是否成立，都可能使我們捲入昂貴的訴訟、分散管理層注意力，並導致我們無法使用特定品牌元素。上述任何情況皆可能擾亂營運，對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的業務依賴IT系統運作，任何重大中斷、安全漏洞或故障都可能嚴重影響服務提供及企業聲譽。

我們持續提供服務的能力取決於IT系統的可用性、完整性與安全性。任何長時間中斷、網路攻擊或雲端供應商故障，不僅會中斷客戶文件生成、工作流程管理及監管申報作業，更將阻礙我們開發和整合專有AI技術的計劃，進而對企業聲譽及經營業績造成重大損害。

我們的IT系統主要包括一套CRM系統及一個BMS平台。CRM系統可用於追蹤銷售渠道、管理合約及付款審批流程，並處理如考勤紀錄及費用報銷等行政事務；而BMS

## 風險因素

平台則作為核心工作流程引擎，用於管理項目、追蹤內部決策流程，以及生成我們服務所需的標準化文件。該系統亦用於保存與客戶公司註冊、實益擁有人及盡職審查有關的文件記錄。

我們已制定資訊安全應變計劃及相應程序以妥善處理突發事件，並將日常營運中產生的所有數據託管於第三方雲端基礎架構上，針對該等系統，我們已設立防火牆、多因素驗證、本地資料備份及舉辦定期員工培訓。然而，持續演變的威脅，例如惡意軟體、勒索軟體及未經授權的存取嘗試，仍可能會導致系統癱瘓。

為提升效率，我們計劃開發專有AI工具，將其嵌入BMS平台以自動化內部任務，並可能提供客戶服務；然而，有關開發涉及現成解決方案缺乏的執行、營運及法律風險，包括未來內部資料系統及人工智能模型訓練過程可能會產生不準確、帶有偏見或缺陷的輸出結果。倘有關錯誤未有被偵測，導致客戶文件、財務報表或合規申報資料出現不實內容，我們可能會面臨客戶爭議、專業責任申索及嚴重的聲譽損害。

**我們的業務受季節性波動的影響，這可能會對我們的收益、現金流及經營業績產生重大影響。**

我們的業務營運具有季節性特徵，與重要境外司法轄區內更廣泛的企業專業服務行業一致。客戶活動量，以及隨之而來我們的服務量通常在日曆年度第四季度達到高峰。此周期性現象源於強制性年度合規截止期限的集中，例如客戶一般必須在年底前提交年度申報及其他法定續期手續。因此，在業績記錄期內，我們的營運表現始終反映每個年度最後一季業務活動量較高。我們預期我們的未來業務營運與財務表現持續呈現類似季節性波動。因此，我們季度財務業績的比較可能無法準確反映我們的基本增長或營運趨勢。此類波動可能影響我們管理現金流，規劃支出，以及滿足投資者季度預期的能力。

**我們的風險管理及內部控制系統改進未必足夠或有效。**

我們已建立風險管理及內部監控系統，該系統包括相關組織架構政策、程序及風險管理方法。有關詳情請參閱「業務 — 內部監控及風險管理」。我們的風險管理及內部監控系統的若干範疇，可能會需要董事、高級管理層及僱員持續監察、維護及不斷改進。倘我們維持該等系統的努力屬無效或不足，則可能會對我們的業務、財務狀況及前景造成重大不利影響。

我們的內部控制系統可能包含因設計或實施過程中的誤判或缺陷所導致的固有限制，而我們可能未有察覺。例如，倘客戶於我們進行反洗錢審查時蓄意提供虛假資訊

## 風 險 因 素

或隱瞞重要資訊，我們無法保證所採取的措施足以偵察有關虛假資訊，亦無法保證我們的風險管理及內部控制系統足以應對反洗錢風險。

我們無法保證有關風險管理及內部監控系統或措施於(其中包括)預防及偵察欺詐、確保服務質素等各方面均能充分發揮效用。倘我們未能及時採納、實施及修改(視情況而定)風險管理政策及程序，我們的業務、財務狀況及營運業績可能會受到不利影響。根據中國及重要境外司法轄區的監管框架規定，我們的董事會及管理層須確保風險管理及內部控制系統有效，且必須與業務規模及複雜程度相稱並能靈活應對。任何缺失、失效或違規行為——無論是否由內部審計、外部審查或監管機構發現——均可能導致正式監管行動、要求實施或資助獨立補救措施，嚴重情況下甚至可能喪失執照或執行關鍵受監管職能的資格。

**我們可能因未能為租賃物業的租賃協議辦理登記而被處以罰款。**

於最後實際可行日期，本公司五項租賃物業的租賃協議尚未向相關政府部門辦理登記。中國法律顧問意見，根據《商品房屋租賃管理辦法》，租賃協議須於簽署後30天內向相關政府部門辦理登記。每份未登記租賃協議可能面臨人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款，最高潛在罰款總額為人民幣50,000元。中國法律顧問進一步指出，租賃協議未登記不影響該等租賃的有效性。

**我們根據適用監管規定維持保險覆蓋範圍，但該等保險可能不足以涵蓋所有潛在責任，且我們無法保證保單能充分保障我們免受所有風險影響。**

根據中國及重要境外司法轄區的監管框架規定，我們須為受監管的企業服務維持適當保險政策，例如專業賠償責任保險。儘管我們持有的保單符合適用監管標準，惟該等保障仍受慣常限制約束，包括例外條款、地域限制、超額部分、自負額、保障上限、索賠處理條件，以及保險公司可能拒絕或限制賠償的情形。保險可能不涵蓋特定類別損失，例如監管罰款、罰金、制裁相關責任、聲譽損害，或因詐欺、網絡事件、僱員不當行為或違反受託責任所導致之損失。此外，當多重索賠侵蝕總額限額、損失超出保單界定範圍，或保險公司爭議承保範圍或破產時，保險亦可能不予理賠。無法保證現有保險安排於續約時能維持相同條款，亦無法確保保費不會大幅上漲。任何保障缺口、保單間的保障空窗、理賠遭拒、保費增加，或無法以商業上可接受的條款取得保險，均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及監管合規性造成重大不利影響。



## 風 險 因 素

我們可能因不可預見或災難性事件，包括大流行病、恐怖襲擊或自然災害，而蒙受損失或遭遇營運中斷。

大流行病爆發及蔓延，將對全球經濟活動及環境造成不利影響，導致金融市場出現顯著波動與中斷。我們營運所在的部分司法權區已受到傳染病爆發威脅。該等疾病復發可能會對我們的業務造成負面影響。地震、洪水、山泥傾瀉及污染事件可能會引起公眾恐慌或限制交通運輸。戰爭、恐怖活動及社會政治動盪將影響經濟發展及業務運作的能力。不可抗力事件可能會導致部分營運據點遭隔離或關閉，或引發全球經濟全面放緩，上述任何情況均可能會對本公司業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

控股股東對本公司有重大影響，其利益未必與其他股東的利益一致。

緊隨[編纂]完成後，在未計及根據[編纂]獲行使而可能發行的任何股份的情況下，控股股東將合共控制本公司股東大會上約[編纂]的投票權。控股股東將通過其於股東大會的投票權及於董事會的代表對我們的業務及事務產生重大影響，包括在併購或其他業務合併、收購或出售資產、發行額外股份或其他股本證券、支付股息的時間及金額以及我們管理的決策方面。控股股東不一定會以少數股東的最大利益行事。此外，未經控股股東的同意，我們亦無法達成對我們有利的交易。所有權如此集中亦可能妨礙、延誤或阻止本公司控制權出現變動，這可能會剝奪股東獲得(作為本公司出售一部分的)股份溢價的機會，並可能大幅拉低我們的股價。

### 與我們營運所在的司法權區有關的風險

中國及重要境外司法轄區的經濟與社會環境變化，以及政府政策、法律法規與行業執業準則的變動，可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及發展前景產生重大影響。

本公司的絕大部分經營活動及資產均位於中國及重要境外司法轄區。因此，我們的業務、經營業績、財務狀況及發展前景在很大程度上可能受到中國及重要境外司法轄區的經濟、法律及社會環境影響。近年來，中國政府及重要境外司法轄區相繼實施一系列針對反貪污、數據隱私、制裁合規、金融犯罪防控、企業營運許可等方面的法規政策，增設了多項新規標準，詳見「監管概述」。若中國及重要境外司法轄區的社會、經濟及法律環境發生任何不利變化，均可能對本公司的業務、經營業績及發展前景造成重大負面影響。此外，本公司為遵守相關機構制定的監管要求，我們或需承擔額外成本，進而可能影響公司盈利能力。

## 風 險 因 素

我們營運所在或計劃擴展的司法權區均設有法律、規則及法規，並可能頒布新法律、規則及法規以規管企業及商業服務行業。倘我們未能遵守相關規定，可能會損害我們的聲譽、招致罰款，並對經營業績造成重大不利影響。

我們營運所在或計劃擴展的司法權區均設有法律、規則及法規，並可能頒布新法律、規則及法規以規管企業及商業服務行業，此舉可能會對我們的經營業績造成重大影響。影響我們的若干現行重大法律及法規或政策建議包括：

- **反洗錢、反恐融資及反擴散融資法律：**該等框架(例如英屬維爾京群島及開曼群島及香港反洗錢條例及相關守則與指引)規定受監管實體實施嚴謹的政策及內部控制措施，執行全面並基於風險的客戶盡職審查(包括識別最終實益擁有人)、制裁及監控名單篩查、持續交易監控、員工培訓、及時向相關主管機關報告可疑活動。該等規定對各行業有不同的針對性規定，並會根據國際標準持續更新。
- **制裁合規與擴散融資法律：**我們須遵守並監察複雜且相互交疊的國際及國內經濟制裁制度。此包括對所有客戶、實益擁有人及交易進行適用制裁名單(如英國、美國、聯合國及歐盟所維護並延伸至英屬維爾京群島及開曼群島之名單)之篩查，並於必要時須即時凍結資產或拒絕交易。對於存在擴散融資風險之高風險司法權區或行業之交易或客戶，亦須實施強化盡職審查及監控。

該等法律及法規以及法律及法規之任何變更均可能會為我們的業務帶來額外成本，增加營運的監管與合規複雜性，並降低對我們服務的需求，進而可能對我們的經營業績及財務表現造成不利影響。任何違反規定的行為，包括無意或技術性違規，均可能導致民事或刑事處罰、損害聲譽、喪失關鍵牌照，甚至起訴董事或高層管理人員。

我們在英屬維爾京群島、開曼群島及香港的業務須遵守相關的牌照規定，若未能成功取得或續期有關牌照，可能會對我們在該等地區的業務造成重大干擾。

我們在重要境外司法轄區提供企業專業服務的能力，有賴我們的海外附屬公司持續持有一系列主要牌照。該等牌照受監管機構的監察及合規審查，並須定期續期。儘管我們過往一直能夠維持及／或成功續期有關主要牌照，監管機構仍擁有廣泛酌情權，可拒絕續期、暫停或撤銷有關牌照，或施加額外條件。此外，鑑於我們經營的重要境外司法轄區的法律體系持續發展，我們可能未能成功取得、維持或續期所需牌照，從而被禁止在該等司法權區內提供企業專業服務。鑑於該等市場對我們的服務交付及收入的重要性，若出現上述情況，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。除上述風險外，重要境外司法轄區針對主要牌照的監管框架亦施加嚴格且持續的合規要求，包括規定最低淨資產額、持續的專業賠償保險承保範圍，以及維持健全的內部控制及管治。監管機構(如開曼群島金融管理局、香港公司註冊處及英屬維爾京群島金融服務委員會)規定持牌人士須委任及留存適合且勝任的董事及高級人員、

## 風 險 因 素

就重大變動事先取得批准、保存詳盡記錄，並證明持續遵守所有相關守則、規則及指引。任何違反上述義務或未能解決監管機構關注事項(無論是否由於資源、能力或企業管治問題)之行為，均可能導致制裁、罰款、牌照被暫停或吊銷，並可能迫使我們即時終止於受影響司法權區的業務。

### 我們可能因不合規行為而面臨重大的監管罰款、處罰及執法行動

我們營運所在司法權區的監管機構(包括開曼群島金融管理局及金融服務委員會)擁有廣泛權力，可針對違反反洗錢／反恐融資／反擴散融資、資料保護、受託責任或其他監管規定之行為，施加巨額行政罰款、發出指令、施加牌照條件或採取執法行動。近年執法趨勢顯示，該等行動的規模、頻率及嚴厲程度均顯著提升，反映國際標準制定機構與當地監管機構的審查力度日益加強。例如，開曼群島金融管理局已展現對受規管信託、企業及基金服務供應商實施數重大處罰的決心，以懲處反洗錢違規行為。此類執法行動突顯，監管合規架構存在缺失，仍可能帶來重大的財務及營運後果。此等行動亦顯示，監管機構在評估違規情況時，未必僅針對個別失誤，而可能因被視為存在系統性缺陷或補救措施不足，而施加高額罰款；此外，就有關處罰提出上訴或挑戰，往往需時甚長、成本高昂，且結果存在不確定性。

倘若我們未能遵守適用的反洗錢／反恐融資／打擊擴散融資、監管、受信或資料保障方面的責任(不論該等不合規情況是由於人為錯誤、內部監控不足、補救措施不完整，或對監管期望的詮釋存在差異所致)，均可能導致我們面臨高額罰款、須採取大規模補救行動的監管指示、加強監管、牌照附加條件，甚至牌照被暫停或撤銷。相關監管處罰亦可能伴隨重大的法律費用、管理層時間被分散、不利的公眾關注，以及長遠的聲譽損害。隨着我們重要境外司法轄區的監管機構持續加強以風險為本的執法力度，並回應國際社會對有效監管的要求，我們可能面臨更高的風險，即遭受更頻繁、更複雜且成本更高的執法行動。

### 我們面臨因客戶不當行為或實體被濫用而產生的聲譽風險。

客戶、交易對手及專業中介對我們的信任。我們涉及設立、行政管理及管理多類公司及基金實體，當中可能涉及複雜的跨境安排。該等實體如被用于非法或不道德目的(例如詐騙、洗錢、逃稅或規避制裁)，不論我們是否知悉或參與任何不當行為，均可能令我們面臨重大的聲譽風險。儘管我們已建立全面的盡職審查、監察及合規制度，惟我們無法完全排除實體或第三方嘗試濫用我們服務的風險。任何與實體不當行為相關的公開關聯、任何就透過我們所管理架構進行的活動而展開的監管查詢，或任何不利的媒體報道，均可能導致實體信心下降、監管審視加劇、損害我們與中介機構的合作關係，並對我們的品牌、轉介來源及競爭地位造成長遠的不利影響。

## 風 險 因 素

我們面臨與金融犯罪申報責任相關的重大風險。

我們須遵守有關偵測、防範及申報金融犯罪的廣泛規定，包括洗錢、恐怖分子資金籌集、擴散融資及逃稅等行為。該等責任包括準確識別客戶身分、持續監察、交易審查，以及及時向有關當局上報及提交可疑活動報告。倘若我們未能準確或及時申報可疑活動(不論該等失誤是否因人為錯誤、資料不完整、營運限制、系統故障或不當行為所致)，均可能導致監管或刑事處罰、業務受到限制、關鍵人員承擔個人責任，以及聲譽受損。即使最終證實相關懷疑並無事實基礎，監管機構仍可能採取執法行動；此外，司法權區之間加強資訊共享，亦提高了同時接受多重查詢或跨境監管審視的風險。

我們於多個司法權區面臨日益上升的合規成本及監管負擔。

作為一間於多個司法權區提供受監管的企業服務及基金行政服務的供應商，我們須遵守範圍廣泛且持續演變的監管、合規及申報責任，包括與反洗錢／反恐融資／打擊擴散融資、資料保障、經濟實質、稅務透明制度，以及本地管治及紀錄保存標準相關的規定。為符合該等要求，我們須持續投放資源於專業人員、內部系統、科技解決方案及外部專業顧問服務。監管期望經常因應國際標準而作出更新，部分情況下可能即時生效或具追溯效力，從而要求我們迅速作出營運調整、系統升級或增加資源配置。倘若我們未能及時配合不斷演變的監管要求，則可能導致競爭力下降、業務中斷、違反監管規定、遭受制裁，或無法提供若干服務。

因開曼群島及英屬維爾京群島被列入國際監察名單(如FATF灰名單)而產生的監管、營運及商業風險可能增加。

英屬維爾京群島及開曼群島為我們經營業務的重要境外司法轄區，我們於該等地區進行相當部分的業務。該等司法權區一直受到FATF、經濟合作暨發展組織及歐盟等國際機構就反洗錢／反恐融資／反擴散融資、稅務透明度及經濟實質方面的持續審視。儘管FATF強調，被列入灰名單並不構成制裁，亦不等同於被列入黑名單或被界定為高風險司法權區，惟監管機構及市場參與者仍可能因此調整其對與灰名單司法權區相關實體的風險評估。

被列入灰名單或黑名單，可能導致當地監管機構加強監督審視、更頻繁的檢查及更嚴格的監管要求，從而可能增加我們的合規成本、文件備存要求，以及對額外內部監控措施或補救行動的需求。國際銀行、交易對手及金融機構亦可能採取更為審慎的風險取向，因而導致開戶及交易流程所需時間延長、對涉及英屬維爾京群島或開曼群島實體的安排實施更嚴格的盡職審查，或在某些情況下，降低其與該等架構建立或維持業務關係的意願。

被列入灰名單或黑名單，亦可能進一步引致外國監管機構或稅務機關施加額外措施，例如徵收預扣稅、喪失稅務協定下的優惠待遇，或擴大披露或申報責任。該等發展或會對英屬維爾京群島及開曼群島實體於跨境投資、融資及企業活動方面的穩定性、



## 風 險 因 素

聲譽及吸引力造成不利影響。在某些情況下，金融機構亦可能採取去風險化措施，從而影響我們或我們客戶獲取銀行服務、代理銀行服務或支付服務的能力。

上述任何影響均可能導致客戶對我們服務的需求下降、增加我們的合規及營運負擔、擾亂業務流程，並對我們的業務、財務狀況、經營業績、聲譽及前景造成不利影響。

我們面臨重大的資料保障及網絡安全風險，包括在處理敏感個人資料時所涉及的更高風險。

我們須遵守適用於我們營運所在司法權區的資料保障制度，包括《開曼群島資料保障法》及《英屬維爾京群島資料保障法》，該等法例就個人資料的收集、處理、儲存、轉移及銷毀施加全面規定，並就敏感個人資料(例如健康資料、政治意見、刑事紀錄及其他受更嚴格法定規管的資料類別)提供更高程度的保障。該等制度要求我們制定及維持詳盡的私隱告示、確立合法的資料處理基礎、實施資料最小化措施、建立個人權利處理程序、設立資料保存控制，以及採取足夠的技術及組織性保障措施，以防止未經授權的存取、更改、披露或遺失。此外，該等制度亦就跨境資料轉移、資料外洩通報，以及(就敏感個人資料而言)資料處理須符合明確的法定條件，施加特定責任。

儘管我們已設立並維持各項保障措施、系統及內部監控，我們仍可能面臨網絡事故、資料外洩、系統故障、人為錯誤、惡意攻擊或外部入侵的風險，該等事件可能導致個人資料(包括就監管、反洗錢／反恐融資／打擊擴散融資、受信責任或客戶開戶要求而處理的敏感個人資料)遭到損害。任何該等事件(不論源於內部漏洞、第三方服務供應商，或高度複雜的外部威脅)，均可能導致重大監管罰則、執法行動、賠償責任、營運中斷、客戶信任流失、不利的公眾關注，以及長遠的聲譽損害。

此外，我們重要境外司法轄區的監管機構就網絡安全所施加的期望持續演變，而與網絡攻擊、勒索軟件、網絡釣魚及未經授權存取相關的風險環境亦日趨複雜。我們的營運亦依賴外包的科技服務及雲端系統，倘該等服務供應商未能維持足夠的保障措施，可能導致資料受損，而我們仍須就此承擔責任。監管機構亦可能要求我們在短時間內以重大成本提升系統、實施額外內部監控或進行補救行動。倘若我們未能持續遵守適用的資料保障及網絡安全責任，則可能導致制裁、業務受到限制、承擔民事或刑事責任，或我們的受監管活動被暫停，而上述任何情況均可能對我們的業務、經營業績及聲譽造成重大不利影響。

隨著我們在香港的業務發展及客戶群持續擴展至現有逾千名客戶的規模之上，我們為認識你的客戶、客戶盡職調查及反洗錢／反恐融資／反擴散融資目的而須收集、處理及保留的個人資料與相關文件數量及複雜性將隨之增加，從而擴大我們在資料保護及網絡安全風險方面的承擔。因此，任何影響香港記錄的資安事件、系統故障或數

## 風 險 因 素

據保護控制失效，都可能隨著客戶群的擴大而產生日益顯著的影響，從而增加因未能符合香港不斷演進的數據保護與網絡安全要求所引發的監管審查規模、補救義務、數據主體投訴及聲譽損害的潛在風險。

就中國企業所得稅而言，我們可能被分類為「中國居民企業」，這可能對我們及我們的股東產生不利稅務後果並對我們的經營業績及 閣下的[編纂]造成重大不利影響。

根據企業所得稅法，在中國境外成立但「實際管理機構」在中國的企業被視為居民企業，須就其全球所得按25%的稅率繳納企業所得稅。實施條例對「實際管理機構」的定義為對企業的業務、生產經營、人員、賬務、財產等實施實質性全面管理和控制的機構。於2009年4月22日，國家稅務總局發布《國家稅務總局關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》，稱為82號文，並於2017年12月29日作最新修訂。82號文訂明認定境外註冊成立的中國控制企業的「實際管理機構」是否位於中國境內的若干標準。該通知所載標準可反映出國家稅務總局關於「實際管理機構」測試如何應用於認定所有境外企業稅務居民身份的一般立場。根據82號文，中國企業或中國企業集團控制的境外註冊成立企業將依據其「實際管理機構」位於中國而被視為中國居民企業並須就其全球所得繳納中國企業所得稅，惟須符合以下所有條件：(i)日常經營管理場所主要位於中國境內；(ii)企業的財務決策及人事決策由位於中國境內的機構或人員決定，或需要得到位於中國境內的機構或人員批准；(iii)企業的主要財產、會計帳簿、公司印章、董事會及股東會議紀要檔案等位於或存放於中國境內；及(iv)企業50%(含50%)以上有投票權的董事或高層管理人員經常居住於中國境內。

我們認為就中國稅務而言，我們的中國境外實體概非中國居民企業。然而，企業的稅收居民身份須由中國稅務機構認定，且有關我們是否會被視為在中國擁有「實際管理機構」的實體仍存在不確定因素。由於我們大部分管理層成員均位於中國，稅收居民身份規定如何應用於我們的情況尚不明確。倘中國稅務機構就中國企業所得稅而言將本公司或我們位於中國境外的任何附屬公司認定為中國居民企業，本公司或有關附屬公司可能須就其全球收入按25%的稅率繳納中國稅項，這可能會大大減少我們的純利。此外，我們亦將須履行中國企業所得稅申報責任。此外，倘中國稅務機構就企業所得稅而言認定我們是中國居民企業，對於出售或以其他方式處置我們股份變現的收入，倘該收入被視為源自中國，則可能須繳納中國稅項，非中國企業的適用稅率為10%，而非中國個人的適用稅率為20%(在各情況下須遵守任何適用稅收協定的條文)。倘我們被認為是中國居民企業，本公司的非中國股東能否享受其稅務居民國家與中國之間任何稅收協定優惠尚不明確。任何該等稅收可能會減少 閣下[編纂]於本公司的回報。

## 風 險 因 素

我們從位於中國的附屬公司收取的股息可能須按較高稅率課稅，此舉可能對我們向股東派發的股息金額(如有)構成重大影響。

依據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，或稱《避免雙重課稅安排》，以及中國國家稅務總局(簡稱「STA」)於2009年2月20日發佈的《關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》(簡稱《稅收協定通知》)，香港居民企業若在取得中國公司股息前連續十二個月內，始終持有該公司25%以上股權，且經中國稅務機關判定，符合《避免雙重課稅安排》及中國其他適用法律法規的相關條件與要求，則該等股息對應的10%預提所得稅稅率可減按5%徵收。但根據《稅收協定通知》規定，若中國稅務機關認定某公司通過以避稅為主要目的的架構或安排獲取前述企業所得稅稅率優惠，則有權對該等稅收優惠待遇作出調整。此外，根據STA於2018年2月3日發佈、自2018年4月1日起生效的《國家稅務總局關於稅收協定中「受益所有人」有關問題的公告》(「《第9號公告》」)，在判定申請人就稅收協定中與股息、利息或特許權使用費相關的稅務待遇的「受益所有人」身份時，將考慮多項因素，並將根據具體個案的實際情況進行分析。若中國政府機關認定，我們的香港附屬公司通過以避稅為主要目的的架構或安排享受前述企業所得稅稅率優惠，我們的中國附屬公司向該香港附屬公司支付的股息將適用更高稅率計算徵稅，此舉將對本公司的財務狀況及經營業績產生不利影響。

本公司的現金及融資需求可能或會依賴中國附屬公司派發的股息及其他股權分配予以滿足，而中國附屬公司向本公司分配款項的能力若受到任何限制，均可能對本公司的經營運作能力產生重大影響。

我們是一家開曼群島控股公司，現金需求(包括支付股東股息及其他現金分派所需資金，以及償還可能承擔的債務)主要依賴中國附屬公司派發的股息及其他股權分派。倘若中國附屬公司未來自行舉債，相關債務協議可能限制其向本公司派發股息或進行其他資源分配的能力。根據中國法律法規，本公司中國附屬公司僅能從其根據中國會計準則及法規編製的虧損彌補後之累計利潤中支付股息。此外，外商獨資企業每年須從其稅後累計利潤(如有)中提取至少10%的資金作為法定公積金，直至該公積金累計額達註冊資本之50%。該儲備金不得向本公司作為股息進行分配。外商獨資企業可酌情根據中國會計準則，將其稅後利潤的一部分分配至企業發展基金或員工福利獎金基金。

## 風 險 因 素

此外，根據《企業所得稅法》及其實施條例規定，中國企業向非居民企業派發股息時，須按最高10%的預扣稅率，除非依據中國中央政府與該非居民企業註冊地所在國家或地區政府簽訂的條約或安排，予以免稅或減稅。

有關貨幣兌換的政府法規可能限制我們有效利用收益的能力。倘我們的中國居民股東或實益擁有人未能遵守相關中國外匯法規，業務、財務狀況、經營業績和前景亦可能受到重大影響。

人民幣兌外幣以及在某些情況下將貨幣匯出中國須遵守中國外匯法規。根據現行中國外匯法規，倘遵守若干程序要求，可在未經國家外匯管理局事先批准的情況下，以外幣支付經常賬戶項目，如利潤分配以及貿易及服務相關的外匯交易。然而，人民幣兌換成外幣並匯出中國以支付資本開支(例如償還外幣計值貸款)的情況則須獲得適當政府機關的批准或進行登記。

中國政府可能監管資本賬戶的跨境交易。我們部分收益以人民幣收取，且倘我們未能滿足中國外匯監管要求，我們以外幣向股東(包括股份持有人)派付股息的能力可能會受到限制。有關中國居民境外投資活動的中國法規可能針對中國附屬公司增加註冊資本或向我們分派利潤設置監管程序要求，或以其他方式使我們或我們的中國居民實益擁有人根據中國法律承擔責任及處罰。中國政府可能頒布新法規，對經常帳戶與資本帳戶下的跨境交易實施資本管制及審查程序。任何限制中國附屬公司向本公司支付股息或其他款項的法規，均可能對我們的業務、投資或併購能力造成重大限制，同時亦可能影響本公司派息、為經營活動融資及進行日常運營的能力。

根據國家外匯管理局頒布並自2005年11月1日生效的《國家外匯管理局關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**國家外匯管理局75號文**」)，中國居民在設立或控制境外特殊目的公司之前，須向國家外匯管理局地方分局登記。國家外匯管理局發布《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**國家外匯管理局37號文**」)，自2014年7月4日起生效，並取代國家外匯管理局75號文。國家外匯管理局37號文規定，中國居民(包括中國個人及中國企業實體以及因經濟利益關係在中國境內經常居住的境外



## 風 險 因 素

個人)須就其直接或間接境外投資活動向國家外匯管理局或其地方分局進行登記。國家外匯管理局37號文進一步規定，境外特殊目的公司發生名稱及經營期限等基本信息變更，或發生中國個人股東增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立等重要變更後，應到國家外匯管理局辦理變更登記手續。國家外匯管理局37號文適用於身為中國居民的股東。

倘身為中國居民的股東未能辦理規定的登記手續或變更先前備案的登記，中國附屬公司可能被禁止向我們分配其利潤或減資、股份轉讓或清盤所得款項，而我們亦可能被禁止向中國附屬公司進行額外注資。於2015年2月，國家外匯管理局發布《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「**13號文**」)，自2015年6月生效並由國家外匯管理局於2019年12月30日作進一步修訂。根據13號文，境內直接投資項下外匯登記及境外直接投資項下外匯登記(包括國家外匯管理局37號文所規定者)申請將可向合資格的銀行(而非國家外匯管理局)備案。合資格的銀行將在國家外匯管理局的監督下直接進行申請審核及受理登記。

截至最後實際可行日期，據我們所知，股東已於所有重大方面遵守國家外匯管理局37號文指定的要求。然而，我們未必能獲悉所有持有本公司直接或間接權益的中國居民身份，亦概不保證該等中國居民將根據我們要求作出或取得適用登記或持續遵守國家外匯管理局37號文或其他相關規則的所有規定。此外，我們亦無法保證我們所有身為中國居民的股東及實益擁有人將及時按照我們的要求作出、取得或更新任何適用登記，或遵守國家外匯管理局37號文或其他相關規則作出的其他規定。即使屬中國居民的股東及實益擁有人已遵守有關要求，由於多種因素(包括我們、股東及實益擁有人無法控制的因素)，我們亦無法保證彼等將成功地及時獲取國家外匯管理局37號文或其他相關規則所要求的登記或更新有關登記。相關股東未有或未能遵守該等法規所載登記程序或會令我們遭罰款及法律制裁，如限制我們的跨境投資活動，限制中國外商獨資附屬公司向我們分派股息的能力及通過削減資本、轉讓股份或清算所得款項。此外，未能遵守上述各項外匯登記規定可能須根據中國法律承擔規避適用外匯限制的責任。因此，業務經營及向閣下分派利潤的能力可能受到重大不利影響。

人民幣和其他貨幣的幣值波動可能會對閣下的[編纂]造成重大不利影響。

於業績記錄期內，我們的部分收益以人民幣計值，而[編纂][編纂]將以港元計值。人民幣及港元之間的匯率波動將影響[編纂][編纂]按人民幣計的相對購買力。匯率波動亦可能導致我們產生匯兌損失，並影響我們發行的任何股息的相對價值。

## 風 險 因 素

人民幣匯率變動受(其中包括)政治及經濟條件變化以及中國外匯制度及政策的影響。隨著外匯市場的發展以及利率市場化及人民幣國際化的進展，中國政府日後可能會宣布進一步改變匯率制度，我們無法向閣下保證未來人民幣相對於其他貨幣不會大幅升值或貶值。我們很難預測市場力量或相關政府政策未來會如何影響人民幣及其他貨幣之間的匯率。

截至最後實際可行日期，人民幣及其他貨幣的價值波動概未對本集團的業務、財務狀況或經營成果產生重大不利影響，及我們尚未進行任何對沖交易，以減少外匯風險。於任何情況下，該等對沖的可用性及有效性均可能有限，且我們可能無法成功對沖風險，或根本無法對沖。

中國的外商投資政策可能會對業務、財務狀況、經營業績和前景產生不利影響。

外國投資者在中國進行投資活動受到若干涉及參與的行業的法規約束並需要面臨由某些部門進行的額外核查程序。國家發改委及商務部發布的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2024年版)》(「**負面清單**」)，統一規定了外商投資准入的限制性措施，如對股權及高級管理人員的要求，以及禁止外商投資的行業。負面清單涵蓋11個行業，任何不在負面清單範圍內的領域都應遵循內外一致的原則進行管理。截至最後實際可行日期，我們在中國的主要業務不屬負面清單範圍內。然而，某些行業明確禁止外商投資，這可能會限制我們之後進入這些行業。

關於離岸控股公司向中國實體提供貸款和直接投資中國實體的中國法規可能會延遲我們使用[編纂][編纂]向我們在中國的附屬公司提供貸款或額外出資，這可能會對我們的流動性以及我們為業務提供資金及擴展業務的能力產生重大不利影響。

在[編纂]完成後，我們可通過股東貸款或出資將資金轉移至我們的中國附屬公司或為我們的中國附屬公司提供融資。對我們的中國附屬公司(即外商投資企業(「**外商投資企業**」))的任何貸款不得超過法定限額，並須於貸款協議簽署後，向國家外匯管理局或其當地對應機構備案。

此外，我們向中國附屬公司作出的任何注資應遵守規定，向外商投資綜合管理信息系統作出必要備案或報告，並向國家外匯管理局授權的地方銀行登記。即便如此，我們可能無法及時獲得該等政府登記或批准或完成有關政府備案。倘我們未能獲得有關登記或批准或完成有關備案，我們及時向中國附屬公司提供貸款或注資的能力可能會受到負面影響，從而可能會對我們的流動性以及我們為業務提供資金及擴展業務的能力產生重大不利影響。

## 風 險 因 素

於2015年3月30日，國家外匯管理局發布《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》（「**19號文**」）。於2016年6月9日，國家外匯管理局進一步印發《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》（「**16號文**」），其中包括修訂19號文的若干規定。根據19號文及16號文的規定，外商投資企業意願結算外匯資本及將外債資金轉換為人民幣的比例為100%，且外商投資公司將外幣註冊資本兌換為人民幣資本的流向及用途受到管制，除非其經營範圍所允許，否則該等人民幣資本不得用於其經營範圍以外的業務或向非聯屬人士提供借款。適用的外匯管理公告及規則可能會限制我們將[編纂][編纂]劃轉至中國附屬公司及將[編纂]兌換為人民幣的能力，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

併購規定及若干其他中國法規針對若干外國投資者收購中國企業的部分情況制定了多種的程序，這可能使我們在中國更難以通過收購實現增長。

包括商務部於2009年6月22日頒布並自2009年6月22日起生效的《關於外國投資者併購境內企業的規定》、中國全國人民代表大會常務委員會於2007年6月24日頒布並自2007年8月1日起生效的《中華人民共和國反壟斷法》及商務部於2011年8月25日頒布並自2011年9月1日起生效的《商務部實施外國投資者併購境內企業安全審查制度的規定》在內的多項中國法律法規，制定了將令外國投資者在中國進行併購活動更為耗時的程序與規定。其中包括在若干情況下，外國投資者須於進行牽涉控制中國境內企業控制權變更的交易前通知商務部，以及由中國企業或居民設立或控制的外國公司收購聯屬的境內公司，須取得商務部批准。中國法律法規亦規定部分併購交易須接受合併管控審查或安全審查。此外，《中華人民共和國反壟斷法》規定，被視為集中且涉及有規定營業額門檻的各方的交易完成之前必須得到相關政府部門的批准。根據2022年6月24日最新修訂的《中華人民共和國反壟斷法》，自2022年8月1日起生效，業務經營者不得濫用數據、算法、技術、資本優勢及平台規則等排除或限制競爭。《中華人民共和國反壟斷法》亦要求有關政府部門加強金融、媒體、科技等領域經營者集中的審查，並加大對違反經營者集中法規的處罰力度。

我們可能繼續通過收購互補業務實現業務擴充。遵守上述法規及其他相關規則的規定以完成相關交易可能相當費時，且任何規定的批准程序(包括取得商務部或其地方主管部門及其他政府部門的批准)可能延誤或阻礙我們完成有關交易的能力。現在無法得知我們的業務是否會被視為處於可能引起「國家防禦及安全」或「國家安全」隱

## 風 險 因 素

患的行業。然而，商務部或其他政府部門可能在未來發布說明，認定我們的業務所在行業須接受安全審查，在此情況下，我們未來在中國進行的收購(包括通過與目標實體訂立合同控制安排而進行的收購)可能會被密切審查或遭到禁止。因此，我們未來通過收購擴展業務或維持或擴大市場份額的能力將受到重大不利影響。

閣下在送達法律程序文件或執行針對我們、執行董事或高級管理層的境外判決時可能會遇到困難。

我們的大部分資產位於中國，本文件所述的大部分董事及高級職員定居在中國。因此，可能很難在中國以外向我們的大部分董事及高級職員送達法律程序，包括根據適用證券法產生的事項。中國與美國、英國以及許多其他國家和地區之間並不存在相互認可和執行法院判決的條約。因此，在中國認可和執行該等司法權區法院的判決可能會很困難，其結果往往難以預料。

根據《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》，該安排自2024年1月29日起生效，由最高人民法院頒布，凡持有中國任何指定人民法院或香港任何指定法院就民事及商事案件(不包括特定類別案件)所作出的可執行最終法院判決之當事人，可向中國內地相關人民法院或香港法院申請承認及執行該判決。惟我們無法保證所有最終判決均會獲得相關中國法院的承認及有效執行。

我們可能須遵守中國政府機關頒布的海外上市新法律及法規所要求的額外監管規定。

於2023年2月17日，中國證監會發布《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》(「《海外上市試行辦法》」)及五項監管指引，該等規定自2023年3月31日起生效。根據《外上市辦法》，國內公司如欲於境外市場發行證券並上市，應根據該等辦法向中國證監會辦理備案手續，提交包括備案報告及法律意見的相關材料，並提供真實、準確及完整的股東資料。

於2023年2月24日，中國證監會與其他三家相關政府機關聯合頒布《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》，該規定自2023年3月31日起生效。國內公司擬直接或透過其境外上市實體，向證券公司、證券服務供應商及境



## 風 險 因 素

外監管機構等相關個人或實體公開披露或提供任何載有國家機密或政府機關工作秘密之文件及資料時，須依法事先取得主管機關核准，並向同級保密行政部門備案。

我們將根據《海外上市試行辦法》的規定於在特定時限內向中國證監會提交文件，確保遵守中國法律體系。然而，我們無法保證能夠及時完成有關備案，亦無法保證中國證監會將接受我們就[編纂]所提交的文件。倘備案失敗，可能會限制我們完成建議[編纂]的能力，並對我們的業務及未來發展計劃造成重大不利影響。

### 與[編纂]有關的風險

於[編纂]前，股份並無[編纂]，閣下可能無法以或高於 閣下支付的[編纂]轉售股份，或者根本無法轉售。

於[編纂]完成前，股份並無[編纂]。概不保證股份將於[編纂]完成後形成或維持活躍的[編纂]。此外，[編纂]乃本公司與[編纂]（為其本身及代表[編纂]）磋商後的結果，未必能反映股份於[編纂]完成後的成交價。股份的[編纂]可能於[編纂]完成後任何時間下跌至低於[編纂]。

股份的[編纂]及[編纂]可能出現波動，這可能導致在[編纂]中購買股份的[編纂]遭受重大虧損。

股份的[編纂]及[編纂]可能因我們無法控制的各種因素而出現重大波動，包括香港及其他地區證券的整體市場狀況。特別是，從事類似業務的其他公司的業務表現、業績及股價，可能會影響股份的[編纂]及[編纂]。除市場及行業因素外，股份[編纂]及[編纂]亦可能因特定業務原因而高度波動，例如影響消費者保健行業的監管發展及其他相關事宜、我們的收益、盈利、現金流量、投資及支出的波動、與供應商的關係、關鍵人員的變動或活動，或競爭對手採取的行動。此外，其他於聯交所[編纂]且在中國擁有重大業務及資產的公司股份過往亦曾出現價格波動，而我們的股份價格可能出現與我們業績無直接關係的變動。

倘證券或行業分析師概不發布有關我們業務的研究或報告，或倘彼等對股份的推薦作出不利變動，則股份的[編纂]及[編纂]可能下跌。

股份的[編纂]將受到行業或證券分析師發布的有關我們業務的研究或報告的影響。倘研究分析師並未建立並保持足夠的研究覆蓋範圍，或倘報導我們的一名或多名分析師將我們股份降級，或者發布有關我們業務的不準確或不利的研究，則股份的[編纂]

## 風 險 因 素

可能會下跌。倘一名或多名分析師不再報導我們或未能定期發布有關我們的報告，我們可能會在金融市場中失去可見度，從而可能導致股份的[編纂]或[編纂]下跌。

我們大量股份的實際出售或被認為出售或可供出售，特別是由董事、高級管理人員及主要股東進行的出售，可能對股份現行[編纂]產生重大不利影響。

我們股份未來的大量出售，特別是由董事、高級管理人員及主要股東進行的出售，或對該等出售的認知或預期，可能會對股份在香港的[編纂]以及我們在未來以我們認為合適的時間和價格籌集股本的能力產生負面影響。我們現有股東所持有的股份須受若干禁售期規限，禁售期從我們股份[編纂]在聯交所[編纂]之日開始。據我們目前所知，儘管概無該等人士有意在禁售期屆滿後出售大量股份，但我們無法向閣下保證彼等將不會出售現時或將來可能擁有的任何股份。該等股東在市場上出售股份以及該等股份可供日後出售可能會對股份市場價格產生負面影響。

倘我們未來發行額外股份或其他權益證券，閣下可能會即時遭遇重大股權稀釋，並可能於未來持續遭受進一步稀釋。

由於[編纂]高於緊接[編纂]前每股股份的有形賬面淨值，因此於[編纂]中購買股份的投資者將立即遭遇稀釋。此外，即使計及我們目前持有的現金及現金等價物以及[編纂][編纂]，我們仍可能需要額外現金資源以支持持續增長或其他未來發展，包括可能決定進行的任何投資或收購。有關額外融資需求之金額與時機取決於對第三方新業務之投資及／或收購時間表，以及我們營運所得現金流量的規模。倘資源不足以滿足現金需求，我們可能會透過出售額外股權或債務證券或取得信貸融資以尋求額外融資。出售額外股權證券可能會導致股東權益進一步稀釋。承擔債務將增加償債義務，並可能會產生營運及融資契約條款，有關條款可能會(其中包括)限制我們營運或派付股息之能力。償付此類債務義務亦可能對本公司營運造成負擔。倘我們未能履行債務義務或違反相關債務契約，可能會構成相關債務違約，我們的流動資金及財務狀況可能會受到重大不利影響。

實際或被視為出售或可供出售大量股份之行為，尤其是由董事、行政人員及控股股東所為，可能會對股份[編纂]造成不利影響。

倘未來大量股份被出售，特別是由本公司董事、行政人員及控股股東所為，或市場對有關出售的預期或猜測，均可能會對我們的股份於香港的[編纂]造成負面影響，並可能會影響我們未來於適當時機及價格籌集股本的能力。

## 風 險 因 素

控股股東所持股份須遵守特定禁售期，該禁售期自股份於聯交所開始[編纂]之日起計。儘管我們目前並不知悉該等人士有意於禁售期屆滿後出售其持有的大量股份，惟我們無法保證彼等不會出售其現時或未來可能持有的任何股份。

無法保證本文件所載從不同政府刊物、市場數據提供者及其他獨立第三方來源(包括行業專家報告)獲得的若干事實、預測及其他統計數據均屬準確或完整。

本文件，尤其是「行業概覽」，包含與中國企業服務行業有關的資料及統計數據。有關資料及統計數據摘錄自各種政府刊物、市場數據提供商及其他獨立第三方來源。我們認為該等資料來源為有關資料的適當來源，且我們在摘錄及複製該等資料時已採取合理謹慎態度。然而，我們、獨家保薦人、我們或彼等各自的任何董事、高級職員或代表或參與[編纂]的任何其他人士並無獨立核實來自各種政府刊物、市場數據提供商及其他獨立第三方來源的資料，亦未就其準確性發表任何聲明。該等資料的收集方法可能存在瑕疵或是無效的，或發布的資料及[編纂]間可能存在差異，這可能會導致統計數據失實或不可與其他經濟組織編製的統計數據進行比較。此外，我們概無法向閣下保證該等資料的呈列或編纂方法或準確程度與其他來源的統計數據相仿。閣下於任何情況下均應審慎考慮該等資料或統計數據的重要性。

我們無法向閣下保證我們日後會宣派及分派任何數額的股息，故閣下可能須依賴股價上漲來獲得[編纂]回報。

我們於可預見的未來可能就普通股支付現金股息。我們無法保證日後將宣派及分派任何數額的股息。因此，閣下不應依賴對我們股份的[編纂]作為任何未來股息收入的來源。

董事會可全權酌情決定是否分派股息，惟須受開曼群島法律的若干限制所規限，即本公司僅可從利潤或股份溢價賬戶中派付股息，而在任何情況下，如派付股息會導致本公司在日常業務過程中無法償還到期債務，則不得派付股息。此外，我們向股東派付股息或作出其他分派的能力受各種因素規限，包括我們的業務及財務表現、資本與監管要求以及整體業務狀況。再者，股東可通過普通決議案宣派股息，但股息不得超過董事會建議的數額。即使董事會決定宣派並支付股息，未來股息(如有)的時間、金額及形式將取決於(其中包括)我們的未來經營業績及現金流量、我們的資本需求及盈餘、我們從附屬公司收取的分配金額(如有)、我們的財務狀況、合約限制及董事會

## 風 險 因 素

認為相關的其他因素。因此，閣下於股份的[編纂]回報將可能完全取決於股份的任何日後價格上漲。無法保證股價會上漲，甚至無法維持閣下購買股份時的價格。閣下於股份的[編纂]可能無法實現回報，甚至可能會損失閣下於股份的全部[編纂]。

我們為一間開曼群島公司，由於在開曼群島法律下有關股東權利的司法判例較其他司法權區更為有限，故閣下保障及行使股東權利時或會面臨困難。

我們的公司事務受大綱及細則以及開曼公司法及開曼群島普通法規管。根據開曼群島法律，股東向董事及我們採取法律行動的權利、少數股東所採取的行動及董事對我們的受信責任在很大程度上受開曼群島普通法所規管。開曼群島普通法部分源自開曼群島相對有限的司法判例以及英國普通法，而英國普通法於開曼群島法院具說服力但不具約束力。開曼群島有關保障少數股東權益的法律於若干方面有別於少數股東可能所處的司法權區的成文法及司法判例所制定的規定。有關詳情，請參閱「附錄三——本公司章程及開曼群島公司法概要」。由於上述各項，少數股東或會難以通過對管理層、董事或主要股東提起訴訟以保障開曼群島法律賦予彼等的權益，相較於該等股東所在司法權區的法律，開曼群島法律給予少數股東的補救措施或會有所不同。

本文件所載前瞻性陳述受風險及不確定因素影響。

本文件包括有關業務策略、營運效率、競爭地位、現有營運的增長機會、管理計劃及目標、若干[編纂]資料及其他事宜的前瞻性陳述。

憑「期望」、「相信」、「可能」、「潛在」、「繼續」、「預期」、「擬定」、「或會」、「計劃」、「尋求」、「將要」、「將會」、「應當」等詞及其反義詞以及其他類似表述即可識別若干該等前瞻性陳述。該等前瞻性陳述涉及(其中包括)我們的未來業務前景、資本開支、現金流量、營運資金、流動資金及資金來源，乃反映董事及管理層最佳判斷的必要估計，並涉及可能令實際業績嚴重偏離前瞻性陳述所建議者的眾多風險及不確定因素。因此，考慮此等前瞻性陳述時應顧及不同重要因素，包括「風險因素」所載者。因此，該等陳述並不保證未來表現，且閣下不應過度依賴任何前瞻性資料。本提示聲明適用於本文件中的所有前瞻性陳述。

閣下應細閱整份文件，不應依賴報章報導或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何資料。

我們強烈勸告閣下不應依賴報章報導或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何資料。於本文件刊發前，有報章及媒體對我們及[編纂]作出報導。該等報章及媒體報導可能提及本文件未有載列的若干資料，包括若干經營及財務資料和預測、估值及其



## 風 險 因 素

他資料。我們未曾授權在報章或媒體披露任何有關資料，且我們對任何該等報章或媒體報導或任何有關資料或刊物是否準確完整概不負責，對任何該等資料或刊物是否適當、準確、完整或可靠亦不作出任何聲明。如果任何上述資料與本文件所載者不一致或有衝突，我們概不負責，閣下不應依賴該等資料。

## 豁免嚴格遵守上市規則

為籌備[編纂]，本公司已尋求豁免嚴格遵守以下上市規則的相關條文：

### 管理層駐港

上市規則第8.12條規定，申請於聯交所第一上市的新申請人須有足夠的管理人員留駐香港，一般指至少須有兩名執行董事常居香港。

鑑於(i)本公司的主要業務以中國為基地並於中國進行管理，且將繼續以中國為基地並於中國進行管理，(ii)執行董事均非香港永久居民或通常居住於香港；及(iii)[編纂]後，執行董事將繼續居於中國，以管理我們的業務。我們認為，本公司實際將難以安排兩名執行董事常駐香港(無論是透過現有執行董事遷居或另委任執行董事)，且在商業上不合理及不可行。而由駐守中國的執行董事及高級管理層成員監督及管理我們的日常業務運作，則更為有效率及有效。

因此，本公司現時並無，且在可預見的將來亦無意，為符合上市規則第8.12條的規定而維持足夠數量的管理層駐留香港。因此，我們已向聯交所申請，而聯交所已向我們授出一項豁免，豁免嚴格遵守上市規則第8.12條，惟須符合以下條件：

- (a) 我們已根據上市規則第3.05條委任兩名授權代表作為我們與聯交所之間的主要溝通渠道。兩名獲委任的授權代表為本公司董事長、首席執行官及執行董事李丹丹女士及本公司秘書江華女士。儘管李丹丹女士居於中國，惟彼持有有效旅行證件可前往香港，並能於該旅行證件屆滿時續期；而江華女士則持有有效香港身份證。此外，兩名授權代表的聯絡資料(包括辦公室及流動電話號碼、電郵地址、通訊地址及傳真號碼(如有))已提供予聯交所。因此，兩名授權代表各自皆可應聯交所之要求於合理時間內與聯交所會面，並隨時以電話及電郵聯絡。我們亦會就授權代表的任何變動，及時知會聯交所。
- (b) 聯交所如欲就任何事宜聯絡董事，兩名授權代表各自均有方法隨時迅速聯絡全體董事會成員(包括獨立非執行董事)。各董事(包括獨立非執行董事)已向授權代表及聯交所提供其各自的聯絡資料(包括各自的辦公室及移動電話號碼、電郵地址及傳真號碼)。各董事均持有或可申請有效的旅行證件，以便於聯交所要求時於合理期間內前往香港與聯交所會面。此外，倘董事預期外遊及／或

## 豁免嚴格遵守上市規則

不在辦公室，須向授權代表提供逗留地點的電話號碼及維持授權代表可聯絡彼等的通訊方式；

- (c) 本公司已根據上市規則第3A.19條委任華福國際金融控股有限公司為合規顧問，作為與聯交所溝通的額外渠道。合規顧問將於[編纂]起計至少直至本公司就[編纂]後首個完整財政年度的財務業績符合上市規則第13.46條規定之日止，就上市規則及香港其他適用法律及法規所產生的持續合規要求及其他事宜提供意見。本公司將就合規顧問的任何變動即時通知聯交所。合規顧問亦將回應聯交所的查詢。本公司將確保合規顧問能即時接觸本公司授權代表與董事，本公司授權代表與董事將向合規顧問提供其履行職責所需或合理要求的相關資料與協助；
- (d) 本公司將委任其他專業顧問(包括法律顧問及會計師)，就[編纂]持續的合規要求及根據上市規則及香港其他適用法律及法規所引致的其他事宜向本公司提供意見；
- (e) 聯交所與董事會之間的會議可透過授權代表、合規顧問、公司秘書或直接與董事於合理時間框架內安排；及
- (f) 本公司已指定我們的首席財務官劉雨從博士為[編纂]後總部的主要聯絡人，負責與本公司在香港的專業顧問保持日常溝通，及時掌握聯交所的任何函件及／或查詢，並向董事會報告，以進一步促進聯交所與本公司之間的溝通。

## 有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

## 有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

## 有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

## 有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

## 有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]



## 董事及參與[編纂]的各方

有關董事的進一步資料，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

### 董事

| 姓名 | 地址 | 國籍 |
|----|----|----|
|----|----|----|

#### 執行董事

|       |                                   |    |
|-------|-----------------------------------|----|
| 李丹丹女士 | 中國上海市<br>青浦區<br>徐涇鎮高涇路<br>555弄65號 | 中國 |
|-------|-----------------------------------|----|

|       |  |    |
|-------|--|----|
| 李亦斐先生 | 中國北京市<br>朝陽區<br>三里屯南路16號1座<br>18樓2115室 | 中國 |
|-------|--|----|

#### 獨立非執行董事

|       |                                    |    |
|-------|------------------------------------|----|
| 劉上舟先生 | 中國上海市<br>徐匯區<br>東安路230弄<br>12號509室 | 中國 |
|-------|------------------------------------|----|

|       |                                    |    |
|-------|------------------------------------|----|
| 鄭晶晶女士 | 中國上海市<br>浦東新區<br>東育路95弄<br>3號1202室 | 中國 |
|-------|------------------------------------|----|

|      |                                       |    |
|------|---------------------------------------|----|
| 高偉博士 | 中國北京市<br>西城區<br>車公莊大街北里<br>40樓5單元102室 | 中國 |
|------|---------------------------------------|----|

### 參與[編纂]的各方

|            |  |
|------------|--|
| 獨家保薦人、[編纂] | 農銀國際融資有限公司<br>香港<br>中環干諾道中50號<br>中國農業銀行大廈11樓 |
|------------|--|

|      |      |
|------|------|
| [編纂] | [編纂] |
|------|------|

## 董事及參與[編纂]的各方

[編纂]

[編纂]

[編纂]

申報會計師及獨立核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場1座35樓

本公司法律顧問

香港法律：  
周俊軒律師事務所  
與北京市通商律師事務所聯營  
香港  
中環  
遮打道18號  
歷山大廈3401室

於香港的業務：  
鄭關律師事務所  
與北京錦路安生(香港)律師事務所聯營  
香港灣仔  
駱克道212-220號  
洛洋閣商業大廈  
21樓A1室

中國法律：  
世輝律師事務所  
中國  
北京市  
朝陽區  
建國門外大街2號  
北京銀泰中心  
C座42-43層

## 董事及參與[編纂]的各方

中國數據合規：  
世輝律師事務所  
中國  
北京市  
朝陽區  
建國門外大街2號  
北京銀泰中心  
C座42–43層

開曼群島及英屬維爾京群島法律：  
**Ogier**  
香港  
皇后大道中28號  
中匯大廈11樓

### 獨家保薦人及[編纂]法律顧問

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

中國法律：  
競天公誠律師事務所  
中國  
北京市朝陽區  
建國路77號  
華貿中心  
3號寫字樓34層

### 行業顧問

弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司  
中國上海  
雲錦路500號  
B棟1014–1018室

### 收款銀行

●

## 公司資料

### 註冊辦事處

Palm Grove Unit 4  
265 Smith Road  
George Town  
P.O. Box 52A, Edgewater Way, #1653  
Grand Cayman KY1-9006  
Cayman Islands

### 總辦事處及中國主要營業地點

中國海口市  
美蘭區  
國興大道7號  
新海航大廈西區  
16樓1605-1606室

### 香港主要營業地點

香港灣仔  
港灣道18號  
中環廣場  
65樓6503室

### 本公司網址

<http://www.icscs.com>  
(該網址的內容並不屬於本文件的部分)

### 公司秘書

江華女士  
(香港公司治理公會會員  
(前稱香港特許秘書公會)及  
英國特許公司治理公會資深會士)  
香港灣仔  
港灣道18號  
中環廣場  
65樓6503室

### 授權代表

李丹丹女士  
中國上海市  
青浦區  
徐涇鎮高涇路  
555弄65號

江華女士  
香港灣仔  
港灣道18號  
中環廣場  
65樓6503室

### 審計委員會

鄭晶晶女士(主席)  
劉上舟先生  
高偉博士

|                |
|----------------|
| <b>公 司 資 料</b> |
|----------------|

**薪酬委員會**

劉上舟先生(主席)  
鄭晶晶女士  
高偉博士

**提名委員會**

李丹丹女士(主席)  
劉上舟先生  
高偉博士

**合規顧問**

**華福國際金融控股有限公司**  
香港上環  
德輔道中199號  
無限極廣場  
26樓2603-2604室

**[編纂]**

[編纂]

**開曼群島股份過戶登記總處及  
過戶代理人**

**ICS Corporate Services (Cayman) Limited**  
Palm Grove Unit 4  
265 Smith Road  
George Town  
P.O. Box 52A, Edgewater Way, #1653  
Grand Cayman KY1-9006  
Cayman Islands

**主要往來銀行**

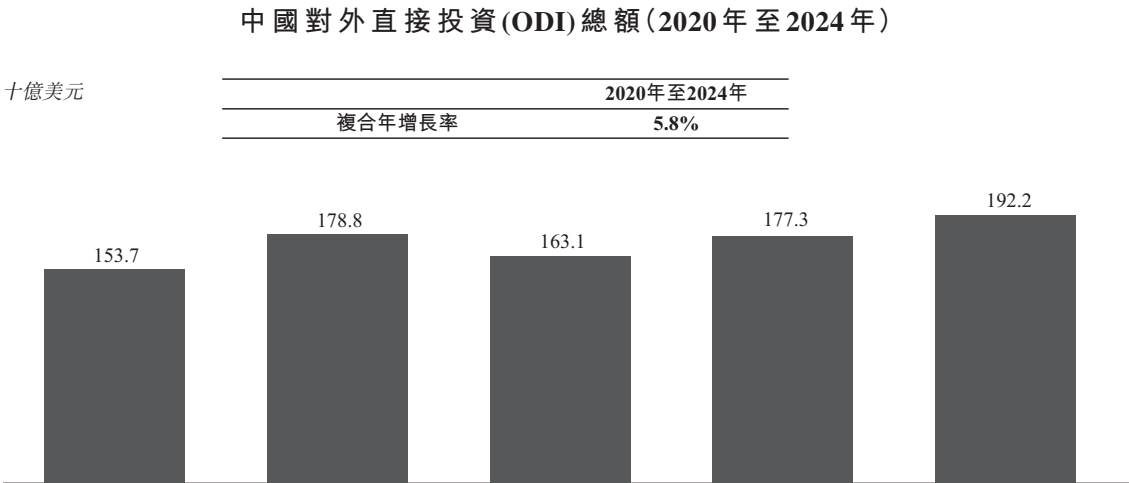
**招商銀行股份有限公司海口國瑞支行**  
中國海口市  
美蘭區  
國興大道15A號  
全球貿易之窗大廈一層

行業概覽

本節及本文件其他章節所載資料及統計數據摘自本公司委託編寫的弗若斯特沙利文報告，以及各種官方政府刊物及可供查閱的公開市場研究資料來源。本公司委聘弗若斯特沙利文編製有關[編纂]的弗若斯特沙利文報告。我們相信本節所載資訊的來源均屬適當來源，且在提取及複製該等資訊時已採取合理謹慎措施。我們沒有理由相信該等資訊屬虛假或具誤導性，亦無任何事實被遺漏而致使該等資訊成為虛假或具誤導性。來自官方政府來源的資料並無經任何[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、彼等各自的任何董事及顧問或參與[編纂]的任何其他人士或各方(弗若斯特沙利文除外)獨立核實且概無就其準確性發表任何聲明。

宏觀經濟概覽：中國企業海外擴張的趨勢與結構性演變

近年中國對外直接投資(「ODI」)穩步推進，整體規模持續有序增長。根據弗若斯特沙利文的資料，中國對外直接投資總額於過去五年間呈穩定上升趨勢。此趨勢與中國企業國際化進程深化、海外供應鏈持續重構，以及「一帶一路」倡議不斷推進密切相關，體現中國企業長期致力於深度參與全球經濟的堅定承諾。



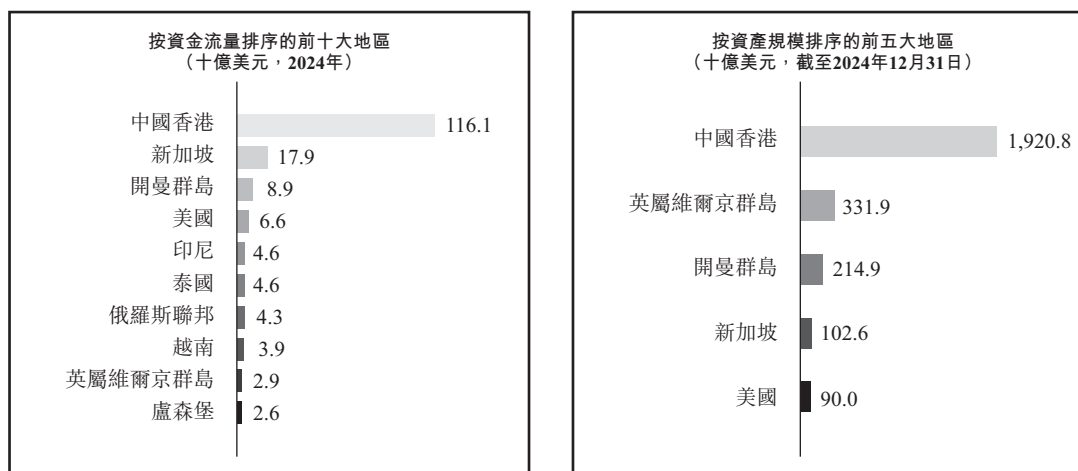
資料來源：弗若斯特沙利文

於2024年，中國對外直接投資的目的地高度集中於主要的海外金融中心。香港、新加坡及開曼群島仍為最受青睞的投資目的地，合計佔據絕大部分資金。其中，香港繼續作為主要樞紐，吸引超過60%的新增對外直接投資流量及規模。與此同時，新加坡作為重要區域樞紐的地位日益鞏固。此外，作為成熟的離岸司法權區，截至2024年12月31日，對開曼群島及英屬維爾京群島的對外直接投資規模分別達到2,149億美元及3,319億美元，在資本運作及跨國企業架構設立方面發揮不可或缺的作用。上述趨勢反映企業在促進海外擴張及提升投資效率方面，對成熟離岸中心及貿易通道的戰略性偏好。



## 行業概覽

### 中國海外直接投資流量與規模主要目的地



資料來源：弗若斯特沙利文

## 企業專業服務市場概覽

### 定義及分類

企業專業服務市場是指在企業的業務營運過程中，為其提供專業化及標準化支援產品或服務的綜合性市場。其核心價值在於透過外部專業服務，協助企業提升營運效率、降低整體成本、緩解營運風險，並專注於其核心業務活動。按服務功能劃分，該市場主要可分為以下幾個領域：

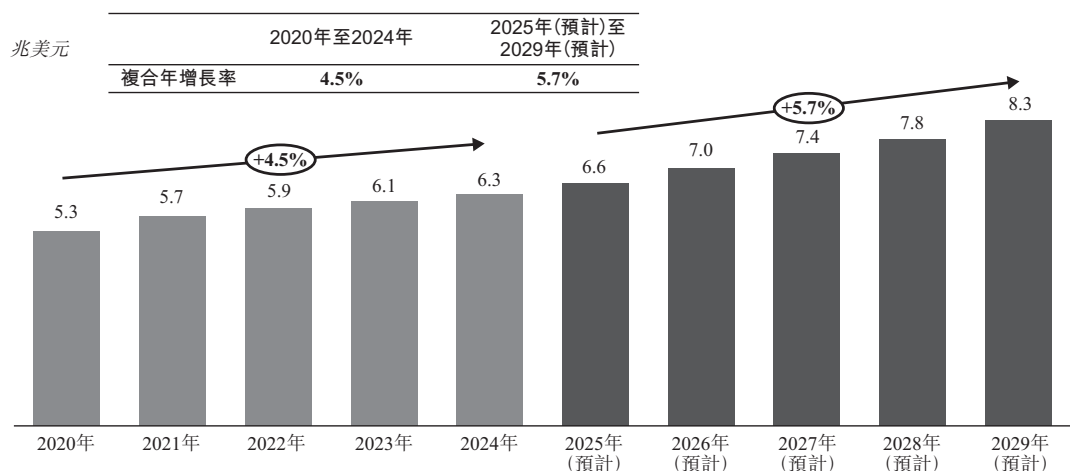
- **公司服務供應商(CSP)**。為企業及個人提供包括公司註冊、合規、財富管理、基金設立以及特定行業及業務活動的牌照申請等專業服務。
- **會計、稅務及法律服務**。提供審計、稅務籌劃、法律諮詢及合規服務。
- **人力資源服務**。涵蓋招聘、薪酬與福利、外判及培訓等服務。
- **市場推廣與銷售**。包括數字營銷、客戶關係管理(CRM)及外判銷售流程等。
- **供應鏈及採購管理**。涵蓋物流、倉儲、採購優化及供應商管理等。
- **資訊科技(IT)服務**。包括軟件開發、雲端服務、系統整合，以及IT運維服務。

## 行業概覽

### 市場規模分析

全球企業專業服務市場持續穩步增長。根據弗若斯特沙利文的資料，該市場規模由2020年的5.3兆美元增至2024年的6.3兆美元，複合年增長率為4.5%。在數字轉型推動及對專業外包服務需求日益上升的帶動下，預計至2029年市場規模將達8.3兆美元。

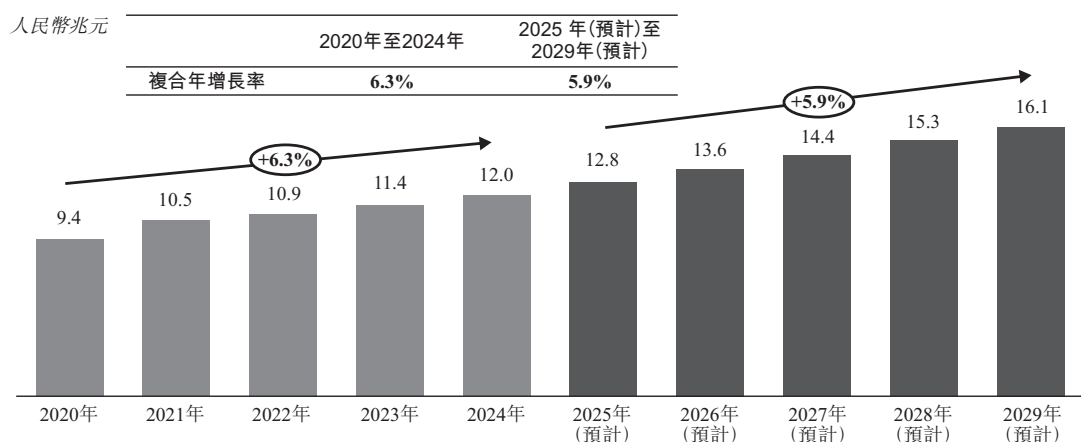
全球企業專業服務市場規模(2020年至2029年(預計)，按收入劃分)



資料來源：弗若斯特沙利文

作為主要增長動力之一，中國市場展現出更為迅速的增長態勢。於2020年至2024年，中國企業專業服務市場整體規模由人民幣9.4億元增至人民幣12.0億元，年均複合增長率高於全球水平。未來五年，隨着企業在降本增效及專業外包方面的需求日益增加，加上中國經濟持續發展，預計至2029年市場規模將達人民幣16.1億元。

中國企業專業服務市場規模(2020年至2029年(預計)，按收入劃分)



資料來源：弗若斯特沙利文

## 行業概覽

### 企業出海專業服務市場概覽

#### 定義

企業出海專業服務是指協助企業進行海外戰略布局的專業機構。其核心服務包括離岸公司註冊(如開曼群島、英屬維爾京群島、香港、新加坡等)、架構設計、合規申報及基金行政管理服務，旨在為企業建立高效且合規的跨國營運實體。此類機構是企業實現海外戰略、優化稅務結構、減少營運風險及促進跨境資本流動的重要合作夥伴。

#### 分類

服務可按其服務內容劃分為以下核心類別：

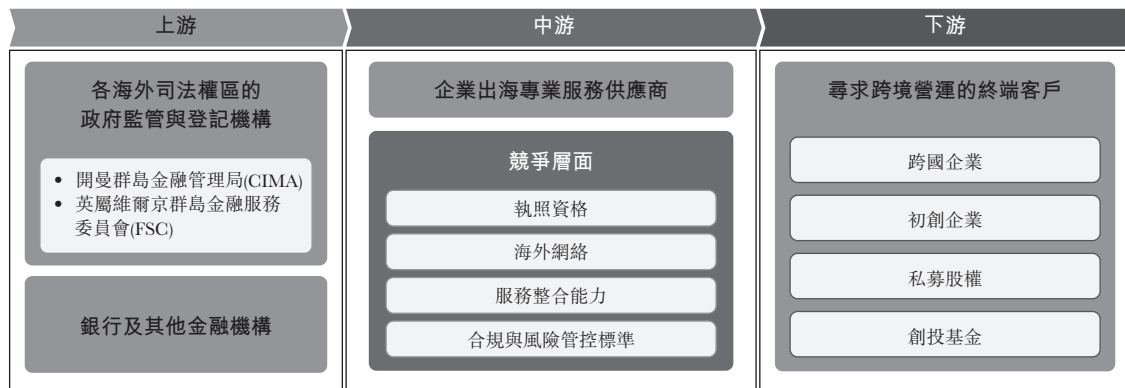
- **海外公司登記及註冊服務。**建議合適的司法權區(如開曼群島、英屬維爾京群島、香港、新加坡)，並完成法律實體的登記程序。
- **公司秘書及合規服務。**提供法定公司秘書服務，確保公司持續符合成立註冊地法律法規的要求，例如維護法定記錄及文件，並提交年度報表。
- **基金設立及管理服務。**為高淨值人士、家族及投資機構設計並設立海外私募基金及相關法律架構。
- **財務報表編製及報稅服務。**按照國際財務報告準則及當地稅務規定，提供財務報表編製、稅款計算及報稅服務。

#### 行業價值鏈分析

- **上游。**主要包括各離岸司法權區的政府監管及註冊機構(如開曼群島金融管理局(CIMA)、英屬維爾京群島金融服務委員會(FSC))及銀行等金融機構，負責制定行業的規則、政策及成本基礎。
- **中游。**指各類企業海外擴張專業服務供應商，為價值鏈的核心所在。其競爭力體現在牌照與資質、海外網絡、服務整合能力及合規風險控制標準。
- **下游。**由各類尋求跨境營運的終端客戶組成，包括跨國企業、初創企業，以及私募基金及創投基金等。

## 行業概覽

### 企業出海專業服務行業價值鏈



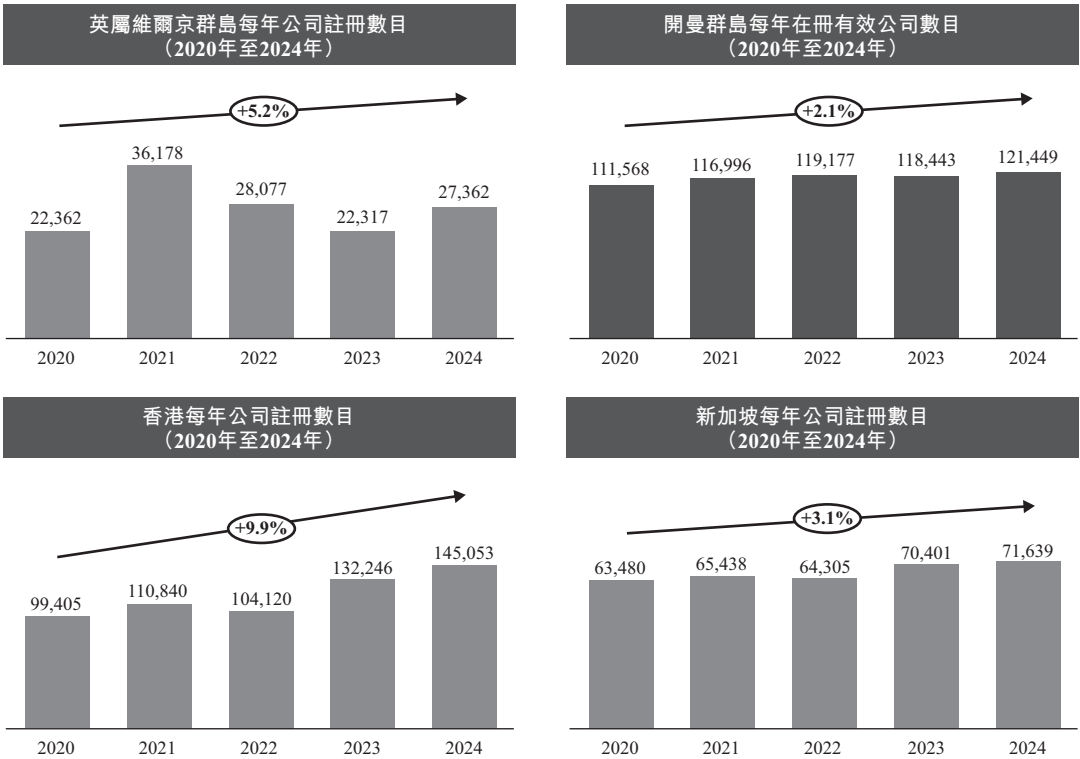
資料來源：弗若斯特沙利文

### 市場規模分析

英屬維爾京群島、開曼群島、香港及新加坡已成為企業進行海外公司登記與設立的熱門選擇。此趨勢主要歸因於上述地區具備靈活的監管制度、具競爭力的稅率及戰略地理位置，有利於推動海外業務營運。開曼群島及英屬維爾京群島憑藉其靈活的監管體系、資訊保護及資本市場優勢，已成為企業設立離岸公司的首選之地。與此同時，香港憑藉其連接中國與全球市場的雙重優勢，以及新加坡憑藉其穩定的營商環境及作為東盟樞紐的策略地位，亦成為企業海外註冊的重要目的地。

行業概覽

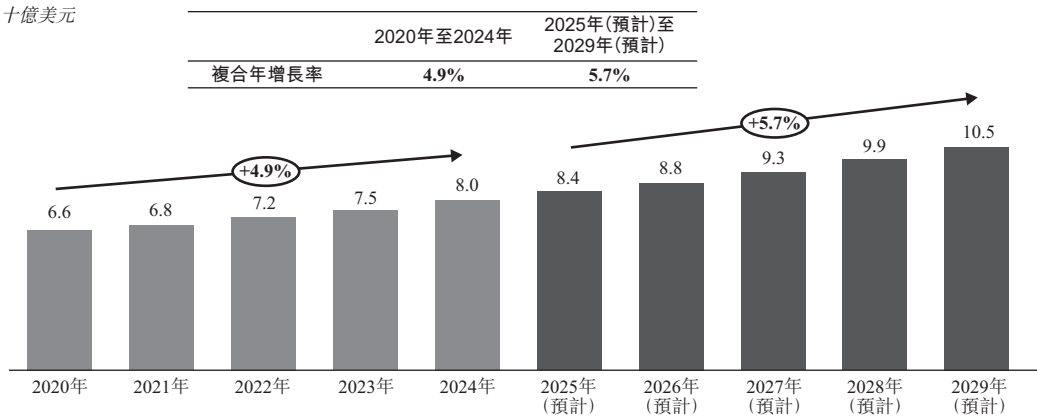
海外主要離岸司法權區公司註冊數量(2020年至2024年)



資料來源：弗若斯特沙利文

持續活躍的海外擴張活動帶動企業出海專業服務市場穩步增長。於2020年至2024年，市場規模由66億美元增至80億美元。在海外業務拓展、在地化海外服務體系成熟以及跨境數碼基礎設施不斷完善的推動下，預計至2029年市場規模將達105億美元。

全球企業出海專業服務市場規模(2020年至2029年(預測)，按收入劃分)

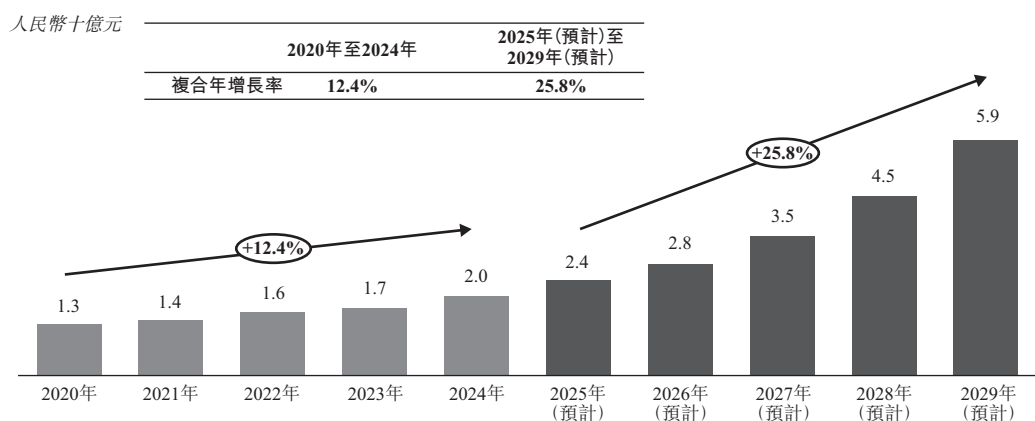


資料來源：弗若斯特沙利文

## 行業概覽

中國市場是增長的主要動力。於2020年至2024年，中國企業出海專業服務市場規模由人民幣13億元迅速增長至人民幣20億元，複合年增長率為12.4%。此增長主要受惠於中國企業「走出去」戰略的深化、海外投融資需求的增強，以及新興產業的全球發展。預計至2029年，中國企業出海專業服務市場規模將超過人民幣59億元，在海外業務進一步繁榮、海外本地化服務體系日益成熟及跨境數碼基礎設施進一步完善等因素的推動下，複合年增長率將達25.8%。

中國企業出海專業服務市場規模(2020年至2029年(預計))，  
按收入劃分，客戶位於境內)



資料來源：弗若斯特沙利文

### 市場推動因素及趨勢分析

#### 市場推動因素

- **跨國企業的海外業務擴張。**隨著「走出去」戰略的深化，中國企業對離岸實體的需求持續增長，以優化供應鏈及市場佈局，與國家支持實體經濟的政策相呼應。
- **離岸金融中心政策。**香港、新加坡、開曼群島及英屬維爾京群島等離岸司法權區在稅務、資金流動及商業架構上的靈活性與便利性，具備強大吸引力。
- **數字經濟與新商業模式。**跨境電商、SaaS、新能源、智能機器人等新興行業具有天然的全球化屬性，構成企業海外擴張服務的新興客戶群。
- **跨境投融資需求。**企業在開展海外投資及融資活動時，對專業海外擴張服務的需求日益上升。

## 行業概覽

### 市場發展趨勢

- **數字化與線上服務。**線上登記平台、數碼KYC流程、CRM管理系統及人工智能的應用，正顯著提升服務效率及客戶體驗。
- **合規科技(RegTech)的應用。**運用人工智能自動監測海外合規政策變化，已成為領先服務供應商的重要能力指標。
- **服務整合與定制化。**市場需求正由單一的公司登記服務，轉向涵蓋「登記—設立—維持—基金」的一站式解決方案，進一步提升客戶黏性及單一客戶價值。同時，針對特定客戶類型(如基金行政管理服務)的需求亦日益強勁。
- **偏好本地服務供應商。**在專業能力相當的情況下，有意海外擴張的企業越來越傾向選擇能提供無縫母語溝通，並深刻理解中國商業文化與決策模式的本地服務供應商。共同的文化背景與溝通風格大幅提升合作效率與信任度，使結合國際專業知識與本地化服務的機構獲得顯著的競爭優勢。

### 行業進入壁壘分析

- **嚴格的監管及合規要求。**根據金融行動工作組織(FATF)的國際標準，CSP被定位為防範金融犯罪的「守門人」。重要境外司法轄區(如香港、開曼群島及英屬維爾京群島)已建立嚴格的發牌制度，並持續收緊監管要求。獲取及維持重要境外司法轄區的「授權」是開展業務的前提。該過程耗時、需經嚴格審查且成本高昂，卻是確保服務合規與業務可持續擴展的關鍵保障。
- **全面的服務能力。**客戶(特別是企業及投資基金客戶)一般要求服務供應商具備提供一站式、全鏈式專業服務的能力，涵蓋公司登記、公司秘書服務、基金設立、稅務籌劃、合規申報及維持管理等。建立如此全面的服務，需長期積累專業知識、整合跨學科人才，並系統性地構建服務流程，短期內新進入行業者難以具備與成熟參與者抗衡的綜合服務實力。
- **海外網絡及本地資源。**為有效支援客戶的跨境業務，服務供應商須於重要境外司法轄區設立直屬辦事處，並與當地監管機構建立穩固的信任與合作關係。建立此類海外網絡及本地資源，需長期的品牌聲譽積累及大量策略性資本投入，構成顯著的資源與網絡壁壘。



## 行業概覽

- **資本實力與專業人才。**組建及維持一支擁有法律、稅務、會計及金融等複合背景的國際專業團隊，需要強大的資金支持以提供具競爭力的薪酬水平，並持續投入於專業培訓。此外，為滿足不斷提升的海外合規標準與技術系統要求，亦須持續投入資本開支與營運成本，對新進入行業者的資金實力構成重大挑戰。

### 競爭格局

海外市場高度集中，主要由少數跨國巨頭主導，此等機構憑藉其海外網絡、全方位的服務能力及深厚的品牌傳承，為超大型跨國企業及金融機構提供服務。

中國企業出海專業服務市場目前仍以國際服務供應商為主導。然而，具備對中國客戶需求的深刻理解及靈活應變能力的領先本土機構正迅速崛起。於2024年，以來自境內客戶的收入計算，該市場的CR5(五大企業行業集中度)為36.9%。

值得注意的是，ICS集團作為首家亦是唯一一家擁有「全牌照」資格的本土服務供應商，在企業出海專業服務市場處於領先地位。

#### 中國企業出海專業服務的五大提供商(2024年)

| 排名      | 公司  | 市場佔有率        | 實體類型 |
|---------|-----|--------------|------|
| 1       | 公司A | 17.0%        | 國際   |
| 2       | 本公司 | 10.5%        | 國內   |
| 3       | 公司B | 4.6%         | 國際   |
| 4       | 公司C | 3.8%         | 國際   |
| 5       | 公司D | 1.0%         | 國際   |
| 五大提供商合計 |     | <u>36.9%</u> |      |

附註：

- (1) 公司A為總部設於香港的私人公司，擁有廣泛的服務網絡，並在基金及企業服務領域具備強大實力。
- (2) 公司B為總部設於荷蘭的私人公司，以其遍佈海外的本地化網絡而聞名，專注於為跨國營運提供複雜的本地合規及人力資源支援。
- (3) 公司C為總部設於美國的私人公司，在北美市場佔據領先地位，為上市公司及律師事務所提供多元化的企業服務。
- (4) 公司D為總部設於香港的私人公司，辦公室主要分佈於亞洲及中東地區，其業務涵蓋實體設立、稅務籌劃、合規申報及跨境合規營運等領域。

## 行業概覽

### 中國擴張海外市場企業專業服務的成本分析

本市場的主要成本構成包括：

- **內部人力及營運成本。**此等為服務供應商的主要支出，約佔總成本的60%。此核心部分涵蓋業務營運所需的各類專業人員薪酬，包括業務拓展(BD)人員、客戶服務(CS)團隊，以及提供後勤支援的行政及合規人員。隨着行業對合規及服務專業化水平的要求持續提升，維持一支具備跨境服務能力的專業團隊已成為競爭關鍵，導致人力成本長期處於相對高位。此外，為滿足高標準的合規要求，企業須持續投入研發資源，並採購資訊科技及合規系統。此等在人力資源與技術系統方面的大量投資，不僅推高了固定營運成本，亦構成極高的行業進入壁壘。
- **外部代理及法定費用。**主要用於支付向離岸司法權區(如英屬維爾京群島、開曼群島及香港)政府及監管機構繳納的法定註冊費、年度審查費及續牌費，以及支付予當地註冊代理人及持牌公司秘書的相關費用。對於如本公司等擁有當地經營牌照(如CSP牌照)的第一梯隊服務供應商而言，相關費用主要直接支付予當地政府或監管機構，而非第三方代理，反映持牌服務供應商在成本控制及自主權方面的核心優勢。

### 中國美元基金行政管理服務市場概覽

#### 定義

美元基金行政管理服務是指為離岸基金(主要為以美元計價)提供的全面營運及合規支援服務。此類服務旨在提升基金的透明度及行政管理水平，從而保障投資者整體利益，並增強市場信心。

#### 分類

- **基金設立與架構搭建。**根據基金策略設立法律架構(例如開曼豁免有限合夥(ELP)、英屬維爾京群島有限合夥(LP)、新加坡可變資本公司(VCC)、香港開放式基金型公司(OFC)及有限合夥基金(LPF))，並辦理向相關監管機構的登記手續。
- **基金合規服務。**包括反洗錢(AML)合規 — 制定並執行反洗錢政策及開展投資者盡職審查；以及國際稅務合規 — 確保基金遵守FATCA與CRS等全球稅務資訊交換標準的申報要求。

## 行業概覽

- **基金行政管理。**此為本領域的核心服務，包括資產淨值(NAV)計算、起草資金調用及分派通知、編製季度／年度財務報表、處理投資者認購與贖回、以及辦理投資者登記與溝通事宜。
- **基金董事服務。**為基金董事會委任合資格的獨立非執行董事，負責監督投資決策流程、簽署關鍵法律及行政文件，並協助建立完善的合規治理體系。此項服務有助提升基金的透明度及行政管理水平，從而保障投資者整體利益並增強市場信心。

### 市場發展歷程

- **初始階段。**相關服務多由大型金融機構或會計師事務所內部部門作為附屬業務提供，服務模式較為非標準化。
- **專業化階段。**2008年金融危機後，監管要求越趨嚴格，以及市場對透明度、獨立性與專業化的需求上升，促使獨立第三方基金行政管理服務迅速發展。
- **現代化與成熟階段。**在CRS與FATCA等全球稅務合規框架，以及數碼科技的推動下，美元基金服務逐步實現科技驅動與整合化，並成為離岸金融中心的核心理支柱之一。

### 價值鏈分析

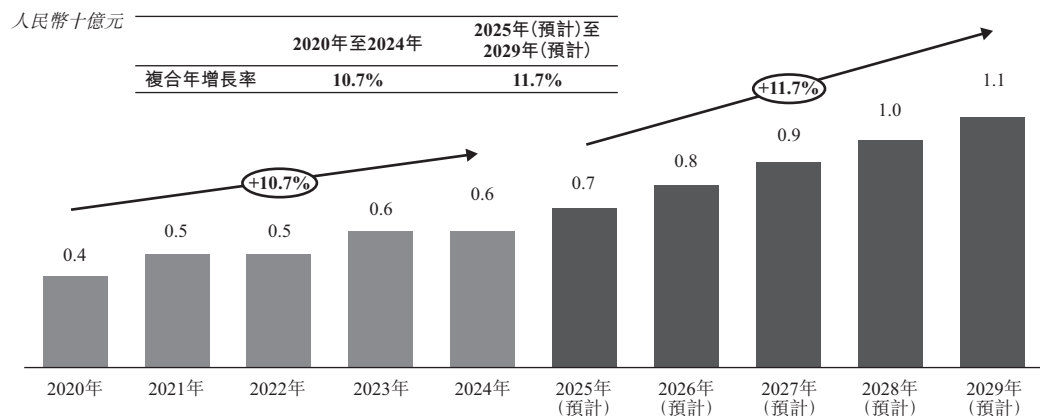
- **上游。**離岸司法權區的監管機構(例如開曼群島CIMA、英屬維爾京群島FSC)、律師事務所(提供法律意見)及核數師事務所。
- **中游。**專業的基金行政管理服務供應商(如ICS集團)，構成價值創造的核心。
- **下游。**基金管理人(GP)，包括私募股權、創業投資及對沖基金，以及機構投資者(LP)，如退休基金及保險公司。

### 市場規模分析

中國美元基金行政管理服務市場具有相當大的市場潛力，並呈現穩定增長趨勢。於2020年至2024年，市場規模由人民幣4億元增至人民幣6億元，複合年增長率為10.7%。受惠於海外資本市場活動回暖及合規要求持續推動，預計至2029年，市場規模將達人民幣11億元。

## 行業概覽

### 中國美元基金行政管理服務市場規模(2020–2029年(預計)， 按收入劃分，總部位於中國內地的客戶)



資料來源：弗若斯特沙利文

## 市場推動因素及趨勢分析

### 主要推動因素

- **海外資本市場回暖並持續活躍。**私募股權投資及併購交易等活動的恢復與增長，為基金設立及行政管理服務帶來直接推動力。
- **日益嚴格的監管與合規要求。**海外監管框架(如FATCA、CRS及反洗錢(AML)規定)日益複雜，促使基金管理人需依賴專業服務供應商以有效降低合規風險。
- **投資者偏好與委託要求的轉變。**海外機構投資者(LP)日益要求持牌基金管理人聘用獨立行政管理機構，以提升營運透明度及公司治理，並已成為行業標準做法。

### 趨勢分析

- **一站式綜合解決方案需求上升。**涵蓋基金設立、持續行政管理及合規申報的端對端服務日益成為客戶追求營運協同效益的首選方案。
- **科技賦能與數碼化發展。**RegTech工具被廣泛應用於NAV計算、合規監控及報告自動生成，大幅提升營運效率，並降低人為錯誤風險。

## 行業概覽

- **合規壁壘持續上升。**在海外監管日趨收緊的環境下，持有如開曼群島及英屬維爾京群島等司法權區專業服務「完整授權」的機構具備顯著競爭優勢，市場份額持續擴大。

### 競爭格局

中國美元基金行政管理服務市場整體呈現相對分散的格局，惟本土領先服務供應商正迅速崛起，憑藉對中國客戶具體需求的深刻理解及卓越的本地化服務能力迅速擴展市場份額。於2024年，CR5為26.9%（按向境內客戶提供美元基金行政管理服務所產生的收入計算）。

#### 中國美元基金行政管理服務市場五大服務提供商(2024年)

| 排名        | 公司  | 市場佔有率        |
|-----------|-----|--------------|
| 1         | 公司A | 15.1%        |
| 2         | 公司C | 5.7%         |
| 3         | 公司B | 3.7%         |
| 4         | 本公司 | 1.6%         |
| 5         | 公司D | 0.8%         |
| 五大服務提供商合計 |     | <b>26.9%</b> |

資料來源：弗若斯特沙利文

前三大國際服務提供商憑藉其龐大的海外資源網絡及透過長期策略性併購所積累的品牌價值，持續佔據可觀的市場份額。儘管其位居領先地位，惟其境內業務在各自全球收入中所佔比重相對有限。

本集團(市場佔有率為1.6%)作為主要本土服務提供商，代表市場內重要的本地力量。市場參與者致力於提供區域定制全面專業服務。領先的企業憑藉對中國內地客戶需求的深刻理解、地理優勢及具有競爭力的價格，在市場中確立了穩固地位。因此，當前市場格局包括兩大類別的業者：一方面是擁有全球資源及品牌溢價的國際服務提供商，另一方面是深度融合本地市場、在價格與反應速度方面具優勢的本地專業機構。

## 行業概覽

### 資料來源

本部分所載資料摘錄自由弗若斯特沙利文獨立編製的弗若斯特沙利文報告，該報告乃我們就本次[編纂]委託弗若斯特沙利文編製。我們預期就弗若斯特沙利文報告及其使用向弗若斯特沙利文支付共計人民幣680,000元。弗若斯特沙利文為一間顧問公司，提供涵蓋多個行業的行業諮詢服務、商業盡職調查及策略諮詢服務。我們認為，支付該等費用並不會影響弗若斯特沙利文報告所載結論的公正性。我們已於本部分以及本文件中「概要」、「風險因素」、「業務」、「財務資料」及其他部分，摘錄自弗若斯特沙利文報告的若干資料，以便向潛在[編纂]更全面地展示我們所處行業的概況。弗若斯特沙利文報告中的市場預測乃基於以下關鍵假設：(i)全球及中國整體社會、經濟及政治環境預期於預測期內維持穩定；(ii)全球及中國經濟及行業發展於未來十年可能保持穩定增長；(iii)相關關鍵行業驅動因素可能於預測期內繼續推動市場增長；及(iv)概無可能對市場產生劇烈或根本性影響的極端不可抗力因素或行業法規。弗若斯特沙利文報告的可靠度可能受上述關鍵假設(包括用於進行未來預測的假設)的準確性，以及該等假設是否真實、正確且並無誤導性。

## 監管概覽

### 本公司中國境內業務及營運相關法律法規概覽

#### 公司及外商投資的相關規定

##### 公司法

中華人民共和國境內公司之設立、營運及管理受全國人民代表大會常務委員會(以下簡稱「全國人大常委會」)於1993年12月29日頒布、自1994年7月1日生效並於2023年12月29日最新修訂之《中華人民共和國公司法》規範。依據《中國公司法》，公司主要分類為有限責任公司及股份有限公司兩類。有限責任公司或股份有限公司均為企業法人，以其全部資產對公司債務承擔責任。除其他法律法規另有規定外，《中國公司法》亦適用於外商投資企業。最新修訂的《中國公司法》主要著重於完善公司設立及清算制度、優化公司組織架構、健全公司資本制度、強化控股股東及管理層責任，以及增強公司社會責任等方面。關於註冊資本的繳付期限，根據最新修訂的《中國公司法》，中國有限責任公司的全體股東應自公司成立之日起五年內，足額繳清其認繳的註冊資本，但法律法規另有規定的除外。2024年7月1日，國務院發布《國務院關於實施〈中華人民共和國中國公司法〉註冊資本登記管理制度的規定》，進一步明確了最新修訂的《中國公司法》中註冊資本登記管理的具體要求及措施。根據該規定，現有公司可享有自2024年7月1日至2027年6月30日為期三年的過渡期，以調整其出資期限。

##### 外商投資法

根據全國人民代表大會(「全國人大」)於2019年3月15日頒布並自2020年1月1日起施行的《中華人民共和國外商投資法》(以下簡稱「《外商投資法》」)，「外商投資」係指外國自然人、企業或其他組織(以下簡稱「外國投資者」)直接或間接在中國境內進行的投資行為，包括下列情形：(i)外國投資者單獨或者與其他投資者共同在中國境內設立外商投資企業；(ii)外國投資者取得中國境內企業的股份、股權、財產份額或者其他類似權益；(iii)外國投資者單獨或者與其他投資者共同在中國境內投資新建項目；及(iv)法律、行政法規或者國務院規定的其他方式的投資。國家對外商投資實施準入前國民待遇加負面清單管理制度。外國投資者不得投資於負面清單禁止的領域，並應符合負面清單限制領域所規定的投資條件；對負面清單之外的外商投資，實行國民待遇。外商投資



## 監管概覽

企業的經營形式、組織結構及活動規則，應遵守《中國公司法》、《中華人民共和國合夥企業法》及其他相關法律規定。外商投資企業從事生產經營活動時，應遵守有關勞動保障和社會保險等法律及行政法規的規定，依法依規辦理稅務、會計、外匯及其他事務，並接受有關部門依法實施的監督檢查。

《中華人民共和國外商投資法實施條例》由國務院於2019年12月26日頒布，並自2020年1月1日起施行，旨在為《外商投資法》的有效執行提供具體實施辦法與細則。

《外商投資信息報告辦法》由商務部及市場監管總局於2019年12月30日聯合頒布，自2020年1月1日起施行。自2020年1月1日起，凡外國投資者在中華人民共和國境內直接或間接開展投資活動，相關外國投資者或外商投資企業應依據該辦法向商務主管部門報送投資信息。

### 境外上市及併購的相關規定

2006年8月8日，商務部、國務院國有資產監督管理委員會（以下簡稱「**國資委**」）、國家稅務總局、國家市場監督管理總局（以下簡稱「**市場監管總局**」）、中國證券監督管理委員會（以下簡稱「**中國證監會**」）及國家外匯管理局等六部委聯合發布了《關於外國投資者併購境內企業的規定》（以下簡稱「**《併購規定》**」），該規定自2006年9月8日起施行，並於2009年6月22日修訂。若外國投資者收購境內企業股權或認繳境內企業增資，致使該等境內企業性質變更為外商投資企業；或於中國境內設立外商投資企業，收購境內企業資產並經營該等資產；或收購境內企業資產，以該等資產出資成立外商投資企業，並進行資產經營，均須遵守《併購規定》。《併購規定》特別要求，為境外上市目的而透過收購中國境內公司設立、且由中國企業或個人控制的境外特殊目的公司，於境外證券交易所公開發行證券上市前，須取得中國證監會的批准。

2021年7月6日，國務院辦公廳會同相關監管機構聯合發布《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》，其中強調須加強對非法證券活動的管理及對境內企業境外上市的監督，提出將透過推動相關監管制度建設等措施，有效應對境外上市境內企業所面臨的風險與事件，並明確國務院將修訂股份有限公司境外發行上市的特別規定，並釐清境內主管行業部門及監管部門的職責。

## 監管概覽

2023年2月17日，經國務院批准，中國證監會發布《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》(以下簡稱「《境外上市試行辦法》」)及多項配套指引，該辦法已自2023年3月31日起施行。根據《境外上市試行辦法》，(1)擬直接或間接於境外發行證券或上市的境內企業，均應完成備案程序，並向中國證監會報告相關信息；若境內企業未完成備案程序，或在備案文件中隱瞞重大事實或偽造重大內容，該境內企業可能面臨責令整改、警告、罰款等行政處罰，其控股股東、實際控制人、直接負責的主管人員及其他直接責任人亦可被處以警告、罰款等行政處罰；(2)若發行人同時符合以下條件，則其境外發行及上市即被認定為境內企業間接境外發行及上市：(i)發行人境內經營實體於最近一個會計年度的資產總額、淨資產、收入或利潤中任一項目，佔其同期經審計合併財務報表對應數據比例超過50%；(ii)其主要經營活動於中國境內開展，或主要營業場所設於中國境內，或負責發行人經營管理的高級管理人員大多為中國公民或於中國境內常住；且(3)如境內企業擬間接於境外市場發行證券及上市，發行人應指定主要境內經營實體負責向中國證監會辦理全部備案手續；發行人向境外市場提交發行上市申請後，應於三個工作日內向中國證監會提交備案文件。

2023年2月24日，中國證監會發布《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》(以下簡稱「《保密規定》」)，並已自2023年3月31日起施行。《保密規定》旨在將規管範圍擴展至境內企業間接境外發行及上市，並明確境內企業於境外發行及上市過程中的保密及檔案管理責任。根據《保密規定》，透過直接發行方式在境外上市的境內股份有限公司，以及透過間接發行方式在境外上市企業的境內營運實體，若需公開披露或向證券公司、證券服務機構、境外監管機構等主體提供任何涉及國家秘密、政府工作秘密，或一旦洩露可能危害中國國家安全及公共利益的文件資料，必須事先依法取得批准並完成備案或其他相關手續。

### 知識產權的相關規定

#### 著作權與軟件產品

依據由全國人大常委會於1990年9月7日頒布、2020年11月11日最新修訂，並於2021年6月1日起施行的《中華人民共和國著作權法》，中國公民、法人及非法人組織對其作品(無論是否公開發表)享有著作權，包括文字作品；口述作品；音樂、戲劇、曲藝、舞蹈、雜技藝術作品；美術、建築作品；攝影作品；視聽作品；圖形作品及模型作品，如工程設計圖、產品設計圖、地圖、示意圖等；計算機軟件及其他符合作品特徵之智

## 監管概覽

力成果。著作權應包括以下人格權及財產權：發表權、署名權、修改權、保護作品完整權、複製權、發行權、出租權、展覽權、表演權、放映權、廣播權、信息網絡傳播權、攝製權、改編權、翻譯權、匯編權及著作權人依法享有之其他權利。

依據國務院於2013年1月30日最新修訂、並於2013年3月1日施行之《計算機軟件保護條例》，中國公民、法人或其他組織所創作之軟件(無論是否公開發表)均享有著作權保護。著作權包括發表權、署名權、修改權、複製權、發行權、出租權及翻譯權等。軟體著作權自軟體發展完成之日起產生。自然人的軟體著作權，保護期為自然人終生及其死亡後50年，截止於自然人死亡後第50年的12月31日。法人或者非法人組織的軟體著作權，保護期為50年，截止於軟體首次發表後第50年的12月31日，但軟體自開發完成之日起50年內未發表的，不再保護。任何侵害計算機軟體著作權之行為，侵權方應承擔停止侵害、消除影響、公開道歉及賠償損失等責任。

依據中華人民共和國國家版權局(以下簡稱「**國家版權局**」)於2002年2月20日頒佈施行之《計算機軟件著作權登記辦法》，國家版權局負責全國軟體著作權登記管理，中國版權保護中心具體承擔軟件登記職能。申請人可申請軟體著作權登記，並可辦理軟體著作權專屬許可合同及轉讓合同的登記事宜。

### 域名

根據工業和信息化部於2017年8月24日頒佈並自2017年11月1日起施行的《互聯網域名管理辦法》，工業和信息化部負責全國域名服務的監督管理工作。域名註冊服務遵循「先申請先註冊」原則。域名註冊申請人應向域名註冊管理機構提供真實、準確、完整的域名持有者身份資料，並與該機構簽訂註冊協議。完成域名註冊後，申請人即成為所註冊域名的持有者。

### 網絡安全、數據安全及個人資料保護的相關規定

#### 網絡安全及數據安全的相關規定

中國政府已就互聯網資訊安全及防止個人資料遭濫用或未經授權披露制定相關法律法規。《中華人民共和國網絡安全法》(以下簡稱「**網絡安全法**」)於2016年11月7日頒佈，並於2017年6月1日起施行，要求互聯網資訊服務提供者等網絡運營者在經營業務及提供服務時，須遵守法律法規，並履行保障網絡安全的義務。《網絡安全法》進一步規定，網絡運營者須依據相關法律法規及強制性國家標準採取一切必要措施，確保網絡安全

## 監管概覽

穩定運行，有效應對網絡安全事件，防範違法犯罪行為，並維護網絡數據的完整性、機密性及可用性。任何違反《網絡安全法》規定及要求的行為，可能導致互聯網服務提供者面臨警告、罰款、沒收違法所得、吊銷許可證、取消備案、關閉網站，甚至承擔刑事責任。《全國人民代表大會常務委員會關於修改〈中華人民共和國網絡安全法〉的決定》於2025年10月28日頒布，並自2026年1月1日起生效。根據《網絡安全法》修訂版，違反該法的行為將面臨更加嚴厲的處罰。具體而言，《網絡安全法》修訂版通過提高罰款上限及增設處罰措施，加強了對違反網絡運營安全義務、關鍵資訊基礎設施安全保護義務以及網絡資訊安全義務行為的法律責任追究。《網絡安全法》修訂版亦通過銜接適用《中華人民共和國個人信息保護法》等相關法律的處罰規定，強化對侵害個人資料行為的法律制裁。

《中華人民共和國數據安全法》（以下簡稱「**《數據安全法》**」）於2021年6月10日頒布，並自2021年9月1日起施行。《數據安全法》對從事數據活動之實體及個人明確了數據安全與私隱保護義務，並根據數據於經濟社會發展之重要性，以及數據被篡改、破壞、洩露或非法取得、使用時，對國家安全、公共利益或個人或組織合法權益造成之危害程度，建立數據分類分級保護制度。《數據安全法》亦規定，對可能影響國家安全之數據活動實施國家安全審查程序，並對特定數據與信息施加出口管制。違反《數據安全法》者，相關實體或個人或將面臨警告、罰款、停業整頓、吊銷許可證或營業執照，甚至承擔刑事責任。根據《數據安全法》，對違規方的最高罰款金額可達人民幣壹仟萬元。

為保障關鍵資訊基礎設施供應鏈安全及維護國家安全，國家市場監督管理總局（「**市場監管總局**」）於2021年12月28日頒佈《網絡安全審查辦法》，該辦法自2022年2月15日起施行，同時廢止自2020年6月1日起施行的同名辦法。《網絡安全審查辦法》新增針對「境外上市」的網絡安全附加審查程序。擁有超百萬用戶個人資料的網絡平台運營者，若計劃於境外上市，必須向網絡安全審查辦公室申請網絡安全審查。此外，《網絡安全審查辦法》規定，關鍵資訊基礎設施運營者採購網絡產品和服務，以及網絡平台運營者開展引發或可能引發「國家安全」問題的數據處理活動，均須接受由市場監管總局設立的



## 監管概覽

網絡安全審查辦公室實施的嚴格的網絡安全審查。該辦公室認為確有必要時，可主動啟動網絡安全審查。根據《網絡安全審查辦法》，任何違規行為均應依照《中華人民共和國網絡安全法》及《中華人民共和國數據安全法》予以處罰，處罰措施包括但不限於政府執法行動與調查、罰款、處罰及責令停止違規經營活動。

2022年7月7日，市場監管總局頒佈《數據出境安全評估辦法》，自2022年9月1日起施行。該辦法規定，向境外提供數據且符合下列任一情形的數據處理者，須通過所在地的網絡安全部門向國家網絡安全主管部門申請數據出境安全評估：(i)數據處理者擬向境外提供重要數據；(ii)關鍵資訊基礎設施運營者以及任何處理超百萬用戶個人資料的數據處理者擬向境外提供個人資料；(iii)自去年1月1日起累計向境外提供十萬用戶個人資料或一萬用戶敏感個人資料的任何資料處理者，擬再次向境外提供個人資料；及(iv)市場監管總局規定須接受數據出境傳輸安全評估的其他情形。數據處理者應於申請前述安全評估前對數據出境傳輸風險進行自我評估。2024年3月22日，市場監管總局發布《促進和規範數據跨境流動規定》（以下簡稱「**《數據跨境流動規定》**」），規定數據處理者於下列情形，應通過地方省級网信部門向國家网信部門申請數據跨境傳輸安全評估：(i)關鍵信息基礎設施運營者向境外提供個人資料或重要數據；及(ii)除關鍵信息基礎設施運營者外之數據處理者，自既定年份1月1日起至該年年底，向境外提供重要數據，或累計向境外提供超百萬用戶個人資料(不含敏感個人資料)或超過一萬名用戶之敏感個人資料。《跨境數據流規定》亦明確規定，除關鍵信息基礎設施運營者外之數據處理者，自既定年份1月1日起至該年年底，向境外提供不少於十萬但不超過一百萬名用戶之個人資料(不含敏感個人資料)，或不超過一萬名用戶之敏感個人資料者，應與境外接收方簽訂標準合約或取得個人資料保護認證。以下情況亦豁免申報境外資料傳輸安全評估：(i)為訂立或履行個人作為當事人所涉及的合約，確有必要向境外提供個人資料，例如跨境購物、跨境配送、跨境匯款、跨境支付、跨境開戶、機票及酒店預訂、簽證申請及審查服務；(ii)基於依法制定之勞動合同及簽訂之集體合同，為實施跨境人力資源管理，確有必要向境外提供員工個人資料；(iii)基於緊急情況，為保護自然人生命、健康及財產安全，確有必要向境外提供個人資料；或(iv)關鍵信息基礎設施運營者以外的數據處理者，截至本年度1月1日，向境外提供不超過10萬人份名用戶之個人資料(不含敏感個人信息)。

2024年9月24日，國務院頒佈《網絡數據安全管理條例》（「**《網絡數據條例》**」），並自2025年1月1日起施行。《網絡數據條例》規定，開展影響或可能影響國家安全之網絡數據處理活動的網絡數據處理者，應依據國家相關規定接受國家安全審查。此外，《網絡數據安全管理辦法》亦對數據處理者在個人資料保護、重要數據安全、數據跨境安全管理及網絡平台服務提供者義務等方面做出了具體要求。網絡數據處理者應依據國家相

## 監管概覽

關規定識別並申報重要數據。對於被認定為重要數據的資料，相關地區和部門應及時告知網絡數據處理者或予以公告。網絡數據處理者應履行網絡數據安全保護職責。重要數據處理者應指定數據安全負責人，並設立數據安全管理機構。網絡數據安全管理機構應履行數據安全保護職責。重要數據處理者應每年對數據處理活動進行風險評估，並向省級及以上主管部門提交評估報告。主管部門應及時通知同級網信部門及公安機關。網絡平台服務提供者應透過平台規則或合約，明確接入平台的第三方產品及服務提供者之數據安全保護義務，並督促其加強網絡數據安全管理。網絡平台服務提供者通過自動化決策方式向個人推送資訊時，應為個性化推薦設置易懂、便捷、易操作的關閉選項，並為用戶提供拒收推送資訊、刪除個人特徵用戶標籤等功能。

### 個人資料保護相關規定

依據《民法典》，自然人的個人資料應依法予以保護。任何組織或個人如需取得他人的個人資料，均應依法取得該等資料並確保資料安全，不得非法收集、使用、處理或傳輸他人的個人資料，亦不得非法購買、出售、提供或公開他人的個人資料。

2021年8月20日，全國人民代表大會常務委員會頒佈《中華人民共和國個人信息保護法》，該法自2021年11月1日起施行。《中華人民共和國個人信息保護法》重申了個人資料處理者可處理個人資料之情形及相關的要求，具體包括(i)已取得該個人的同意；(ii)為訂立或履行個人作為一方當事人之合同所必需，或為依據依法制定之勞動法規及依法締結之集體合同實施人力資源管理所必需該處理行為為訂立或履行個人為一方當事人之合同之必需；(iii)該處理行為為履行法定職責及法定義務之必需；(iv)該處理行為為應對突發公共衛生事件，或者在緊急情況下為保護自然人生命、健康及財產安全之必需；(v)處理相關個人已依法公開的個人資料，或在合理範圍內對個人資料進行處理；

## 監管概覽

(vi)為進行新聞報道、輿論監督及其他符合公共利益之活動，在合理範圍內處理個人資料；或(vii)法律法規規定之其他情況。任何組織或個人不得非法收集、使用、處理或傳輸個人資料，不得非法買賣、提供或公開個人資料，亦不得從事危害國家安全或公共利益之個人資料處理活動。關於個人資料跨境傳輸，《中華人民共和國個人信息保護法》規定，個人資料處理者向境外主體提供個人資料時，應向個人告知境外接收方的身份、聯絡方式、處理目的、處理方式、個人資料類別，以及個人向境外接收方行使權利的方式等事項，並取得個人的單獨同意。此外，關鍵信息基礎設施運營者及處理個人資料達到或超過國家网信部門規定數量門檻的個人資料處理者，應當將其在中華人民共和國境內收集及產生的個人資料存於境內。確需向境外提供的，須通過國家网信部門組織的安全評估；法律、行政法規或國家网信部門另有規定除外。同時，個人資料處理者應根據個人資料處理的目的、方式、類別、對個人之影響及潛在安全風險等因素，自行採取必要措施，確保個人資料處理活動符合法律及行政法規的規定，防止未經授權的訪問以及個人資料的洩露、篡改或丟失。

根據全國人民代表大會常務委員會於2023年12月29日最新修訂、自2024年3月1日起施行的《中華人民共和國刑法》，任何互聯網服務提供者未履行適用法律規定之互聯網信息安全管理義務，且經監管部門責令採取改正措施而拒不改正的，應當承擔刑事責任。根據2013年4月23日頒布的《最高人民法院、最高人民檢察院、公安部關於依法懲處侵害公民個人信息犯罪活動的通知》、《中華人民共和國刑法》第二百五十三條，以及2017年5月8日頒佈、自2017年6月1日起施行的《最高人民法院、最高人民檢察院關於辦理侵犯公民個人信息刑事案件適用法律若干問題的解釋》，以下行為可能構成侵犯公民個人資料罪：(i)違反國家有關規定，向特定人員提供公民個人資料，或通過網絡或其他方式公佈公民的個人資料；(ii)未經公民本人同意，向他人提供合法收集之該公民的個人資料(經處理已無法識別特定個人且不可復原的除外)；(iii)在履行職責或提供服務的過程中，違反有關規定收集公民之個人資料；或(iv)違反有關規定，通過購買、收受或交換方式收集公民之個人資料。



## 監管概覽

### 稅務相關法規

#### 企業所得稅

2007年3月16日，中華人民共和國全國人民代表大會頒佈了《中華人民共和國企業所得稅法》（最新修訂於2018年12月29日）；國務院頒佈了《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》（最新修訂於2024年12月6日）（二者合稱「《企業所得稅法》」）。根據《企業所得稅法》，納稅人包括居民企業及非居民企業。居民企業指依據中國大陸法律在中國境內設立，或依據外國法律設立但其實際管理機構或實質控制機構設於中國境內之企業。非居民企業指依據外國法律設立且其實際管理機構設於中國境外，但於中國境內設有機構或場所，或未在中國境內設立機構或場所但有來源於中國境內所得之企業。根據企業所得稅法及相關實施條例，統一適用25%的企業所得稅稅率。然而，如非居民企業未在中國大陸設立常設機構或場所，或已設立常設機構或場所但其於中國大陸境內所得與該常設機構或場所並無實際關聯，則該等所得適用10%的企業所得稅稅率。

《企業所得稅法》及其實施條例，以及由全國人民代表大會常務委員會頒布並於2015年4月24日最後修訂的《中華人民共和國稅收徵收管理法》，共同確立了稅務調整相關規則，要求企業與其關聯方之間的交易必須遵循公平交易原則。倘若企業與其關聯方之間的交易未遵守公平交易原則，且導致應納稅所得減少，稅務機關有權作出合理調整。

#### 轉讓定價

根據《企業所得稅法》及其實施條例、《中華人民共和國稅收徵收管理法》，以及由國務院於2016年2月6日修訂並於同日生效的《中華人民共和國稅收徵收管理法實施細則》，聯屬企業間之業務往來，在收取或支付價款和費用時，應遵循公平交易原則。如價款和費用的收付未遵循公平交易原則，且導致應稅所得減少，則稅務機關有權作出合理調整。根據2016年6月29日公佈並生效的《國家稅務總局關於完善關聯申報和同期資料管理有關事項的公告》，涉及關聯交易且符合相應條件的企業，應於稅務年度內編製同期資料，並應稅務機關要求報送該資料。同期資料包括主體文檔、本地文檔及特殊事項文檔。根據2017年3月17日發布、自2017年5月1日起施行並於2018年6月15日修訂的《國家稅務總局關於發佈〈特別納稅調查調整及相互協商程序管理辦法〉的公告》（該公告部

## 監管概覽

分廢止《特別納稅調整實施辦法(試行)》)，企業在收到特別納稅調整風險提示或自行發現存在特別納稅調整風險時，可自行調整並繳納稅款；同時，稅務機關亦可依據相關規定，對自行調整繳稅的企業實施特別納稅調查及調整。

### 增值稅

根據全國人民代表大會常務委員會於2024年12月25日頒布、自2026年1月1日起生效的《中華人民共和國增值稅法》(該法廢止了1993年12月13日頒布、並於2017年11月19日作最近一次修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》)，以及於2025年12月25日發佈、自2026年1月1日起生效的《中華人民共和國增值稅法實施條例》，在中國境內銷售貨物，提供加工、修理修配勞務，銷售服務、無形資產、不動產，以及進口貨物的所有企業及個人，均須繳納增值稅(「**增值稅**」)。根據財政部、國家稅務總局及海關總署聯合頒布的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》，一般適用的增值稅稅率已簡化為13%、9%、6%及0%，自2019年4月1日起生效；而小規模納稅人適用的增值稅稅率為3%。

### 股息預提稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施細則，非居民企業在中國境內未設立機構、場所，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，應當就其來源於中國境內的所得按10%的稅率繳納預扣稅。根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，若香港企業直接持有至少25%一家中國企業的權益，則該中國企業向該香港企業支付股息的預扣稅稅率可由10%的標準稅率減至5%。

根據《國家稅務總局關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》，若相關中國稅務機關經判斷認為，某公司主要因稅務驅動的架構或安排而享受該等減低的所得稅稅率，則該等稅務機關可調整其優惠稅務待遇。此外，2015年11月生效的《非居民納稅人享受稅收協定待遇管理辦法》(「**《國稅總局第60號公告》**」)規定，符合享受稅收協定待遇條件的非居民企業，可在進行納稅申報或通過扣繳義務人進行扣繳申報時享受稅收協定待遇，並須接受稅務機關的後續管理。若非居民企業未向扣繳義務人申請享受稅收

## 監管概覽

協定待遇，或向扣繳義務人提供的相關報告及報表中所述的資料不符合享受稅收協定待遇的條件，則扣繳義務人應根據中國稅法的規定扣繳稅款。國家稅務總局於2019年10月14日發佈《國家稅務總局關於發佈〈非居民納稅人享受協定待遇管理辦法〉的公告》（「《**國稅總局第35號公告**》」），自2020年1月1日起生效。《國稅總局第35號公告》進一步簡化了享受協定待遇的程序，並取代了《國稅總局第60號公告》。根據《國稅總局第35號公告》，非居民納稅人享受協定待遇無需經稅務機關批准；非居民納稅人自行評估並認定符合享受協定待遇條件的，可在進行納稅申報或通過扣繳義務人扣繳時享受協定待遇，但須按規定歸集和留存相關資料備查，並接受稅務機關的後續管理。根據其他相關稅收規章制度，享受減低的預扣稅稅率亦須符合其他條件。根據國家稅務總局於2018年2月3日發佈、自2018年4月1日起生效的《國家稅務總局關於稅收協定中「**受益所有人**」有關問題的公告》（「《**第9號公告**》」），在判定申請人就稅收協定中與股息、利息或特許權使用費相關的稅務待遇的「受益所有人」身份時，將考慮多項因素（包括但不限於：申請人是否有義務在十二個月內將其收入的50%以上支付給第三國或地區的居民、申請人所經營的業務是否構成實質性經營活動，以及稅收協定締約對方國家或地區是否對相關收入不徵稅、免稅或按極低稅率徵稅），並將根據具體個案的實際情況進行分析。該公告進一步規定，擬證明其「受益所有人」身份的申請人，應根據《非居民納稅人享受稅收協定待遇管理辦法》向相關稅務局提交相關文件。

### 有關外匯的法規

規管中國外匯的主要法規為國務院於1996年1月29日頒布、並於2008年8月5日作最近一次修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》。根據該條例及其他中國外匯管理規章制度，人民幣在經常項目（如貿易及服務相關的外匯交易以及股息支付）下可自由兌換，但在資本項目（如直接投資、境外貸款或證券投資）下則不可自由兌換，除非事先獲得中國國家外匯管理局（「**外匯局**」）或其地方分支機構的批准。

2015年2月13日，外匯局頒布了《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》。根據該通知，機構和個人可向合資格銀行申請辦理該等外匯登記。合資格銀行在外匯局的監督下，可直接審核申請並辦理登記。2015年3月30日，外匯局頒布了《關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》（「《**第19號通知**》」）。根據《第19號通知》，外商投資企業的外匯資本金實行意願結匯，即外商投資企業資本金賬戶內、已由當地外匯局確認貨幣出資權益（或已由銀行辦理貨幣出資賬簿登記）的外匯資金，

## 監管概覽

可根據外商投資企業的實際經營需要在銀行辦理結匯；若外商投資企業需從該賬戶進行進一步支付，仍須提供證明文件並經銀行審核。此外，《第19號通知》規定，外商投資企業的資金使用應遵循真實性原則，並應在其經營範圍內自用。外商投資企業的資本金及其通過結匯獲得的人民幣資金不得用於以下用途：(i)直接用於或間接用於支付超出企業經營範圍的款項或相關法律法規禁止的支付；(ii)直接用於或間接用於證券投資(相關法律法規另有規定的除外)；(iii)直接用於或間接用於發放人民幣委託貸款(經營範圍許可的除外)、償還企業間借貸(包括第三方墊款)或償還已轉貸予第三方的人民幣銀行貸款；或(iv)直接用於或間接用於購買非自用房地產的相關支出(外商投資房地產企業除外)。

外匯局於2016年6月9日頒布並於2023年12月4日修訂了《關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(「**《第16號通知》**」)。根據《第16號通知》，在中國註冊的企業亦可對其外債實行意願結匯。《第16號通知》重申，公司外幣資本金結匯所得人民幣不得直接或間接用於超出其經營範圍或中國法律禁止的用途，且該等結匯所得人民幣不得提供予其非關聯實體作為貸款。

2017年1月18日，外匯局頒布了《國家外匯管理局關於進一步推進外匯管理改革完善真實合規性審核的通知》。該通知就境內機構向境外機構匯出利潤規定了若干資本管制措施，包括：(i)銀行應根據真實交易原則，核查利潤分配的董事會決議、納稅申報記錄原件及經審計財務報表；及(ii)境內機構在匯出利潤前，應以收入彌補以前年度虧損。此外，根據該通知，境內機構在辦理境外投資相關登記手續時，應詳細說明資金來源及使用安排，並提供董事會決議、合同及其他證明文件。

外匯局於2019年10月23日頒布、並於2023年12月4日修訂的《國家外匯管理局關於進一步促進跨境貿易投資便利化的通知》，其中規定，所有外商投資企業均可將外幣資本金結匯所得人民幣用於在中國境內進行股權投資，只要該股權投資真實、不違反適用法律並符合外商投資負面清單。

## 監管概覽

根據外匯局於2020年4月10日頒布並生效的《國家外匯管理局關於優化外匯管理支持涉外業務發展的通知》(「《外匯局第8號通知》」)，資本項目收入支付便利化改革將在全國範圍內推行。在確保資金使用真實合規、並遵守現行資本項目收入使用管理規定的前提下，符合條件的企業可使用資本金、外債、境外上市等資本項目收入用於境內支付，而無需就每筆交易事前向銀行提供真實性證明材料。

《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「《外匯局第37號通知》」)由國家外匯管理局於2014年7月4日頒布並立即生效，規定境內居民在向特殊目的公司投入境內外合法資產或權利前，必須向外匯管理局辦理境外投資外匯登記手續。特殊目的公司指境內居民為投資融資目的，直接或間接控制於境外設立之實體，其運用境內居民合法持有的境內企業資產或權利，或其合法持有的境外資產或權利。透過循環投資設立之外商投資企業，須依照現行外商直接投資外匯管理規定辦理相關外匯登記手續，並須如實披露股東實際控制人等相關詳細信息。

《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「《外匯局第13號通知》」)於2015年6月1日生效並於2019年12月30日修訂，該通知取消了境內直接投資與境外直接投資的外匯登記行政審批，並簡化了外匯相關登記手續。根據《外匯管理局第13號通知》，投資者應向銀行辦理境內直接投資與境外直接投資登記。

### 有關房地產租賃的法規

根據全國人民代表大會常務委員會於1994年7月5日頒布、於2019年8月26日作最近一次修訂並自2020年1月1日起生效的《中華人民共和國城市房地產管理法》，進行房屋租賃時，出租人及承租人須訂立書面租賃合同，合同應載明租賃期限、用途、租金、維修責任以及雙方其他權利義務等條款，並須向房地產管理部門辦理登記備案手續。

根據中華人民共和國住房和城鄉建設部於2010年12月1日頒布、自2011年2月1日起生效的《商品房屋租賃管理辦法》，房屋租賃合同訂立後30日內，租賃當事人應當向租賃房屋所在地的直轄市、市、縣人民政府建設(房地產)主管部門辦理房屋租賃登記備案。



## 監管概覽

違反上述規定者，可能被直轄市、市、縣人民政府建設(房地產)主管部門責令限期改正；逾期不改正的，將被處以人民幣1,000元以上10,000元以下罰款。

根據於2025年9月15日頒布並實施的《住房租賃條例》，出租人應當通過住房租賃管理服務平台，向租賃房屋所在地的房地產主管部門辦理租賃合同備案。若出租人未辦理租賃合同備案，承租人可以辦理。

根據《中華人民共和國民法典》，租賃合同當事人未依照法律、行政法規規定辦理登記手續，不影響合同效力。

### 有關勞動法及社會保險的法規

根據全國人民代表大會常務委員會於1994年7月頒布、1995年1月1日生效、並於2018年12月作最近一次修訂的《中華人民共和國勞動法》(「《勞動法》」)，用人單位應當建立和完善規章制度，保障勞動者享有勞動權利。用人單位應當建立、健全勞動安全衛生制度，嚴格執行國家勞動安全衛生規程和標準，對勞動者進行勞動安全衛生教育，防止勞動過程中的事故，減少職業危害。

全國人民代表大會常務委員會於2007年6月29日頒布、2008年1月1日生效、並於2012年12月作最近一次修訂的《中華人民共和國勞動合同法》，以及於2008年9月18日頒布並生效的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》，對勞動合同雙方(即用人單位與勞動者)作出規管，並就勞動合同條款訂有具體規定。《中華人民共和國勞動合同法》及《中華人民共和國勞動合同法實施條例》規定，勞動合同應當以書面形式訂立。用人單位與勞動者經協商一致，可以訂立固定期限勞動合同、無固定期限勞動合同或者以完成一定工作任務為期限的勞動合同。用人單位與勞動者協商一致，或者符合法定條件時，可以依法解除勞動合同、解僱員工。《中華人民共和國勞動合同法》施行前已依法訂立且在其有效期內的勞動合同，繼續履行。

中國法律法規要求境內企業參與若干員工福利計劃，包括社會保險(即養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險)及住房公積金，並須按企業經營地或所在地地方政府不時規定的比例，就員工的工資(包括獎金及津貼)向相關計劃或基金繳款。根據《中華人民共和國社會保險法》及《社會保險費征繳暫行條例》，未繳納社會保險費

## 監管概覽

的用人單位，可能被責令限期改正並補繳應繳費用，並可能被按日加收最高0.05%或0.2%（視乎情況而定）的滯納金。若用人單位逾期仍未補繳，可能被處以欠繳數額一倍以上三倍以下的罰款。

根據中華人民共和國最高人民法院於2025年7月31日發佈、自2025年9月1日起生效的《最高人民法院關於審理勞動爭議案件適用法律問題的解釋（二）》，若用人單位未依照適用法規為員工繳納法定社會保險費，該員工有權單方解除勞動合同，並要求法定經濟補償。此外，該司法解釋進一步明確，用人單位與員工之間關於放棄繳納法定社會保險費的任何協議，或員工作出的無需繳納該等費用的任何承諾，均屬無效。

根據《住房公積金管理條例》，未繳存住房公積金的企業，可能被責令限期改正並補繳應繳款項；否則，可向當地人民法院申請強制執行。

### 有關壟斷及反不正當競爭的法規

根據全國人民代表大會常務委員會於2007年8月30日頒布、於2022年6月24日修訂並自2022年8月1日起生效的《中華人民共和國反壟斷法》，經營者集中達到國務院規定的申報標準的，應當事先向國家市場監督管理總局申報，未經申報的不得實施集中。根據全國人民代表大會常務委員會於1993年9月2日頒布、於2025年6月27日最新修訂，並於2025年10月15日生效的《中華人民共和國反不正當競爭法》，禁止經營者從事市場混淆、商業賄賂、引人誤解的虛假宣傳、侵犯商業秘密、低價傾銷、不正當有獎銷售等不正當競爭行為。違反《反不正當競爭法》的經營者，可能被責令停止違法行為、消除影響，或者賠償對他人造成的損害。主管部門亦可能沒收其違法所得，或對其處以罰款。

### 有關股息分派的法規

規管外商獨資企業股息分派的主要法規包括《中國公司法》、《中華人民共和國外商投資法》及《中華人民共和國外商投資法實施條例》。根據該等法規，中國境內的外商獨資企業僅可從其根據中國會計準則及法規確定的累計利潤（如有）中分派股息。此外，中國境內的外商投資企業，如有累計利潤，每年必須提取至少10%的累計利潤撥入特定儲備基金，直至該等儲備基金達到企業註冊資本的50%為止。該等儲備基金不得作為現金股息分派。



## 監管概覽

### 開曼群島業務與營運相關法規概覽

以下為開曼群島適用於本公司當地營運之重要法規摘要：

#### 開曼群島公司管理業務

本集團於開曼群島之營運須遵循全面性法律及監管架構，該架構旨在確保企業服務供應商之合規運作、誠信及透明度。規範從事「公司管理」業務(本文件中稱為提供「企業專業服務」)實體之主要法規為《開曼群島公司管理法(經修訂)》(「**開曼群島公司管理法**」)，並輔以開曼群島金融管理局(CIMA)頒布之相關規則、指引聲明及政策。

根據《開曼群島公司管理法》，任何於開曼群島境內或從開曼群島從事或聲稱從事「公司管理業務」之個人或實體，均須持有開曼群島公司管理局核發之有效牌照。根據開曼群島《公司管理法》，CIMA可核發：(i)僅提供特定核心公司服務之公司服務許可證該等服務包括擔任公司註冊代理人；為公司提供註冊辦事處或營業地址；代表於開曼群島註冊成立之公司及有限責任公司設立並維護實益擁有人登記冊(含相關資訊科技解決方案及監管聯絡服務)；為公司或任何其他人士提供通訊或行政地址；提交法定表格、決議案、申報表及通知書；擔任或安排他人擔任獲授權接收法律程序文件之人士提交法定表格、決議、申報表及通知；擔任或安排他人擔任獲授權人士，以代表於開曼群島經營業務的外國公司接收法律程序文件送達，或接收須送達該公司的任何通知；以及提供法規不時規定的任何額外公司服務；或(ii)公司管理許可證，持證人除可提供上述核心公司服務外，尚可從事更廣泛的「公司管理活動」，包括擔任或安排他人擔任公司高級人員(例如董事、候補董事、秘書、等)、公司提名股東、授權保管人，以及提供涉及控制公司全部或大部分資產之其他公司服務，並可提供開曼群島資本市場管理局未來規例可能載列之任何進一步服務。

開曼群島公司管理法下的許可證核發程序嚴謹，涵蓋申請人適任性、專業能力、內部控制及合規架構等評估。作為主要監管機構，開曼群島公司管理署負責審核許可證申請、執行持續合規監控，並透過定期報告與查核監督公司服務供應商。

所有公司服務許可證持有人均須履行廣泛的持續監管義務，包括遵守規定的財務、報告及治理標準，例如：確保於每年曆年1月15日或之前繳納年度許可證續期費用(逾期將按月加收罰款，若未於3月31日前繳清則許可證失效，惟在繳清所有欠款後可享有有限恢復權)；須由CIMA認可核數師編製經年度審計的帳目，並於每個財政年度結束後六個月內向CIMA提交經審計的財務報表；須按CIMA公布的報告時間表，填妥並

## 監管概覽

向CIMA信託服務部提交《公司經理半年報》及其他定期報告；每兩年或依要求提交經核證之審計師證明書，確認內部控制機制完善且具備充分程序以確保符合所有適用之實務守則。持牌機構更須於更換審計師前取得CIMA書面批准(離任審計師須說明更換原因)，維持CIMA不時規定之最低淨值，並向認可保險公司投保專業賠償責任保險，提供不少於1,000,000美元之總額保障及每宗索償1,000,000美元之保障，並須每年提交保險證明書。所有董事、高級職員及經理均須符合CIMA的適任標準，持牌人須就先前提交資料的任何相關變更(包括董事、高級職員、股權、營業場所、註冊辦事處或外判安排的變更)立即通知CIMA。此外，持牌機構須常設至少兩名董事，並須於擬任命董事或高級職員前一個月通知CIMA；若任何董事或高級職員因涉及不誠實罪行被定罪，持牌機構須予以撤職或替換，CIMA亦有權要求撤職。於開曼群島境外設立任何附屬公司須事先獲批，且成立任何當地附屬公司時須通知CIMA。持牌機構安排任何人士擔任客戶公司董事或替任董事時，須事先取得CIMA批准。此外，持牌機構須於開曼群島保存所有業務相關帳簿及紀錄(含客戶盡職審查文件與交易紀錄)的英文副本，並確保CIMA可隨時查閱；若CIMA要求查核存放於開曼群島境外之紀錄()，相關費用須由持牌機構承擔。持牌機構還須提供CIMA認為必要的任何進一步資訊，並遵守任何政府或監管機構的所有適用法律、規則及規例，以及CIMA可能施加的任何條件或進一步要求。

除上述義務外，持牌機構還須遵循開曼群島金融管理局根據《金融管理局法》第34條(經修訂)頒布的規則、指導聲明、監管政策、監管程序及表格，遵守適用於企業服務行業的更廣泛監管框架。該管理局有權頒布或修訂規則、原則聲明或指導方針，以規範持牌機構及其管理人員、僱員以及任何其他相關人士的行為。(經修訂)賦予其權力，可就持牌機構及其管理人員、僱員，以及任何其他適用監管法律(包括《開曼群島資本市場管理局法》)所涵蓋之人士的行為，頒布或修訂規則、原則聲明或指引。此類要求涵蓋廣泛監管標準，包括審慎、行為及治理規範，主要領域涵蓋：適任性標準、發牌準則、所有權與控制權審批、內部監控、企業管治、外包安排、網絡安全要求、業務持續管理、記錄保存義務、專業賠償保險、市場行為、招聘與繼任規劃標準、審慎報告，以及反洗錢／反恐融資／防擴散融資義務。持牌機構須確保持續遵守所有相關措施(包括CIMA不時更新或補充之內容)，並將適用要求納入其營運、風險管理及合規框架。

未能遵守開曼群島CMA或相關CIMA規則、指導聲明、監管政策或監管程序之要求，可能導致監管行動，包括CIMA施加制裁、暫停或撤銷許可證，以及採取其他執法措施。

## 監管概覽

### 開曼群島反洗錢／反恐融資／防擴散融資義務

開展相關「金融業務」的實體(根據開曼群島《犯罪所得法(經修訂版)》(「**開曼群島PCA**」)所界定)，作為適用開曼群島法例所指的金融服務供應商(或「**FSP**」)，須遵守廣泛的法定及監管反洗錢／反恐融資／防擴散融資框架。此等義務源自一系列核心立法文件及監管指引，包括《反貪污法(經修訂)》、《國際定向金融制裁及命令》、《刑法典(經修訂)》、開曼群島PCA、《2017年開曼群島防擴散融資(禁止)法》(「**《開曼群島PFA》**」)、《恐怖主義法(經修訂)》(「**《開曼群島TA》**」)、《濫用藥物法(經修訂)》，開曼群島《反洗錢規例(經修訂)》(「**《開曼群島AML規例》**」)，以及開曼群島金融管理局(CIMA)頒布的《開曼群島預防及偵測洗錢、恐怖主義融資及擴散融資指引》(「**《開曼群島指引》**」)，上述法規均包含其不時修訂、更新或補充之內容。**FSP**須建立、實施及維持穩健的內部政策、程序及監控措施，以確保遵守上述法定及監管要求，並確保其人員恪守適用反洗錢／反恐怖主義融資／防擴散融資框架所訂明的標準及義務。

開曼群島《支付服務法》(PCA)、《支付服務條例》(TA)、《支付服務許可證》(PFA)及《反洗錢規例》(AML Regulations)(該規例乃根據開曼群島《支付服務法》訂立)，共同確立了開曼群島金融服務提供者須遵守的核心反洗錢、反恐怖主義融資及反恐怖主義融資融資要求。這些法定義務由《開曼群島指引》及相關原則聲明補充，該等文件構成遵守《開曼群島反洗錢條例》的主要詮釋框架。在此框架下，金融服務供應商須履行以下義務：於建立業務關係或執行單次交易前／期間，識別並核實業務申請人及適用情況下的實益擁有人，並在識別高風險時實施持續監控與加強盡職審查；對存在較高反洗錢／反恐資助／反恐怖主義融資風險的金融活動、客戶及交易實施基於風險的監控與評估；保存客戶盡職調查紀錄、帳戶檔案、業務往來文件及交易紀錄至少五年，且須能有效重建個別交易；建置可識別個人、國家、產品、服務、活動及交付渠道相關風險之系統，包括對照適用制裁名單進行篩查；制定風險管理程序，規範客戶在完成核實前可使用業務關係之情境；制定評估一次性交易及持續監控業務關係之程序，包括審核關係存續期間之交易，確保與機構對客戶及其風險狀況之認知相符；遵守主管機關依據金融行動特別組織建議發布之任何不合規或合規不足司法權區清單；建立並維持適當內部控制與內部通報程序，以預防及偵測洗錢、恐怖主義融資與擴散融資，包含可疑活動之內部通報與升級機制；並維持監控及測試反洗錢、反恐融資與防擴散融資合規系統

## 監管概覽

與流程有效性之程序，必要時包含獨立審計。金融服務提供者還須實施制裁合規計劃，確保遵守所有適用制裁制度(包括延伸至開曼群島的法定文書所管理及公布的制裁)，並須任命具備適當資格與經驗的人員擔任反洗錢合規主任、洗錢報告主任及副洗錢報告主任，其職責除其他功能外，還包括接收並向內外部報告可疑活動。

此外，從事信託服務(例如公司設立與管理)的FSP還須遵守《開曼群島指引》中的行業特定要求，包括：對信託或企業架構的所有當事方實施嚴謹的客戶盡職審查、釐清所有權與控制權結構、監控控制權或所有權變動、識別特定客戶及產品類型的增高風險、記錄複雜架構的合理依據，並於客戶開戶及持續監控過程中核實財富來源與資金來源。

### 開曼群島《資料保護法》

《開曼群島資料保護法(經修訂)》(簡稱「**《開曼DPA》**」)建立全面法律框架，規範於開曼群島境內或與該地區具重大關聯之組織及個人所進行之個人資料蒐集、處理與傳輸行為。該法明訂八項資料保護原則，涵蓋公平性、合法性、目的限制、資料最小化、準確性、儲存期限、尊重資料主體權利、安全措施及國際傳輸限制等要求。適用對象包含於開曼群島設立之資料控制者，以及未設於當地但於開曼群島境內處理個人資料(過境處理除外)之控制者。資料主體享有廣泛權利，包括查閱個人資料、更正或刪除不準確資料、反對處理行為(含直接行銷)以及免於自動化決策的保護。資料控制者須遵守敏感個人資料處理規範、資料外洩通報義務，並維持適當技術與組織措施以防範非法或未經授權之處理行為。開曼群島申訴專員作為獨立監管機構，負責受理投訴、發布執行令、進行調查，並對違規行為處以罰款——嚴重違規最高可達25萬開曼元。該制度包含國家安全、法律特權、執法及特定公共利益職能等豁免條款，但整體上對資訊治理、透明度及問責制設有嚴格標準，並對違規行為施以重罰。

企業專業服務供應商可能不時收集或處理符合《開曼群島個人資料保護法》定義之「敏感個人資料」。根據開曼《個人資料保護法》的廣泛定義，敏感個人資料涵蓋與資料當事人種族或族裔、政治觀點、宗教或類似信仰、工會會員身份、基因資料、身心健康狀況、醫療資料、性生活、犯罪行為或涉嫌犯罪行為、任何犯罪訴訟程序或相關判決等相關資訊。此類資料之蒐集或處理可能發生於以下情境：為履行反洗錢／反恐怖主義融資／防擴散融資義務、強化盡職調查程序、制裁審查，或其他需核實資料主體背景或身分之監管要求。處理敏感個人資料時，除須符合一般個人資料處理條件外，更須遵守開曼群島《個人資料保護法》之嚴格法定要求。此類處理須滿足至少一項特定法定條件，例如：取得資料當事人之明確同意、為法律諮詢或法律程序之處理、符合僱傭或公共職能要求，或在無法取得同意時為保護資料當事人之重大利益而處理。個人應獲明確



## 監管概覽

告知所收集之敏感個人資料類別、處理之法律依據、該等資料之目的與預期用途、適用之保存期限，以及根據開曼群島《資料保護法》賦予資料主體之權利——包括隨時撤回同意之權利。應維持高度透明度、數據最小化原則、強健的技術與組織安全措施，以及完善的記錄保存程序，以防範敏感個人資料遭未經授權的存取、揭露、竄改或遺失，並確保完全符合開曼群島所有適用之法定與監管要求。

### 英屬維爾京群島業務營運相關法規概覽

以下為英屬維爾京群島適用於本公司營運之重要法規摘要：

#### 英屬維爾京群島公司管理業務

本集團於英屬維爾京群島的營運受制於嚴謹的法律及監管架構，旨在確保信託及公司管理服務供應商的穩健運作、誠信及透明度。規範於英屬維爾京群島境內或從該地區從事信託及／或公司管理業務實體之主要法規，包括《銀行及信託公司法(經修訂)》(「**BVI BTCA**」)、《公司管理法(經修訂)》及《英屬維爾京群島監管守則》(「**《英屬維爾京群島監管守則》**」)(連同金融服務委員會(FSC)頒布之相關規例及命令)。根據《英屬維爾京群島銀行與信託公司法》，任何希望在英屬維爾京群島境內或從該地區開展信託或公司管理業務的公司，必須持有金融服務委員會頒發的有效許可證。具體而言，第三類牌照僅允許公司從事符合英屬維爾京群島《公司管理法(經修訂)》定義之公司管理業務——即為牟利或報酬提供英屬維爾京群島公司註冊成立、註冊代理及註冊辦事處服務，並為英屬維爾京群島或外國公司提供董事、管理業務、業務規模限制及服務客戶性質等附加限制。

持牌機構須持續履行廣泛監管義務，包括嚴格遵守英屬維爾京群島**BTCA**及英屬維爾京群島監管守則規定的財務、治理及營運標準。相關要求涵蓋維持不低於金融服務委員會規定的最低資本資源，並須按規定存放或投資監管存款——其金額與方式將參照所管理英屬維爾京群島公司數量釐定，且受金融服務委員會調整權限約束。持牌機構須至少設有兩名董事，且全數須為具備充足時間與能力以勤勉履行職責的自然人，並須確保符合「雙重審核」原則的適當管理跨度，要求至少兩名董事或高級管理人員積極且獨立參與重大商業決策。董事會須對持牌機構業務各環節(包括合規、風險管理及治理)承擔全面責任，即使相關職能已轉授予合規主任或內部審計人員，仍須持續確認所有董事及高級管理人員均具備適任資格，並須向金融服務委員會通報任何影響該評估之重大事項。

## 監管概覽

持牌機構須建立健全且具文件記載的合規政策、系統及內部監控機制，其規模須與業務性質、規模、複雜度及風險狀況相稱；除有限豁免情況外，須委任合規主任，並於規定時限內提交年度合規報告。其他持續性要求包括：於英屬維爾京群島設有主要辦事處及授權代理人、於主要辦事處顯著位置展示相關執照、於商業文件使用持牌人名稱及執照編號、每年1月31日前提提交信託及公司服務供應商年度申報表，並向金融服務委員會提供所有依據管轄法規及《英屬維爾京群島監管守則》所需之文件、通知、披露及監管申報。重大變更事項 — 包括董事、高級管理人員、名稱、所有權或控制權變更、股份轉讓、最終實益擁有人變動，或董事及高階主管之任命 — 須於十四日內通知金融服務委員會，且多數情況下須經金融服務委員會事先書面批准方可實施。

此外，持牌機構須委任經FSC核准之核數師審計其財務報表，經審計之賬目及任何相關資料須於財政年度結束後六個月內提交(可有限度延長)。持牌機構還須依據英屬維爾京群島監管守則規定，維持專業賠償、忠誠保證及其他保險，保額須參照所產生之費用及佣金計算，或採用基準最低保額(以較高者為準)，並確保在所有業務營運司法權區均有適當保障，包括安排保險復效、業務清算及申報索償或潛在索償事宜。持牌機構另須遵守《英屬維爾京群島監管守則》及《業務原則》，涵蓋誠信義務、組織與管控、客戶關係、充足財務資源維護及與金融服務委員會互動等規範 — 相關標準可能視情況要求超越守則最低要求之表現。

### 英屬維爾京群島授權代表業務

從事受監管業務(包括《證券及期貨條例》下的投資業務及基金相關活動)之實體，須根據《證券及期貨條例》第64條，隨時委任並保留經金融服務管理局認證之授權代表。授權代表可為英屬維爾京群島商業公司、依該地法律成立之合夥企業，或符合金融服務委員會適任標準且通常或慣常居住於英屬維爾京群島之自然人。該代表擔任實體與金融服務委員會之正式聯絡窗口，負責轉達監管通訊，並確保實體之法定申報、通知及持續合規要求均能及時履行。授權代表在協助實體履行監管義務方面亦扮演關鍵角色，確保回應金融服務委員會之資訊要求，並依法定要求提交重大事件通知(如董事變更、註冊辦事處遷移或業務範圍調整)。

根據《英屬維爾京群島公司法》及《英屬維爾京群島監管守則》，授權代表須持續履行多項監管義務。包括：為維持良好信譽，須向金融服務委員會提交規定之年度續期表格並繳納適用年費；確保其本人及每位董事持續符合金融服務委員會之適任標準，並須立即通報董事、所有權、控制權或其他影響適任性之重大事項變動，且任何變動

## 監管概覽

生效前須事先取得書面批准。授權代表須隨時維持至少兩名董事，其中至少一名須為英屬維爾京群島居民，且任何董事或高級管理人員的任命均須事先獲得金融服務委員會的書面批准。其英屬維爾京群島辦事處須依《證券及期貨條例》、《監管守則》、《英屬維爾京群島互惠基金規例(經修訂)》及《英屬維爾京群島私募投資基金規例(經修訂)》規定，保存所有法定紀錄或其副本，並須確保充分瞭解所服務客戶的性質、業務及監管狀況，相關文件、資源及報告機制均須完善，且持續接受金融服務委員會監督。此外，授權代表須於英屬維爾京群島維持資源充足的實體辦公室，確保提交予金融服務委員會的所有資訊準確且具時效性，及時回應金融服務委員會的任何資訊要求，並於辭任或終止職務時向金融服務委員會發出書面通知。除非另行獲發牌照或批准，否則不得自行開展任何額外受監管的投資業務。授權代表還須於每季度結束後14天內，向金融服務委員會提交季度報告，列明其擔任此職能的所有實體。

### 英屬維爾京群島反洗錢／反恐融資／防擴散融資義務

開展「相關業務」的實體(定義見《反洗錢規例(2020年修訂版)》(「《英屬維爾京群島反洗錢規例》」))，作為適用英屬維爾京群島法律意義上的「相關人士」，須遵守廣泛的法定及監管反洗錢／反恐融資／防擴散融資框架。此等義務源自一系列主要立法文獻及監管指引，包括：《犯罪所得法(經修訂)》(「《英屬維爾京群島犯罪所得法》」)、英屬維爾京群島反洗錢規例；《反洗錢及恐怖主義融資實務守則(2020年修訂版)》(「《英屬維爾京群島AML/CTF守則》」)；《2021年反恐法》(「《英屬維爾京群島CTA》」)；英國頒布適用於英屬維爾京群島之海外領土法令，包括《2011年恐怖主義(聯合國措施)(海外領土)法令》、《2002年反恐(金融及其他措施)(海外領土)法令》及《2011年與2017年海外領土法令(2010年《擴散融資(禁止)法》》；2011年及2017年《2010年(海外領土)法令》；2009年《擴散融資(禁止)法》(「《英屬維爾京群島PFA》」)及2021年《擴散融資(禁止)法》(「《英屬維爾京群島2021年PFA》」)；《毒品販運罪行法》(2020年修訂版)及其2021年修正案；英屬維爾京群島《監管守則》及《金融調查局法》(2003年版，經修訂)，上述法規均按時修訂、更新或補充。在英屬維爾京群島境內或從該處從事「相關業務」的「相關人士」須建立、實施及維持完善的內部政策、程序與管控機制，以確保符合上述法定及監管要求——包括向金融調查局(「FIA」)申報可疑活動之義務，以及遵守金融服務委員會之監管標準——並確保人員遵循適用反洗錢／反恐融資／防擴散融資框架所訂之標準與義務。

英屬維爾京群島《2002年防止洗錢及恐怖主義融資法令》、《2002年反恐融資法令》、《2002年防止資助恐怖主義法令》及《2021年防止資助恐怖主義法令》，連同《英屬維爾京群島反洗錢規例》，共同確立了在英屬維爾京群島境內或從該地區開展「相關業務」之「相關人士」須遵守的核心反洗錢、反恐融資及防止資助恐怖主義要求。此等法定義務由《英屬維爾京群島AML/CTF守則》、《英屬維爾京群島監管守則》及英國頒布適用於英屬維



## 監管概覽

爾京群島的海外領土法令所補充，其合規與執法監督由金融服務委員會及金融調查局行使。在此框架下，相關人士須履行以下義務：於客戶開戶前或開戶期間識別並核實業務申請人及適用情況下的實益擁有人，並在識別出高風險時實施持續監控及加強盡職審查；實施文件化的風險導向方法，評估並管理客戶、國家、產品、服務、活動及交付渠道的反洗錢／反恐融資／防擴散融資風險；以可有效重建個別交易的方式，保存客戶盡職調查記錄、帳戶檔案、業務往來文件及交易紀錄至少五年；建立系統以識別風險，並依據適用之聯合國安全理事會制裁清單篩查客戶、實益擁有人、交易及其他相關方，必要時須立即凍結資產；制定風險管理程序，規範在完成核實前可建立業務關係之情境；建立程序以評估一次性交易並持續監控業務關係，包括在關係存續期間審核交易，確保與相關人員對客戶及其風險狀況之認知保持一致；遵守主管機關依據金融行動特別組織建議發布之高風險司法權區清單或聲明，並採取相應措施(包括加強盡職審查及必要時實施反制措施)；建立並維持內部控制機制、書面政策及內部通報程序，以預防及偵測洗錢、恐怖主義融資及擴散融資行為，包含可疑活動上報洗錢申報專員之機制，並於法定時限內向金融情報局提交可疑活動報告；維持監控及測試反洗錢、反恐怖主義融資及防擴散融資合規系統與流程有效性之程序，包含獨立審計及定期審查，並依職能提供全體員工適當之反洗錢／反恐怖主義融資／防擴散融資培訓；實施制裁合規計劃，確保遵守適用之國際及國內制裁措施，包括比對金融服務委員會、金融情報局、英國金融制裁執行辦公室及其他相關主管機關發布之名單；任命具備適當資格與經驗者擔任合規主管及洗錢申報主管(並視情況任命副洗錢申報主管)；實施措施以識別、評估及緩解擴散融資風險 — 包括監控涉及高風險司法權區、雙用途貨物及可疑運輸渠道的交易 — 並立即向金融情報局報告任何可疑交易。

此外，英屬維爾京群島的信託及公司服務供應商(TCSP)須採取並維持強健的風險導向方法，以符合適用於英屬維爾京群島TCSP的反洗錢(AML)、反恐融資(CTF)及反恐怖主義融資(CPF)合規要求，包括：•執行全面盡職審查以識別並核實法律結構的最終實益擁有人及控制人•記錄複雜所有權鏈條及代名安排•監控空殼公司與無記名票據的濫用情形，確保無記名股份依法轉換或贖回•對客戶及第三方引薦人進行風險評估，並以書面協議及定期審查為依據維持所有權與控制結構及交易的透明紀錄，實施管控措施確保董事或受託人服務不助長所有權隱匿或犯罪活動，對跨境結構、高風險司法權區或多層次所有權實施強化盡職審查與監控，並確保就新興風險及可疑活動與英屬維爾京群島監管機構、執法機關及其他TCSP持續合作並及時共享資訊。

### 英屬維爾京群島《資料保護法》

英屬維爾京群島《2021年資料保護法》(BVI DPA)為公共及私營機構於英屬維爾京群島境內或從該地區處理個人資料，建立強健的法律框架。該法案闡明七項核心隱私與資料保護原則：基本原則(含明確同意要求及跨境傳輸限制)、通知與選擇原則、揭露原則、安全原則、保存原則、資料完整性原則及存取原則。該法規適用於於英屬維爾

## 監管概覽

京群島設立之個人及實體，亦涵蓋未於當地設立但於英屬維爾京群島處理個人資料，或使用基於英屬維爾京群島之設備(過境用途除外)之主體，並要求非居民控制者委任當地代表。

根據《英屬維爾京群島個人資料保護法》，資料主體享有廣泛權利，包括查閱及更正個人資料、修正不準確或不相關資料、阻止為直接促銷目的處理資料，以及限制自動化決策。資料控制者須履行揭露義務，採取實際措施防止資料遭未授權存取或遺失，並確保內部運作及委外處理時皆實施適當技術與組織措施。有別於開曼群島或歐盟《一般資料保護規範》等司法權區的資料保護制度，英屬維爾京群島《資料保護法》不承認資料控制者的「正當利益」可作為處理個人資料的合法依據。根據英屬維爾京群島《數據保護法》，僅在符合特定法定條件時方可進行處理，例如：數據主體的明確同意、履行合約或為簽訂合約所採取步驟之必要性、遵守法律義務、保護生命健康等重大利益、司法行政，或行使法律賦予的公共職能。英屬維爾京群島資訊專員作為獨立監督機構，擁有調查申訴、發出資訊通知與執行通知、評估處理行為及提供合規指引的權力。違反規定將面臨嚴厲處罰，包括對法人實體處以最高25萬美元罰款，以及針對蓄意處理或披露個人資料之罪行處以最高20萬美元罰款加監禁。

企業專業服務供應商可能不時收集或處理符合英屬維爾京群島《資料保護法》定義的「敏感個人資料」。根據該法規定，敏感個人資料涵蓋與資料當事人身體或精神健康、性取向、政治觀點、宗教信仰、刑事定罪或涉嫌罪行相關之資訊，以及部長日後可能增訂之任何類別。此類資料之蒐集或處理可能發生於涉及監管要求、反洗錢／反恐融資／防擴散融資合規、強化盡職調查、制裁篩查、僱傭事務或法律程序等情境。處理敏感個人資料時，該處理行為須受英屬維爾京群島《資料保護法》所規定之強化法定保護措施約束。除取得資料當事人明確同意外，處理行為僅得基於法定事由進行——例如涉及僱傭義務、重大利益、醫療目的、法律諮詢、法律程序或公共職能之必要情形。蒐集敏感個人資料時，應告知資料當事人：蒐集資料類型、處理之法律依據與目的、保存期限，以及依據《英屬維爾京群島資料保護法》享有之權利(包括隨時撤回同意之權利)。為保護敏感個人資料免遭未經授權的存取、揭露、變更或遺失，並確保完全符合英屬維爾京群島所有適用之法定及監管要求，本公司維持嚴謹的保障措施的、強化透明度、嚴格執行資料最小化原則，並實施全面的技術與組織安全措施。

## 監管概覽

### 香港業務與營運相關法規概覽

以下為香港適用於香港業務營運的香港重要法律及法規摘要：

#### 《商業登記條例》

《商業登記條例》(第310章)規定，所有在香港經營業務的實體均須申請商業登記。

#### 僱傭規例

香港規管僱傭事宜的主要法例包括：(i)《僱傭條例》(第57章)(「**《僱傭條例》**」)；(ii)《強制性公積金計劃條例》(第485章)(「**《強積金條例》**」)；(iii)《僱員補償條例》(第282章)(「**《僱員補償條例》**」)；(iv)《最低工資條例》(第608章)；(v)《職業安全及健康條例》(第509章)；(vi)《職業退休計劃條例》(第426章)；以及(vii)反歧視條例，包括《性別歧視條例》(第480章)、殘疾歧視條例(第487章)、家庭崗位歧視條例(第527章)及種族歧視條例(第602章)，該等條例禁止基於性別、婚姻狀況、懷孕、哺乳、殘疾、家庭崗位及種族而作出歧視、騷擾及報復行為。

#### 《僱傭條例》

《僱傭條例》適用於所有根據僱傭合約在香港受僱的僱員、該僱員的僱主，以及僱主與僱員之間的僱傭合約。該條例為僱員提供以下權益或保障：(a)年終花紅；(b)產假及侍產假保障；(c)休息日；(d)反工會歧視保障；(e)遣散費；(f)長期服務金；(g)僱傭保障；(h)病假津貼；(i)有薪假期；及(j)有薪年假。此外，《僱傭條例》亦訂明僱主與僱員之間僱傭合約應隱含的責任與義務，以及僱傭合約須遵守的程序。

#### 《強制性公積金計劃條例》

《強制性公積金計劃條例》透過私人管理的僱傭相關強制性公積金(「**強積金**」)計劃，在香港建立強制性退休儲蓄制度。根據該條例：(a)除豁免人士外，僱主必須在受僱首60天內，為其長期僱員(即年滿18至64歲且連續受僱60天或以上者)登記參加強積金計劃；(b)僱主與僱員均須按僱員相關入息(包括任何以貨幣形式表達的工資、薪金、假期薪酬、費用、佣金、花紅、酬金、附帶福利或津貼)的5%向強積金計劃供款，每月供款上限為僱主與僱員各1,500港元。然而，月薪低於7,100港元的僱員無須供款，但其僱主仍須供款。僱主如違反這些規定，即屬違法，可處罰款及監禁。

## 監管概覽

### 僱員補償條例

《僱員補償條例》為因工作受傷的僱員設立全面補償框架。該條例界定僱主與僱員在以下情況的權利與義務：因工作引致或在工作期間發生的意外導致的工傷或死亡，或因《僱員補償條例》所訂明的職業病所致的工傷或死亡。根據《僱員補償條例》第40條，僱主必須為所有全職及兼職員工維持強制性保險，該保險須涵蓋《僱員補償條例》及普通法下有關工作相關傷亡的責任。任何僱主如未能遵守這些規定，即屬違法，可處罰款及監禁。

### 其他

所有僱員應獲發符合或高於法定最低工資的薪酬，且薪酬須於到期時支付，最遲不得遲於工資期結束後七(7)日。此外，僱主須確保工作環境安全健康並採取適當職場安全措施，且不得從事相關反歧視條例所禁止之僱傭歧視行為。違反上述規定可能招致法律制裁，包括罰款、監禁或僱員索償。

僱主亦可設立自願性職業退休計劃，以吸引及挽留優質僱員，提供另一種履行《僱傭條例》所訂長期服務金及遣散費責任的方式，並享有《稅務條例》所訂的稅務寬免。

### 《稅務條例》

《稅務條例》(第112章)對香港境內的財產、收入及利潤徵稅及作出規管。根據《稅務條例》，任何人士(包括個人、公司、合夥、受託人及團體)在香港經營任何行業、專業或業務，須就該行業、專業或業務在香港產生或源自香港的所有利潤(出售資本資產所產生的利潤除外)繳稅。

僱主須於新僱員開始受僱之日起計三(3)個月內，以書面形式向稅務局局長提供該僱員的詳情，如該僱員可能須繳納薪俸稅。此外，如僱傭關係即將終止，僱主須於終止僱傭關係前至少一(1)個月，以書面形式通知稅務局局長。

### 反洗錢及打擊資助恐怖主義規例

香港有關洗錢及恐怖分子資金籌集的主要法例為《打擊清洗黑錢及恐怖分子資金籌集條例》(第615章)(「**《反洗錢條例》**」)、《販毒(追討得益)條例》(第405章)(簡稱「**《毒品條例》**」)、《有組織及嚴重罪行條例》(第455章)(簡稱「**《有組織罪行條例》**」)以及《聯合國(反恐怖主義措施)條例》(第575章)(簡稱「**《反恐條例》**」)。



## 監管概覽

### 《AMLO》

《條例》對特定機構(包括信託或公司服務供應商)訂立了客戶盡職審查及備存紀錄的規定。信託或公司服務供應商亦須採取一切合理步驟：(1)確保有適當的保障措施，防止違反《條例》的特定條文；及(2)減低洗錢及恐怖分子資金籌集的風險。

### 《毒品及恐怖主義所得條例》

《毒品(得益)條例》賦予當局調查涉嫌來自毒品交易活動之資產的權力，可在相關人士被捕時凍結該等資產，並於定罪後沒收毒品交易活動所得。根據該條例，明知或合理懷疑財產來自毒品交易而處理該財產者，即屬刑事罪行。《毒品交易收益法》同時規定，凡知悉或懷疑任何財產(不論全部或部分、直接或間接)源自毒品交易或擬用於毒品交易者，均有義務向當局舉報；未舉報此類嫌疑本身即構成犯罪。

### 《有組織及嚴重罪行條例》

《有組織及嚴重罪行條例》賦予香港警方及香港海關調查涉嫌有組織犯罪及三合會活動的權力，並賦予香港法院管轄權，可沒收此類犯罪所得、發出命令凍結或起訴《有組織及嚴重罪行條例》所訂罪行的被告人資產。此外，《有組織及嚴重罪行條例》擴大洗錢罪的涵蓋範圍，使之不僅限於與販毒有關的犯罪所得，更涵蓋所有可公訴罪行的所得。

### 《反洗錢條例》

《反恐條例》除其他規定外，明定下列行為屬刑事罪行：(1)意圖或明知財產將全部或部分用於實施一項或多項恐怖主義行為，而直接或間接以任何方式提供或收取該財產；或(二)以任何方式直接或間接為已知或明知可能屬恐怖分子或恐怖分子同夥者，募集或招攬任何財產或金融(或相關)服務。此外，任何人若知悉或懷疑財產屬恐怖分子財產，必須立即向授權官員披露；未披露此類知情或懷疑即構成違反《反恐怖主義資金條例》之罪行。

### 信託或公司服務供應商規例

#### 《反洗錢條例》下的信託及公司服務供應商發牌制度

根據《反洗錢條例》，除非獲豁免，任何人士未持信託或公司服務供應商牌照而經營相關業務即屬違法。該條例第5A部特別訂明對信託及公司服務供應商的規管。

公司註冊處負責管理信託及公司服務供應商的發牌制度。公司註冊處發布《信託或公司服務供應商發牌指引》，提供發牌要求相關資訊；另發布《反洗錢及打擊資助恐怖主義指引(適用於信託或公司服務供應商持牌人)》，就持牌人持續履行反洗錢及打

## 監管概覽

擊資助恐怖主義責任提供指引。公司註冊處處長(「處長」)備存信託及公司服務持牌人登記冊，載列各持牌人的名稱及營業地址，並開放予公眾查閱。

註冊主任須根據《反洗錢條例》第53I條，確信信託或公司服務持牌人及其所有相關人士均屬適當人選，方可批出信託或公司服務牌照。獲批的信託或公司服務牌照通常有效期為三(3)年。註冊主任有權就信託及公司服務牌照作出以下決定：批給、拒絕批給、續期、暫時吊銷或撤銷；並可施加、更改或撤銷任何附帶條件。任何人士成為持牌機構的新最終擁有人、合夥人或董事前，持牌機構須事先取得註冊主任書面批准。若持牌人曾就許可證核發或續期向註冊官提交之資料有任何變更，須於變更發生後一個月內通知註冊官。擬終止信託或公司服務業務之持牌人，亦須於預定終止日期前，將終止意向及預定終止日期通知註冊官。

### 《反洗錢條例》下信託及公司服務持牌人的反洗錢／打擊資助恐怖主義責任

信託及公司服務持牌機構須採取風險為本方法，實施穩健的打擊洗錢及恐怖分子資金籌集制度，並確保持續符合《打擊洗錢條例》及監管機構頒布的打擊洗錢及恐怖分子資金籌集指引之要求。根據該等規定，持牌機構須履行以下職責：

- 在推出任何新產品、新業務模式、新交付機制及採用新技術前，評估相關風險，並確保實施適當的額外措施與管控以減輕及管理已識別風險；
- 依據可靠獨立來源之文件、資訊或數據，識別並核實客戶及其實益擁有人身分，並定期採取措施確保所獲客戶資訊具時效性與相關性；
- 持續監控客戶活動，確保其符合業務性質、風險狀況及資金來源，並識別複雜、金額龐大或異常的交易，以及缺乏明顯經濟或合法目的、可能涉及洗錢及恐怖主義融資的交易模式；
- 建立恐怖分子嫌疑名單及指定名單資料庫，整合各類已知名單資訊，並對客戶資料庫進行全面持續篩查；
- 持續監控以識別可疑交易，並確保履行法定義務，將已知或懷疑屬犯罪所得或恐怖分子財產的資金或財產，向由香港警務處與香港海關聯合運作的聯合金融情報組通報，以監察及調查可疑金融或洗錢活動；

## 監管概覽

- 保存及留存客戶盡職審查資料、交易紀錄及其他必要且充分的紀錄，以符合其業務性質、規模及複雜程度所適用的法定及監管要求；以及
- 實施清晰明確的政策，確保相關員工接受充分的反洗錢／反恐怖主義融資／反擴散融資培訓。

信託及公司服務持牌機構必須識別並核實客戶及實益擁有人身份，理解業務關係的性質與目的，並實施持續監控。信託及公司服務持牌機構須同時進行機構與客戶風險評估，確保資源與管控與識別風險相稱。信託及公司服務持牌機構須持續監控交易，識別異常或可疑活動，並嚴格審查缺乏明顯經濟或合法目的的複雜或異常大額交易。其法定義務還包括若懷疑或知悉洗錢或恐怖主義融資行為，須向聯合金融情報單位（「JFIU」）提交可疑交易報告（「STRs」）。信託及公司服務持牌機構必須在與客戶維持業務關係期間及自業務關係終止之日起至少五年內，保存紀錄，包括客戶盡職審查及交易紀錄。

### 基金行政服務的規管

向香港投資基金及其他投資工具提供的基金行政服務，須在規管記錄保存、財務報告及打擊洗錢和反恐融資的法律框架內進行，包括《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集條例》及該等基金所設立司法權區的相關法例。

根據適用於其組成架構及成立地點的法律及規例，投資基金及其他投資工具的經營者及管治機構一般須妥善保存簿冊及紀錄、備存足以解釋交易及財務狀況的文件，以及根據香港財務報告準則及國際財務報告準則編製定期財務資料或財務報表。基金行政管理服務通常支援根據相關會計準則、規則及法規維護該等記錄及編製該等財務資料。

基金行政管理服務亦可能包括向基金及基金經理提供認識你的客戶（「KYC」）及打擊洗錢／防恐資助支援服務。此類服務協助營運者及基金經理建立並維護反洗錢／反恐怖主義融資系統，進行客戶盡職審查、持續監控及交易報告，以符合其各自司法權區適用的反洗錢／反恐怖主義融資法律及法規（包括在相關情況下，根據《反洗錢條例》採用風險為本的客戶盡職審查、記錄保存及可疑交易報告方法）。遵守這些反洗錢及打擊恐怖主義融資規定，對於減低洗錢及恐怖主義融資風險，以及避免監管制裁、民事罰則及刑事責任至關重要。提供KYC及反洗錢／打擊恐怖主義融資支援服務，並不免除基金營運商或基金經理本身的法定反洗錢／打擊恐怖主義融資義務及責任。



## 監管概覽

在香港提供基金行政服務亦須遵守普遍適用的法律，包括《個人資料(私隱)條例》(第486章)，以及一般公司法、僱傭法、稅務及合約義務的相關規定。

### 《個人資料(私隱)條例》

《個人資料(私隱)條例》(第486章)(「**私隱條例**」)規定公營及私營機構的資料使用者均須遵守條例附表1所載六項保障資料原則(「**保障資料原則**」)，包括：(1)個人資料的收集目的及方式；(2)個人資料的準確性及保留期限；(3)個人資料的使用；(4)個人資料的安全性；(5)個人資料的公開與透明度；及(6)個人資料的查閱與更正。該條例規定，除非有關行為或做法獲條例豁免，否則資料使用者不得作出違反資料保障原則的行為或從事違反資料保障原則的做法。

違反資料保障原則可能導致向個人資料私隱專員(「**私隱專員**」)提出投訴。私隱專員可進行調查並發出執行通知，要求資料使用者糾正違規行為或採取預防措施。違反執行通知即屬違法，可處罰款及監禁。

雖然違反資料保障原則本身不構成罪行，但違反《私隱條例》特定條文則屬違法。私隱專員可根據《私隱條例》第64條對相關罪行進行刑事調查及提出檢控，亦可就特定相關罪行採取行動。視乎個案嚴重程度，私隱專員會決定以個人名義行使檢控權力，或將涉及涉嫌犯其他罪行的個案轉介警方或律政司跟進。

《個人資料(私隱)條例》亦賦予資料當事人若干權利，包括：(i)有權要求資料使用者告知其是否持有該個人作為資料當事人的個人資料；(ii)若資料使用者持有該等資料，有權要求獲取該等資料的副本；以及(iii)有權要求更正其認為不準確的任何資料。

《私隱條例》將下列行為列為刑事罪行，包括但不限於：在直接促銷活動中濫用或不當使用個人資料、未能遵從查閱資料要求，以及未經相關資料使用者同意而披露其個人資料。若個人因涉及其個人資料的《私隱條例》違規行為而蒙受損害(包括精神傷害)，該個人可向負責的資料使用者索償。

## 歷史、重組及公司架構

### 概覽

我們是一家領先且快速增長的企業出海專業服務提供商，致力於助力中國企業海外拓展。我們主要為中國企業提供三大業務板塊的綜合服務：(i) 核心業務 — 企業服務；(ii) 基金行政管理服務；及 (iii) 財務報告與稅務服務。根據弗若斯特沙利文研究報告的資料，我們在2024年按收入計，成為中國為全球擴張提供企業專業服務的最大中國服務提供商，市場份額達10.5%。同時，我們在2024年按收入計，在所有中國為全球擴張提供企業專業服務的服務提供商中排名全球第二，且市場份額相同，足證我們的品牌認受性強及執行能力卓越。

我們的歷史可追溯至2016年，當時我們的聯席創始人李丹丹女士及李亦斐先生開始透過本集團在中國的公司為客戶提供企業服務。本公司成立時，李丹丹女士與李亦斐先生已憑藉其過往的任職及創業經歷，在企業服務領域積累了豐富經驗，並對中國境內客戶需求形成了深刻理解。其個人履歷詳情請參閱「董事會及高級管理人員」。隨著業務持續發展，自2019年起，我們陸續於成立主要持牌附屬公司，作為開曼群島及英屬維爾京群島的持牌代理，直接為客戶提供企業專業服務。同時，我們透過設立主要營運附屬公司，進一步提升在中國的本地化營運。有關詳情請參閱下文「公司歷史 — 附屬公司」。

為集中營運及管理，本公司於2022年3月成立。透過如下文標題為「一重組」一節進一步描述之重組，本公司成為本集團之控股公司。

### 業務發展及里程碑

下表概述我們業務發展中的關鍵里程碑：

| 年份    | 里程碑   |
|-------|---|
| 2016年 | 我們以提供企業服務予中國客戶開展業務  |
| 2020年 | 我們獲英屬維爾京群島金融服務委員會授予第三類註冊代理牌照，並獲開曼群島金融管理局授予企業服務牌照                  |
| 2021年 | 我們開始為客戶提供基金行政管理服務<br><br>我們獲金融服務委員會授權以認可代表(根據英屬維爾京群島證券及投資商業法)身份行動 |
| 2022年 | 我們成立上海英可斯諮詢及海南英可斯科技，兩者均為主要營運附屬公司                                  |
| 2025年 | 我們成立佛山英可斯商業作為後勤辦公室  |

## 歷史、重組及公司架構

### 公司歷史

#### 附屬公司

截至最後實際可行日期，本公司合共擁有22家附屬公司，包括於中國成立的11家境內附屬公司及主要於重要境外司法轄區註冊成立的11家境外附屬公司。我們的主要持牌附屬公司及主要營運附屬公司為我們的往績作出重大貢獻，並在我們的業務營運中發揮重要作用。除主要持牌附屬公司及主要營運附屬公司外，其他附屬公司概無對過往業績作出重大貢獻，亦無於我們的業務營運中擔當重要角色。

#### 主要持牌附屬公司

於業績記錄期內及截至最後實際可行日期，本集團於開曼群島及英屬維爾京群島的受規管業務大部分由主要持牌附屬公司進行，即ICS CS CAY及ICS CS BVI，詳情載列如下：

| 附屬公司名稱     | 公司詳情               |                | 牌照詳情        |           |            |                          |
|------------|--------------------|----------------|-------------|-----------|------------|--------------------------|
|            | 註冊成立的日期及地點         | 主要業務           | 持有的牌照／許可／證書 | 頒授機關      | 首次授出日期     | 有效期／狀態                   |
| ICS CS CAY | 2019年10月29日，開曼群島   | 於開曼群島提供企業服務    | 企業服務牌照      | 開曼群島金融管理局 | 2020年4月14日 | 2020年4月14日起有效直至被停牌或吊銷    |
| ICS CS BVI | 2020年1月16日，英屬維爾京群島 | 於英屬維爾京群島提供企業服務 | 第三類註冊代理牌照   | 金融服務委員會   | 2020年9月17日 | 2020年9月17日起有效直至被停牌、註銷或吊銷 |

#### ICS CS CAY

ICS CS CAY為一家於2019年10月29日在開曼群島註冊成立的普通居民公司。註冊成立的目的是為以企業服務牌照身份於開曼群島提供企業專業服務，自2020年4月起持有企業服務牌照。於其註冊成立日期，ICS CS CAY的一股股份已配發並發行予其認購人，一位獨立的第三方，該股份隨後於同日轉讓予ICS Group BVI。該股份於2023年7月作為重組的一部分，進一步轉讓予本公司。

#### ICS CS BVI

ICS CS BVI為一家於2020年1月16日在英屬維爾京群島註冊成立的商業公司。註冊成立的目的是為以註冊代理身份於開曼群島提供企業專業服務，自2020年9月起持有第三類註冊代理牌照。於其註冊成立日期，ICS CS BVI的一股股份已配發並發行予ICS Group BVI。該股份於2023年7月作為重組的一部分，進一步轉讓予本公司。

## 歷史、重組及公司架構

### 主要營運附屬公司

於業績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們的日常營運主要由主要營運附屬公司，即海南英可斯科技及上海英可斯諮詢進行，詳情載列如下：

#### 海南英可斯科技

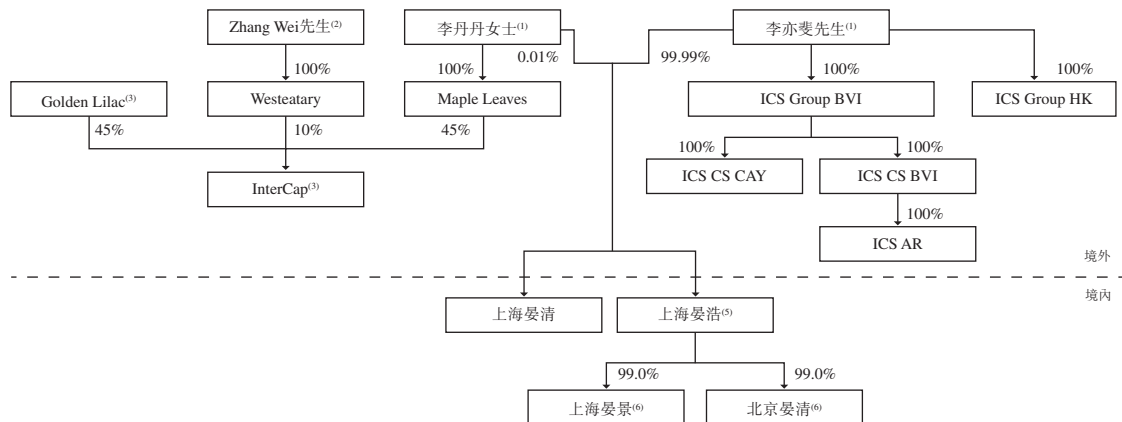
海南英可斯科技為一家於2022年4月15日在中國成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司。該公司作為我們在中國境內的業務營運中心。自成立起，海南英可斯科技的股權持有人並無變動。

#### 上海英可斯諮詢

上海英可斯諮詢為一家於2022年7月20日在中國成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司。該公司作為我們在中國境內的管理中心，同時也是區域銷售辦事處之一。自成立起，上海英可斯諮詢的股權持有人並無變動。

### 重組

為集中我們的營運與管理並進一步發展本集團業務，我們為籌備[編纂]而進行重組。截至最後實際可行日期，與重組相關的所有交易均已妥善完成及結算。下圖顯示重組前之我們的股權及企業架構：



附註：

- (1) 李丹丹女士與李亦斐先生於相關時間結婚，根據其婚姻財產安排，(i)與本集團業務營運相關的境外及境內實體（統稱「營運實體」），包括ICS Group BVI、ICS CS CAY、ICS CS BVI、ICS AR、ICS Group HK、上海晏清、上海晏景及北京晏清，儘管該等實體暫時以李亦斐先生名義註冊，仍應完全被視為李丹丹女士的財產；(ii)李丹丹女士應為唯一負責監察、整體管理、策略規劃及營運實體的重大決策之領導者；及(iii)就營運實體作出任何重大決策前，李亦斐先生須根據李丹丹女士的指示投票及／或行事。
- (2) Zhang Wei先生現任本公司基金管理服務總監。

## 歷史、重組及公司架構

- (3) Golden Lilac International Limited (「**Golden Lilac**」)由兩名獨立第三方擁有。
- (4) 於重組中，InterCap被本公司收購並成為本公司全資附屬公司。詳情請參閱下文「4.收購InterCap」。
- (5) 由於上海晏浩在業績記錄期內及直至最後實際可行日期除投資控股以外並無任何實質業務營運，故於重組完成後未納入本集團。截至最後實際可行日期，上海晏浩由李亦斐先生與李丹丹女士分別持有99.99%及0.01%股權。
- (6) 上海晏景及北京晏清餘下1.0%股權以李亦斐先生名義登記，該等股權已於重組中由本集團收購。

重組的主要步驟如下：

### 1. 成立離岸及在岸實體

Maple Leaves為李丹丹女士全資擁有的離岸控股公司，於2020年11月25日在英屬維爾京群島註冊成立。於2022年2月25日，DDTT於英屬維爾京群島註冊成立為Maple Leaves的全資附屬公司。DDTT繼而於2022年3月1日於英屬維爾京群島成立本公司，作為其全資附屬公司。於2022年3月24日，ICS Services HK註冊成立為本公司的全資附屬公司。

成立上述境內實體後，我們於2022年4月15日及7月20日分別於中國境內成立海南英可斯科技及上海英可斯諮詢為ICS Services HK的全資附屬公司。於2022年8月4日，深圳英可斯諮詢於中國成立為海南英可斯科技的全資附屬公司。

### 2. 轉讓營運實體股權

考慮到上述李丹丹女士與李亦斐先生的婚姻財產安排，並為精簡企業架構：

- (i) 2023年7月至2023年8月期間，李亦斐先生將其名下登記的、於重要境外司法轄區設立的經營實體之股權(包括ICS Group BVI、ICS CS CAY、ICS CS BVI(持有ICS AR)、ICS Group HK)，以與所轉讓註冊資本金額等額的對價轉讓予本公司；彼時該等經營實體的資產總值均為負值；及
- (ii) 於2026年1月，本公司以約人民幣3.6百萬元收購李亦斐先生名義登記的上海晏景之股權，該對價基於上海晏景的評估價值釐定。在相關時間點，上海晏清及北京晏清均為上海晏景之附屬公司。本集團完成對上海晏景之收購後，即成為本集團之附屬公司。

根據她與李亦斐先生的婚後財產安排，本集團的營運實體及其他附屬公司均受李丹丹女士的共同控制。因此，已應用合併會計原則。

## 歷史、重組及公司架構

### 3. 自2023至2026年期間成立及收購境外及境內附屬公司

為進一步拓展中國及海外業務發展，從2023年至2026年，我們先後於中國、重要境外司法轄區及美國成立下列境外及境內附屬公司。截至最後實際可行日期，該等附屬公司的詳情載列如下：

| 公司名稱         | 註冊成立／<br>成立的日期<br>及地點  | 自註冊成立／<br>成立起股本<br>及股權結構        | 持有的牌照／<br>許可／證書 | 截至最後實際<br>可行日期的<br>主要業務 |
|--------------|------------------------|---------------------------------|-----------------|-------------------------|
| 海南英可斯商業      | 2023年10月13日，<br>中國     | 自成立起由ICS<br>Services HK<br>全資擁有 | 不適用             | 概無任何實質業務                |
| 北京英可斯商業      | 2024年5月16日，<br>中國      | 自成立起由海南<br>英可斯商業<br>全資擁有        | 不適用             | 作為我們的區域<br>銷售辦事處行事      |
| 深圳英可斯商業      | 2024年5月22日，<br>中國      | 自成立起由海南<br>英可斯商業<br>全資擁有        | 不適用             | 作為我們的區域<br>銷售辦事處行事      |
| 上海英可斯商業      | 2024年6月19日，<br>中國      | 自成立起由海南<br>英可斯商業<br>全資擁有        | 不適用             | 概無任何實質業務                |
| ICS Trustees | 2024年7月16日，<br>英屬維爾京群島 | 自註冊成立起由<br>本公司全資擁有              | 第二類信託牌照         | 概無任何實質業務                |
| ICS GS       | 2024年11月19日，<br>開曼群島   | 自註冊成立起由<br>本公司全資擁有              | 公司經理牌照          | 概無任何實質業務                |



## 歷史、重組及公司架構

| 公司名稱      | 註冊成立／<br>成立的日期<br>及地點 | 自註冊成立／<br>成立起股本<br>及股權結構      | 持有的牌照／<br>許可／證書  | 截至最後實際<br>可行日期的<br>主要業務 |
|-----------|-----------------------|-------------------------------|------------------|-------------------------|
| 佛山英可斯商業   | 2025年8月20日，<br>中國     | 自成立起由海南<br>英可斯商業<br>全資擁有      | 不適用              | 作為我們的後勤<br>辦事處行事        |
| ICS CS US | 2026年1月1日，<br>加利福尼亞州  | 自成立起由ICS<br>Group BVI全資<br>擁有 | 加州註冊代理證書概無任何實質業務 |                         |

於2025年11月10日，本集團以象徵性代價向Zhang Wei先生收購ICS Tax，因該公司於相關時點並無實質營運。

上述附屬公司並無對我們的往績作出重大貢獻，亦無於我們的業務營運中扮演重要角色。

#### 4. 收購InterCap

InterCap為一家於2021年6月29日在香港註冊成立的有限公司，主要從事提供基金行政服務。InterCap於註冊成立時的股本總額為100.0港元，由ICS Group BVI、Golden Lilac及Westeatary分別擁有45.0%、45.0%及10.0%。

於2021年8月27日，Maple Leaves從ICS Group BVI收購InterCap之45.0%股權。於2022年2月16日，Maple Leaves進一步收購Golden Lilac所持有InterCap的45.0%股權。於2023年11月20日，Westeatary認購InterCap增發的50股股份，代價約為人民幣1.0百萬元，乃根據InterCap於相關時點的資產淨值釐定。完成上述股權變動後，Maple Leaves及Westeatary分別擁有InterCap 60.0%及40.0%。

鑒於我們發展基金行政服務的策略：

- (i) 於2024年9月30日，本公司以90.0港元代價收購Maple Leaves所持有InterCap的60.0%股權，代價相等於本公司所收購的股本金額。



## 歷史、重組及公司架構

- (ii) 於2025年7月1日，本公司進一步收購由我們基金行政服務總監Zhang Wei先生全資持有的離岸控股實體Westeatary所持InterCap餘下40.0%股權。經各方公平磋商後，本公司向Westeatary發行40股普通股作為代價，佔股份發行後本公司經擴大股本約5.6%。同時，本公司向DDTT發行額外580普通股。上述交易已於同日完成。Westeatary及其最終實益擁有人Zhang Wei先生並無獲授任何特別權利。

完成上述股權變動後，InterCap成為本公司的全資附屬公司。

### 5. 註冊地變動及股份拆細

於2025年7月31日，本公司透過於英屬維爾京群島終止業務，並根據開曼群島法律以豁免公司存續之方式，將註冊地由英屬維爾京群島變更為開曼群島。本公司變更註冊地並無影響本公司的存續及股本狀態。於同日，本公司法定股本由50,000股每股面值1.00美元的普通股，分拆為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。

### 資本化發行

根據本公司股東於2026年●通過的書面決議案，並受本公司根據[編纂]發行[編纂]後的股份溢價賬進賬所規限，董事獲授權向於[編纂]前營業日的營業時間結束時名列本公司於開曼群島股東名冊的股份持有人按其各自的現有持股比例(惟概無任何股份持有人有權獲配發或發行任何零碎股份)，通過從本公司股份溢價賬中資本化6,480.0美元，按[編纂]面值配發及發行總計64,800,000股列為繳足的股份。根據本決議案配發及發行的股份，在各方面均與現有已發行股份享有同等權益。本公司於完成資本化發行後的股權結構如下表所示：

| 股東名稱       | 持股數目              | 概約百分比         |
|------------|-------------------|---------------|
| DDTT       | 68,000,000        | 94.4%         |
| Westeatary | 4,000,000         | 5.6%          |
| 總計         | <u>72,000,000</u> | <u>100.0%</u> |

## 歷史、重組及公司架構

### 重大合併、收購及出售事項

於業績記錄期內及直至最後實際可行日期，本集團並未進行任何重大收購、出售或合併事項。

#### [編纂]

上市規則第8.08條規定，尋求上市的證券，必須有一個公開市場。這一般指，對於新上市的證券類別而言，上市時，由公眾人士持有的相關證券類別最少須佔某個指定的百分比。倘該證券類別於上市時預期市值低於6,000,000,000港元，則公眾人士持有的該類別證券於上市時最少須為25%。

根據(i)指示性[編纂]範圍[編纂]每股[編纂]港元，及(ii)緊隨[編纂]完成後預期發行的[編纂]股股份(假設[編纂]未獲行使)，預期於[編纂]時股份[編纂]將約為[編纂]億港元。因此，[編纂]時，至少[編纂]的已發行股份總數須由公眾人士持有。

[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，我們的創始人、董事長、首席執行官及執行董事李丹丹女士透過DDTT持有的68,000,000股股份(佔我們的已發行股份總數約[編纂])將不計入[編纂]。

除上述股東外的其餘股東所持股份就上市規則第8.08條的目的而言將計入[編纂]，乃由於彼等於[編纂]後並非本公司的核心關連人士，亦非慣常就有關收購、出售、投票或其股份的其他處置的事宜接受核心關連人士的指示，且其收購股份的資金並非直接或間接由核心關連人士提供。

基於上文，預期緊隨資本化發行及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，根據上市規則第8.08條，本公司已發行股份總數約[編纂]將由公眾人士持有。

### 自由流通量

上市規則第8.08A條規定，新申請人尋求上市的股份必須有足夠的數量由公眾人士持有，且於[編纂]。這一般指尋求上市的股份類別由公眾人士持有，且不受(無論是合約、上市規則、適用法律或其他規定下的)任何禁售規定所限的一部分，於上市時必須符合以下其中一項條件：(i)佔尋求上市的股份類別已發行股份(不包括庫存股份)總數至少10%，以及上市時的預期市值不少於50,000,000港元；或(ii)上市時的預期市值不少

## 歷史、重組及公司架構

於600,000,000港元。根據指示性[編纂]範圍[編纂]港元計算，[編纂]完成後，預期[編纂]股股份將於[編纂]時由公眾人士持有，佔本公司已發行股本約[編纂]，預期[編纂][編纂]為[編纂]百萬港元，且不受任何出售限制(不論是否根據合約、上市規則、適用法律或其他規定)。

### 監管規定

我們的中國法律顧問確認，境內部分的重組已完成，且所有重大事項均已按規定根據中國法律及法規取得必要的政府批准或備案以使重組生效(如適用)。

開曼群島及英屬維爾京群島法律顧問與香港法律顧問確認，重要境外司法轄區內的重組已依據各相關重要境外司法轄區的適用法律法規完成。

### 國家外匯管理局登記

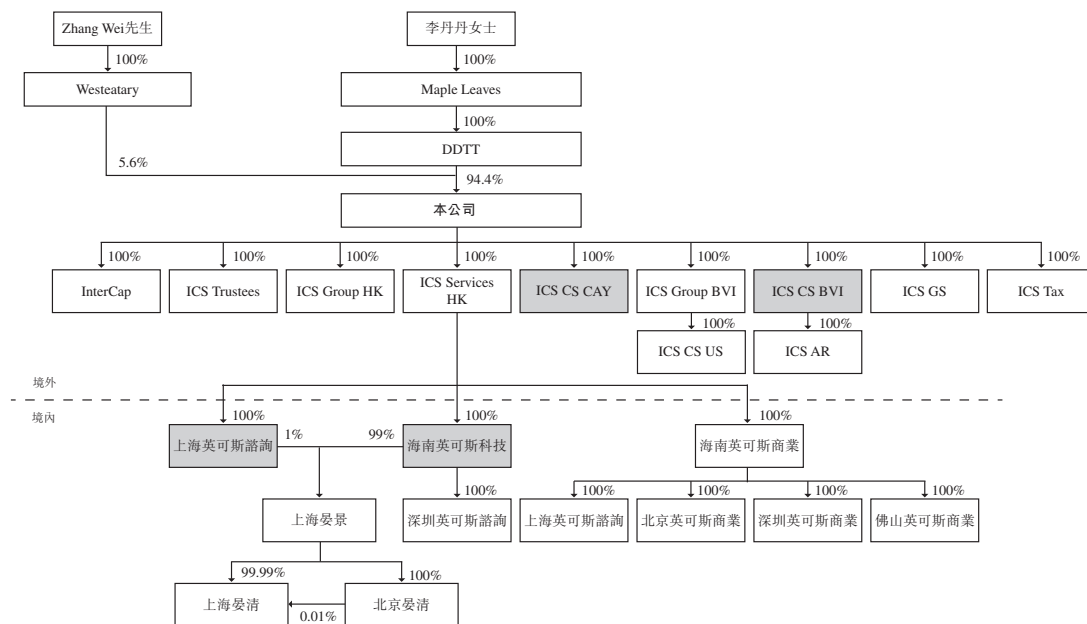
根據《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**國家外匯管理局第37號通知**」)，中國居民在向由中國居民直接設立或控制的海外特殊目的公司(「**境外特殊目的實體**」)提供資產或股權以進行投資或融資之前，必須向國家外匯管理局當地分支機構完成外匯登記手續。於首次登記後，境外特殊目的實體發生境外特殊目的實體中國居民個人股東、境外特殊目的實體名稱、經營期限或境外特殊目的實體增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分拆等重要事項變更後，中國居民須到國家外匯管理局當地分支機構登記。根據國家外匯管理局第37號通知，未能遵守該等登記手續可能導致罰款。根據於2015年6月1日生效並於2019年12月30日修訂的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「**國家外匯管理局第13號通知**」)，接受國家外匯管理局登記的權力由當地國家外匯管理局下放至當地銀行。

據我們的中國法律顧問所告知，李丹丹女士(中國居民)已完成國家外匯管理局第13號通知及國家外匯管理局第37號通知項下規定的首次境外投資外匯登記。

## 歷史、重組及公司架構

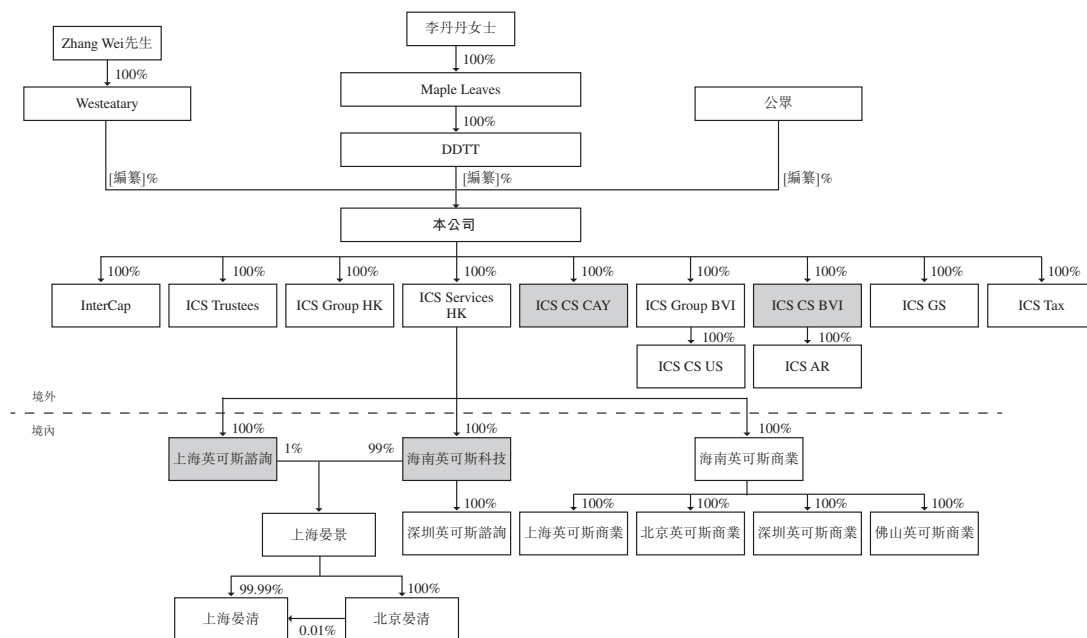
### 公司架構

#### 重組後及[編纂]前的公司架構



「  」標示主要持牌附屬公司及主要營運附屬公司。

#### 緊隨股份拆細／資本化發行及[編纂](假設[編纂]未獲行使)後的公司架構



「  」標示主要持牌附屬公司及主要營運附屬公司。

業 務

概 覽

我們是一家領先且快速增長的企業出海專業服務提供商，致力於助力中國企業海外拓展。我們主要為中國企業提供三大業務板塊的綜合企業專業服務：(i)核心業務 — 企業服務；(ii)基金行政管理服務；及(iii)財務報告與稅務服務。根據弗若斯特沙利文研究報告的資料，按2024年收入計，我們是中國企業出海專業服務行業最大的本地服務提供商，市場佔有率達10.5%。同時，我們在全球所有中國企業出海專業服務提供商中，按2024年收入計排名第二，市場佔有率相同，足以證明我們的品牌認可度高及執行能力卓越。通過融合國際實踐與本土專業能力及高效執行，我們於中國企業全球拓展初期，透過企業架構設計及合規服務提供基礎支持；同時，透過基金行政服務，為有志於私募融資及投資的高端客戶提供專屬且專業的發展路徑。我們的使命是憑藉在中國市場深厚的專業實力，以及於英屬維爾京群島、開曼群島及香港(統稱「重要境外司法轄區」)的直接持牌營運，協助客戶實現全球拓展的願景。

作為企業專業服務提供商，我們必須取得在運營所在司法權區(包括重要境外司法轄區)監管框架下頒發的相關牌照。根據弗若斯特沙利文研究報告顯示，我們是首家且唯一一家持有全牌照的中國企業專業服務提供商，具體包括：(i)英屬維爾京群島的第三類註冊代理牌照；(ii)開曼群島的企業服務牌照；及(iii)香港的信託或公司服務提供者牌照(統稱「主要牌照」)。這套主要牌照不僅彰顯我們恪守嚴格的治理與合規運營標準，更使我們能夠獨立為客戶提供符合國際標準的高質量服務，無需依賴外部第三方牌照持有方，從而顯著增強客戶信賴與忠誠度。下圖突顯了我們的核心運營優勢：

| <br>行業領先 <sup>(1)</sup> | <br>客戶 | <br>運營 | <br>財務表現 |
|--|---|---|---|
| <b>排名第一</b><br>在2024年按收入計，<br>中國為企業提供出海專業服務<br>的本地服務提供商中   | <b>超過15,000</b><br>受託管理之註冊實體 <sup>(2)</sup>   | <b>1個工作天</b><br>內部文件準備<br>與提交的周轉時間  | <b>51.4%</b><br>收入增長率 <sup>(4)</sup>  |
| <b>排名第二</b><br>在2024年按收入計，<br>在所有中國為企業提供<br>出海專業服務的服務提供商中  | <b>86.8%</b><br>2024年註冊實體留存率 <sup>(3)</sup>   | <b>24/7支援</b><br>來自境內外服務團隊  | <b>80.0%</b><br>盈利增長率 <sup>(5)</sup>  |
| <b>中國首家企業<br/>專業服務提供商</b><br>獲得英屬維爾京群島<br>與開曼群島的主要牌照   | <b>超過5,500</b><br>客戶於業績記錄<br>期內接受服務   | <b>專有BMS</b><br>優化服務工作流程<br>並串連核心業務功能   | <b>68.4%</b><br>2024年持續收入佔比 <sup>(6)</sup>  |

附註：

(1) 經弗若斯特沙利文確認的行業數據。

## 業 務

- (2) 指截至最後實際可行日期，並由我們管理並使用我們的管理及續約服務的註冊實體數量。
- (3) 指2024年初透過於年內提供管理及續約服務留存的在管註冊實體總數減2024年新註冊實體數目再除以2024年初在管註冊實體總數。
- (4) 我們的收入由2023年的人民幣132.2百萬元增至2024年的人民幣200.2百萬元，收入增長率達51.4%。
- (5) 我們的盈利由2023年的人民幣34.3百萬元增至2024年的人民幣61.8百萬元，盈利增長率達80.0%。
- (6) 指2024年企業服務業務板塊下，客戶使用我們的管理及續約服務所產生的收入除以企業服務業務板塊的總收入。

我們的中國企業客戶在全球擴張邁出的至關重要卻充滿挑戰的第一步是設立境外實體並且確保後續合規運營，這一過程常因文化差異、監管要求複雜以及海外服務提供商支持滯後而變得複雜。作為2016年成立的中國本土專業服務提供商，我們始終專注於精準解決這些痛點。憑藉對重要境外司法轄區法律法規體系的深刻理解，結合豐富的行業經驗，我們為中國企業客戶提供定制化、響應迅速的海外拓展解決方案。這種專注策略贏得了日益增長的客戶群信賴，在業績記錄期內已服務超過5,500家中國企業客戶。

對我們服務的需求背後存在強勁的結構性驅動因素：中國經濟的持續增長、政府對全球擴張的支持政策，以及中國企業日益活躍的跨境投融資活動。根據弗若斯特沙利文研究報告顯示，中國企業出海專業服務市場規模已從2020年的人民幣13.0億元增長至2024年的人民幣20.0億元，複合年增長率為12.4%，並預計將按25.8%的複合年增長率進一步增長至2029年的人民幣59億元。行業規模的持續快速擴張為我們帶來了巨大的增長潛力。

截至最後實際可行日期，我們已組建一支由227名專業人士組成的專屬服務團隊，成員具備深厚的法律、會計、金融、公司治理及合規工作背景。我們服務團隊的專業人士具備重要境外司法轄區的行業經驗，且多數擁有重要境外司法轄區的本地專業從業經驗，對當地公司註冊程序、監管框架及合規運營要求具有深刻理解。中國總部作為全球服務資源的協調樞紐，確保所有分支機構的服務標準與執行力的統一性。我們在重要境外司法轄區設立實體辦公室，由本地團隊實時追蹤監管動態，使我們能夠迅速調整服務方案與流程，以應對法規及政策變化。

我們已將業務與IT平台深度融合，顯著提升服務效率和質量。通過將客戶關係管理(「CRM」)與專有業務管理系統(「BMS」)相聯結，我們將服務項目標準化為基於模塊化庫存單位(「SKU」)的工作流程。每個SKU均配備詳細的工作流、知識庫以及操作指南，顯著提升處理一致性，實現從訂單接收到交付的端到端數字化管理。這種結構化方法使我們能夠快速響應客戶需求，同時保持高標準的服務執行水平。



## 業 務

我們還設立了強大的科技賦能的合規管理體系。我們的系統接入了全球知名法律法規數據庫，並且依託覆蓋全球範圍的自動化合規篩查與風險監控平台提供支持。該平台能無縫銜接多司法權區複雜且不斷演變的監管要求，確保從客戶註冊、盡職調查到交易監控及定期申報的全流程合規運營均符合當地最新監管要求。

在業績記錄期內，我們的業務實現了顯著且高速的增長。我們的收入由2023年的人民幣132.2百萬元增長至2024年的人民幣200.2百萬元，並且進一步從截至2024年9月30日止九個月的人民幣142.0百萬元增長至截至2025年9月30日止九個月的人民幣210.1百萬元。我們的淨利潤由2023年的人民幣34.3百萬元增至2024年的人民幣61.8百萬元，並進一步從截至2024年9月30日止九個月的人民幣39.0百萬元增長至2025年的人民幣65.9百萬元。在整個業績記錄期內，我們保持了強勁盈利能力：2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月毛利率分別為45.8%、47.0%及46.6%，同期淨利潤率分別為26.0%、30.8%及31.4%。這一業績表現受益於我們業務模式的”正向循環”效應：高質量服務支撐著強勁的客戶留存率，帶來可持續收入，並增加交叉銷售機會；口碑效應和市場推廣進一步吸引新客戶持續涌入。這種自我強化的動態機制形成業務規模與經營效益相互促進的良性循環，為長期可持續增長奠定堅實基礎。

### 我們的優勢

我們相信以下優勢促成了我們的成功，並且使我們區別於競爭對手：

**中國領先的企業專業服務提供商，業績增速高於行業水平。**

我們是中國領先且快速增長的企業專業服務提供商，助力中國企業出海拓展。根據弗若斯特沙利文研究報告顯示，我們在2024年按收入計，成為中國為企業出海提供專業服務的最大中國服務提供商，市場份額達10.5%。同時，我們在全球所有中國企業出海專業服務提供商中，按2024年收入計排名第二，市場佔有率相同。我們的強勁市場地位充分體現了卓越的品牌認知度、深厚的在地根基及經實證的的執行能力。

中國經濟的快速增長與有利的政策環境持續推動著中國企業的海外擴張，催生了有關全球拓展的企業專業服務的強勁需求。在此進程中，設立並且確保後續合規運營的境外實體是至關重要的第一步。為解決文化與監管差異、複雜合規運營要求、海外服務提供商響應遲緩等常見痛點，我們提供融合國際標準與深厚本土洞察及效率的綜合性企業專業服務。憑藉在重要境外司法轄區豐富的經驗及對法律法規框架的透徹理解，我們為中國企業客戶量身定制解決方案。我們保持屬地辦公室與監管機構的直接溝通，簡化註冊審批程序，有效避免不必要的延誤。在後續合規維護中，我們提供系統化提醒與屬地團隊支持，涵蓋法定申報、年度申報及許可證續期等事項，保障客戶海外實體的合規運營。這種立足本土的綜合服務模式，使我們成為日益壯大的中國企

## 業 務

業客戶群體信賴的夥伴。截至最後實際可行日期，我們在業績記錄期內已服務超過5,500家客戶，管理逾15,000家註冊實體。

中國企業出海專業服務市場呈現強勁擴張態勢，並且有望持續增長。根據弗若斯特沙利文研究報告顯示，該市場規模已從2020年的人民幣12.5億元增長至2024年的人民幣20.0億元，複合年增長率為12.4%，並預計將按25.8%的複合年增長率進一步增長至2029年的人民幣59.0億元。中國已成為全球離岸公司註冊的核心增長引擎與主要新需求來源。中國海外投資與跨境融資活動的持續增長，預計將進一步推動專業服務需求，為我們的業務發展提供強勁動力。憑藉綜合服務能力和本地化的專家團隊，我們已做好充分準備，在這一不斷擴大的市場中佔據領先份額。

**中國首家且唯一擁有英屬維爾京群島、開曼群島及香港主要全牌照的企業專業服務提供商，積極把握交叉銷售機遇。**

根據弗若斯特沙利文研究報告顯示，我們是中國首家且唯一擁有重要境外司法轄區全部主要牌照的企業專業服務提供商。此全面監管地位不僅體現了監管機構對我們專業能力的認可，更是對我們合規經營的權威背書，使我們能在一個高度競爭的市場中，能夠獨立而不依賴其他外部第三方牌照持有方為我們的中國企業客戶提供符合國際標準的高質量服務，極大增強客戶對我們的信任和忠誠度，奠定了我們作為行業領導者的核心優勢。此外，根據弗若斯特沙利文研究報告顯示，英屬維爾京群島和開曼群島監管機構發放新牌照極為審慎，新進入者通常需面臨漫長的審批周期、高昂的申請成本與極高的准入門檻。由此我們建立了堅實的競爭壁壘和難以複製的競爭優勢。

我們的業務涵蓋企業服務、基金行政管理服務及財務報告與稅務服務三大板塊。我們以企業服務為根基，積極拓展基金行政管理服務和財務報告稅務服務作為我們的第二增長曲線，構建支持企業全生命周期的多元化服務生態系統。我們深知我們的客戶可能存在相互關聯的需求。例如，公司海外註冊後，客戶通常需要稅務與財務支持，包括會計核算、財務報表製作、稅務諮詢和申報等服務，以滿足持續的法定要求。同樣，對美元基金客戶，相關法定實體一般透過我們的企業服務成立並維持營運，且我們提供基金記帳、定期報告、合規申報等服務，確保基金運營的穩定合規運營。我們將基金相關實體整合進我們企業服務板塊的能力是提升客戶粘性的主要驅動力，因基金實體的持續合規管理與運營維護對其業務持續運作至關重要。我們的三大業務板塊共享統一的客戶資源、專業團隊與合規體系，形成了強大的交叉銷售協同效應。我們在企業服務領域深厚的專業知識和建立的信任，為向基金行政管理服務、財務報告及稅務服務進行交叉銷售提供了絕佳平台。此整合式模式不僅能滿足更廣泛的客戶需求，更能顯著提升客戶終身價值與營運依賴度，從而建立持久的長期關係。

## 業 務

平台這種整合策略於業績記錄期內推動了我們新興業務領域的強勁增長。基金行政管理服務收入從2023年的人民幣5.2百萬元增至2024年的人民幣9.9百萬元，並且從截至2024年9月30日止九個月的人民幣6.9萬元增至截至2025年9月30日止九個月的人民幣7.7百萬元。同樣，財務報告與稅務服務收入從2023年的人民幣2.1百萬元增長至2024年的人民幣4.3百萬元，並且進一步從截至2024年9月30日止九個月的人民幣3.0百萬元增至截至2025年9月30日止九個月的人民幣4.0百萬元。通過深化客戶關係並且捕捉業務生命周期各階段的價值，我們與處於不同成長階段的客戶建立起長期穩定的合作夥伴關係。這形成了自我強化的商業模式與可持續的收入來源。我們相信，隨著服務能力的持續增強與客戶參與度的深化，基金行政管理服務與財務報告及稅務服務將成為未來增長的核心驅動力。

### 專業的行業知識及卓越的客戶服務成就龐大而忠誠的客戶群。

提供高質量的專業服務是客戶選擇我們的關鍵差異化優勢。截至最後實際可行日期，我們組建了227名專業人士的專屬服務團隊，成員均具備深厚的法律、會計、金融、企業管治與合規專業知識，對當地公司註冊程序、監管框架及合規運營要求具有深刻理解。我們實施系統化的入職培訓與持續進修計劃，涵蓋客戶盡職調查、反洗錢／反恐融資／反擴散融資、司法權區續期流程、網絡安全，並且定期舉辦專題講座。此舉確保團隊始終能夠高效、精準地響應客戶需求。

為緊密契合中國企業客戶海外拓展的實際運營需求，我們在重要境外司法轄區設立本地辦公室，並配備熟悉當地法規與監管動態的團隊。這些辦公室使我們能夠從源頭監測政策變化，持續優化服務方案。我們的中國總部作為運營中心，統籌全球服務交付體系，確保標準與執行的統一性。我們的境內外團隊緊密協作構建了優勢互補、實時響應的服務模式，即使在複雜跨境場景下，也能確保客戶需求能獲得快速響應與可靠執行。

通過標準化的服務流程及成熟的運營管理，我們實現了行業領先的交付效率。我們依託數字化平台與優化工作流，我們的內部團隊已將英屬維爾京群島與開曼群島公司註冊所需文件準備與提交的平均時程縮短至一個工作天，此基準顯著支撐我們整體高效的服務交付能力。此外，根據弗若斯特沙利文研究報告顯示，我們可在15個工作日內完成美元基金架構搭建及文件準備，顯著快於常規國際服務周期。秉持「國際標準、本土效率」的理念，我們持續優化運營流程並且運用科技手段，為客戶提供兼具專業性、時效性與成本效益的服務。

我們的商業模式天然能有效提升客戶留存率。英屬維爾京群島和開曼群島的法規要求企業必須聘請持有相關牌照的服務機構處理年度續期，企業信息備案申請出具企業文件、企業經濟實質申報及財務報表存檔等持續性服務。客戶在聘請我們協助辦理實體註冊後，通常會繼續聘請我們提供該等持續性服務。考慮到我們卓越的服務品質，

## 業 務

以及轉換服務提供商的複雜流程，我們的客戶一般會繼續讓我們為他們提供長期服務。於業績記錄期內，我們已服務超過5,500名客戶，截至最後實際可行日期，我們管理下的註冊實體超過15,000家。根據弗若斯特沙利文研究報告的資料，註冊實體留存率為衡量客戶黏著度及本公司客戶群穩定性的核心產業指標。於2023年與2024年，我們的註冊實體留存率分別為87.0%與86.8%，反映我們有能力維持穩定且忠誠的客戶群體。

除了直接獲取客戶，我們亦通過與本地代理機構合作，不斷拓展批發業務。鑒於英屬維爾京群島和開曼群島實施嚴格的執照制度，新執照難以獲取且本地代理機構常缺乏必要資質，眾多代理機構向我們採購企業服務以滿足其客戶需求。根據弗若斯特沙利文研究報告顯示，此模式為行業成熟且普遍慣例。截至2025年9月30日，我們已與167家本地代理機構合作，彼等為我們的批發客戶。該渠道不僅帶來了持續的收入來源，也拓展了我們的市場覆蓋範圍，鞏固了競爭優勢。

### 構建強大且高效的IT運營及合規系統。

我們構建強大且高效的IT運營及合規系統，將技術開發與深厚的監管洞察力融合。通過將商業化的CRM系統與覆蓋重要境外司法轄區的專屬全球平台BMS相聯結，我們將服務產品標準化為模塊化的SKU流程。每個SKU配備了詳細的工作流、知識庫以及操作指南，實現從訂單接收到交付的端到端數字化管理。這種結構化方法確保了執行的一致性與高質量，並且能快速響應客戶需求。平台還存儲並兼容主要註冊司法權區的文檔模板，可自動化生成所需文件，減少人工操作的同時提升處理速度。

為保障客戶數據與業務信息，我們建立了涵蓋雲端安全存儲、本地實時數據備份及高級網絡安全防火牆在內的多層安全框架。公司內部設立專職IT團隊，負責系統維護與信息安全政策的嚴格執行。我們採用多因素認證等強化訪問控制措施，並定期組織全公司網絡安全與數據保護培訓，從技術與運營兩個層面構建了堅實的防護體系。

我們的科技賦能的合規管理體系是核心競爭力所在。為滿足英屬維爾京群島、開曼群島等司法權區對客戶盡職調查、風險篩查、實時監控及文件存檔的嚴格要求，我們的系統接入了全球知名法律與合規數據庫。我們建立了覆蓋全球範圍的自動化合規篩查與風險監控平台，與各市場複雜多變的監管要求銜接，確保從客戶註冊、交易監控到定期申報的全流程均嚴格遵循最新本地法規。系統自動實現政治敏感人物篩查與制裁名單比對，並將合規檢查嵌入業務程序的關鍵節點，在提升運營效率的同時維持



## 業 務

了始終如一的高標準合規運營水平。專職內部合規團隊持續追蹤監管動態，包括反洗錢新規、財務報表存檔規則及其他報告義務等，並且及時更新內部政策程序。我們的集成技術平台與系統化、高標準的合規框架共同構建了堅固的競爭壁壘，使新進入者難以快速複製，為我們在複雜國際監管環境中實現可持續增長奠定堅實基礎。

**管理團隊經驗豐富且具國際視野。**

我們由經驗豐富且富有遠見的管理團隊領導。創始人、董事長、首席執行官兼執行董事李丹丹女士為本集團奠定基礎願景與戰略方向。李女士兼具深厚的法學背景與超過15年的跨境營運經驗與領導資歷。其於跨國企業擔任銷售、營運，以及管理職務的過往經歷結合其深厚的法律洞察力，使其對中國企業拓展至全球時面臨的商業與監管複雜性具備獨特而深刻的理解。作為我們的創始人，其親力親為監督策略、合規，以及重大決策，對我們的成長與市場地位奠定至關重要的作用。

我們的領導團隊還得到了其他關鍵管理成員的進一步加強，他們在我們的擴張過程中發揮了重要作用：

- **李亦斐先生**，執行董事，是一位在服務中國企業海外拓展方面具備豐富經驗的資深領導者。他對中國市場的運作模式及企業在設立全球業務過程中所面對的特定挑戰具有深刻而實用的理解。作為我們營運效率的核心設計者之一，李先生主導了我們自主研發的BMS平台的獨立研究、開發與設計。該平台對於擴展服務交付能力、確保合規性及提升客戶體驗方面發揮了關鍵作用，充分體現了他在戰略視野及技術執行上的卓越能力。
- **David Henry Fiebig先生**，作為我們的美洲區主管，為我們的領導團隊帶來超過15年於英屬維爾京群島與開曼群島企業專業服務業的深厚實務經驗。身為合資格註冊會計師，其在監管合規、風險管理，以及公司治理領域具備關鍵專業能力。其橫跨保險業、企業服務，以及創業領域的高級職務經歷確保我們在重要境外司法轄區能以卓越的專業嚴謹度與在地市場洞察力管理營運，從而鞏固我們的營運根基並深化客戶信賴。

秉持長遠發展理念，我們的管理團隊以熱情和誠信對待工作。我們始終秉持以客戶為中心的服務理念，並以此為基礎塑造了獨特的企業文化與團隊優勢。我們注重簡明、有效、透明的溝通，確保在複雜商業環境中實現信息的精準傳遞與快速響應，從而與客戶建立牢固的信任關係。面對多元化的客戶需求與動態的市場環境，我們的管理團隊展現出高度的靈活性，能夠快速調整服務策略，為客戶提供一站式的專業服務。

## 業 務

### 我們的戰略

我們已制定並且計劃實施以下戰略以拓展和促進業務發展：

#### 升級IT系統等技術基礎設施以進一步提升運營效率。

技術基礎設施是我們業務高效運轉和提供高質量服務的基石，支撐著從內部管理到客戶服務的全流程運作。為持續增強技術競爭力，我們計劃全面升級BMS平台與CRM系統。此項舉措將聚焦重構底層架構，推進技術能力，涵蓋核心IT系統更新、硬件設備更新、軟件升級、網絡優化及系統整合，從而構建安全、高效能的數字化基礎。我們將優先整合現有業務平台的數據層與應用層，消除信息孤島，旨在實現運營效率的持續提升與客戶服務的快速響應，通過數據標準化與接口統一，預期實現關鍵業務數據的實時彙聚與互聯互通，為數據驅動的精細化運營與決策提供支撐。

同時，我們將充分發揮積累的數據資源，積極部署及應用AI等先進工具。基於我們豐富的知識庫和業務數據資源，我們將自主訓練具備多情景判斷能力的AI助手，打造我們專屬的智能服務系統。具體而言，我們將實施AI驅動的智能檔案管理系統，通過OCR識別與自然語言處理技術實現文件自動分類、關鍵信息抽取與智能檢索的自動化以優化文件處理流程。同時我們將開發智能客戶服務模塊以增強全天候的即時支持能力。為支撐這些舉措，我們計劃投入軟件升級與定制化開發，基於我們專業的知識庫訓練具備多輪對話和情景判斷能力的軟件助手，以持續強化我們的技術核心競爭力。

#### 戰略性拓展經營地域以捕捉市場機遇。

我們計劃戰略性地將業務版圖拓展至關鍵國際金融與商業樞紐，以把握中國企業持續海外擴張及跨境企業專業服務需求增長所帶來的重大發展機遇。此擴張旨在深化跨區域服務整合，並為更廣泛的客戶群提升價值主張。

我們的發展策略將專注於在具高增長潛力的市場建立直接營運據點，初步將優先考慮位於北美洲、亞太地區及中東的主要樞紐城市。我們計劃透過內生增長實現該目標，主要方式為設立新辦事處並配備專責的本地團隊。於每個目標地區，我們計劃建立並培育兩支核心團隊：一支由本地銷售及業務拓展人員組成的團隊，負責推動客戶開發及關係管理；以及一支由合資格法律、合規及營運專才組成的專業服務團隊，負責於當地交付我們的核心服務。



## 業 務

此次地域擴展將實現雙重目標。首先，我們能更有效地支持現有中國企業客戶在上述新市場設立及發展業務，為其提供無縫及專業的在地支援。其次，我們亦可藉此開拓新客群，向當地有意拓展國際業務的企業，提供我們在成熟離岸司法權區的專業知識與服務。透過建立此雙向服務流程，我們旨在多元化收入來源，並鞏固作為全球業務樞紐之間策略性橋樑的市場定位。我們相信，此項審慎且針對性的擴展策略將大幅強化我們的全球網絡、提升國際品牌形象，並為長遠可持續增長奠定穩固平台。

### 進一步拓寬服務範圍提升服務能力。

我們重要境外司法轄區設立了成熟的企業服務體系，提供公司設立及合規維護等基礎服務。這為我們奠定了穩定的客戶基礎，並且贏得了專業執行的聲譽。為應對客戶服務需求日益複雜化與綜合化的趨勢，我們計劃進一步拓展服務項目，以滿足客戶多元需求並開拓新的收入來源。未來我們將繼續拓展我們的企業服務、基金行政管理服務和財務報告及稅務服務，並探索上市股份登記及上市公司秘書服務在內的高附加值服務。上述拓展計劃將透過招募資深專業人才，以推出相關服務。我們預期服務多元化將顯著提升客戶粘性與終身價值，並與我們現有的企業服務產生強大的協同效應，最終使我們能夠為客戶提供更全面的服務。

### 擴大客戶基礎及提升品牌影響力以實現可持續增長。

為實現業務的可持續及規模化增長，我們致力於擴大客戶基礎並增強品牌影響力。核心策略包括通過增聘客戶關係經理，擴大我們的銷售及專業團隊，預期會延伸直接銷售覆蓋並深化服務能力。同時，我們將通過積極參與及主辦行業會議、與專業機構建立合作夥伴關係，系統性提升本集團在目標市場的品牌認知度與專業形象。上述努力將產生協同作用，加速我們的客戶基礎的拓展進程。

### 透過潛在收購與戰略性投資，拓展業務並強化核心競爭力。

我們擬積極透過審慎戰略，進行具針對性的收購及對互補性業務板塊的策略性投資，以推動增長並提升市場領導地位。此策略旨在擴大全球佈局、拓展服務範圍及提升營運能力。我們的策略遵循一套有系統且嚴謹的評估框架，確保與整體戰略目標一致。該框架建立於四項核心準則之上：

- **市場潛力：**我們評估目標可覆蓋的市場規模、增長速度，以及該司法權區或服務領域在整體企業及基金服務行業中的策略吸引力。

## 業 務

- **戰略契合度**：我們嚴格審視目標與我們長遠發展戰略、現有服務範疇及核心能力之間的協同效應，確保相關投資能夠擴展我們的價值主張。
- **合規及營運能力**：我們高度重視目標的受監管情況，包括其在離岸司法權區持有的營運牌照組合、合規框架的質素，以及專業團隊的專才水平，這些因素對維持我們的服務質素及競爭優勢至關重要。
- **協同效應**：我們會詳細分析潛在的投資後協同效益，包括擴展客戶基礎、不同服務線的交叉銷售機會、營運整合帶來的成本效益，以及強化我們的全球服務交付網絡。

我們採取具選擇性的戰略，作為評估潛在合作機會（包括戰略夥伴關係及收購）的依據，並著重於具備強大商業及營運協同效益的機會。例如，在亞太地區的策略性市場收購一家成熟的企業專業服務供應商，將可使我們迅速部署持牌的本地營運能力，從而加快地域擴張步伐，並進一步豐富我們為客戶提供的一體化服務平台。

截至本文件日期，我們尚未確定任何具體的收購標的，亦未訂立任何具法律約束力的協議。任何潛在交易均須經過全面的盡職調查、簽訂具約束力的正式協議，並經董事會批准，且須符合為股東創造可持續長遠價值的整體目標。

### 我們的服務

在業績記錄期內，我們的收入來源於三個業務分部：(i)企業服務（我們的核心業務）；(ii)基金行政管理服務（專門及高增長分部）；以及(iii)財務報告與稅務服務（全為我們客戶的全球擴張提供必要的營運及合規服務支援）。我們的核心服務旨在管理客戶實體的全生命週期，涵蓋從初始設立到持續的合規及營運維護。同時，我們為投資基金提供全面的基金行政管理服務，涵蓋從基金設立到持續治理及監管合規等關鍵環節。此業務板塊代表我們的業務中獨特且具戰略意義的增長領域。我們亦向留存的客戶提供財務報告與稅務服務。作為企業專業服務提供者，我們透過整合各分部服務的綜合解決方案，提供價值，同時也根據多元的客戶群的特定需求獨立提供各款服務線。

## 業 務

下表按所示期間列示了我們按業務板塊劃分的收入明細：

|             | 截至12月31日止年度    |               |                |               | 截至9月30日止九個月     |               |                 |               |
|-------------|----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|             | 2023年          |               | 2024年          |               | 2024年           |               | 2025年           |               |
|             | 人民幣千元          | %             | 人民幣千元          | %             | 人民幣千元<br>(未經審核) | %             | 人民幣千元<br>(未經審核) | %             |
| <b>企業服務</b> |                |               |                |               |                 |               |                 |               |
| — 實體組建與註冊服務 | 36,639         | 27.7          | 49,162         | 24.6          | 37,802          | 26.6          | 47,048          | 22.4          |
| — 管理與續期服務   | 88,325         | 66.8          | 136,841        | 68.3          | 94,360          | 66.4          | 151,368         | 72.0          |
| <b>小計</b>   | <b>124,964</b> | <b>94.5</b>   | <b>186,003</b> | <b>92.9</b>   | <b>132,162</b>  | <b>93.0</b>   | <b>198,416</b>  | <b>94.4</b>   |
| 基金行政管理服務    | 5,211          | 3.9           | 9,891          | 4.9           | 6,867           | 4.8           | 7,668           | 3.6           |
| 財務報告與稅務服務   | 2,060          | 1.6           | 4,338          | 2.2           | 3,015           | 2.2           | 4,039           | 2.0           |
| <b>總計</b>   | <b>132,235</b> | <b>100.0%</b> | <b>200,232</b> | <b>100.0%</b> | <b>142,044</b>  | <b>100.0%</b> | <b>210,123</b>  | <b>100.0%</b> |

在業績記錄期內，我們的收入增長主要受核心企業服務分部的強勁表現所驅動，並得益於新興業務分部（即基金行政管理服務及財務報告與稅務服務）的擴張。

下表按所示期間內提供我們服務的司法權區列示本公司的收益明細：

|                   | 截至12月31日止年度    |               |                |               | 截至9月30日止九個月     |               |                 |               |
|-------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|                   | 2023年          |               | 2024年          |               | 2024年           |               | 2025年           |               |
|                   | 人民幣千元          | %             | 人民幣千元          | %             | 人民幣千元<br>(未經審核) | %             | 人民幣千元<br>(未經審核) | %             |
| 英屬維爾京群島           | 59,544         | 45.1          | 100,477        | 50.1          | 59,512          | 41.9          | 105,201         | 50.1          |
| 開曼群島              | 41,553         | 31.4          | 65,321         | 32.6          | 55,187          | 38.9          | 74,051          | 35.2          |
| 中國                | 19,865         | 15.0          | 18,128         | 9.1           | 13,983          | 9.8           | 16,199          | 7.7           |
| 香港                | 8,455          | 6.4           | 11,331         | 5.7           | 9,398           | 6.6           | 9,652           | 4.6           |
| 其他 <sup>(1)</sup> | 2,818          | 2.1           | 4,975          | 2.5           | 3,964           | 2.8           | 5,020           | 2.4           |
| <b>總計</b>         | <b>132,235</b> | <b>100.0%</b> | <b>200,232</b> | <b>100.0%</b> | <b>142,044</b>  | <b>100.0%</b> | <b>210,123</b>  | <b>100.0%</b> |

附註：

(1) 其他包括新加坡、塞席爾、薩摩亞，以及美國的某些州。

## 業 務

來自英屬維爾京群島及開曼群島的收益佔總收益的兩大主要部分。來自英屬維爾京群島及開曼群島的收益由2023年的人民幣101.1百萬元增加至2024年的人民幣165.8百萬元，並進一步由截至2024年9月30日止九個月的人民幣114.7百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣179.3百萬元，分別佔同期總收益入的76.5%、82.7%、80.7%及85.3%。

我們營業收入的增長受惠於營運規模的擴張，此點可見於我們管理的註冊實體數量。此為一項重要的營運指標，既反映了我們的市場滲透率，亦體現了我們能夠支持客戶全球擴張的基礎架構。下表列示於所示期間我們註冊實體的細分及每個實體貢獻的平均收入：

|  | 截至12月31日止年度 |             | 截至9月30日<br>止九個月          |
|--|-------------|-------------|--------------------------|
|  | 2023年       | 2024年       | 2025年                    |
| 管理的註冊實體數量 <sup>(1)</sup>                 | 7,539       | 11,374      | 14,675                   |
| 所管理註冊實體貢獻的平均收入 <sup>(2)</sup><br>(人民幣千元) | <u>17.5</u> | <u>17.6</u> | <u>不適用<sup>(3)</sup></u> |

附註：

- (1) 指於各期末，在重要境外司法轄區註冊、由我們管理並已採納我們的管理及年檢服務的實體數量。
- (2) 指期內收入總額除以管理的註冊實體數量。
- (3) 由於我們營運的季節性特徵，我們的服務量(尤其是管理與續期服務)主要集中於每年第四季度。因此，截至2025年9月30日的計算不具意義。

## 企業服務

於業績記錄期內，我們的企業服務板塊是公司的基石，也是最大的收入來源。該板塊確保客戶實體在多個司法權區內持續符合法定及監管要求。該業務板塊主要分為兩大服務類別：

### 實體組建與相關服務

該服務的主要部分涉及公司組建與註冊。我們確保組建過程從一開始就符合當地法律法規。我們的服務主要包括：

- (i) 起草並提交公司註冊文件；
- (ii) 直接或通過當地服務代理機構向相關機構辦理公司註冊；
- (iii) 維護法定記錄，如股東名冊、董事及秘書登記冊以及會議記錄；及
- (iv) 提供註冊辦公地址以接收政府郵件。

## 業 務

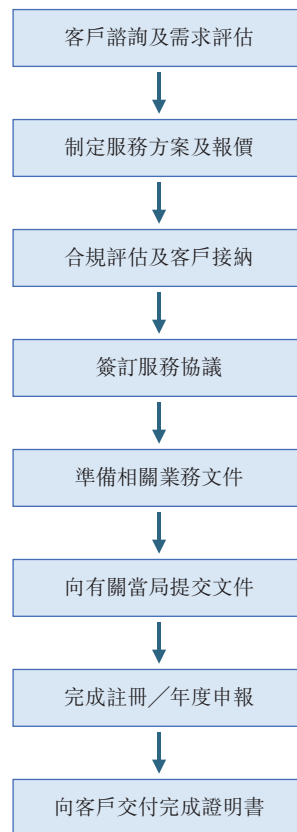
### 管理與續期服務

我們還為客戶已建立的實體提供管理與續期服務。鑒於相關法律法規通常要求此類實體具備企業治理及有效管理控制，我們通過提供以下服務協助滿足這些要求，主要包括：

- (i) 協助監督適用監管要求以實現持續合規；
- (ii) 提交年度申報表及必要檔；
- (iii) 協助更新公司資訊；
- (iv) 協助籌辦年度股東大會及相關檔；及
- (v) 處理股份發行與轉讓事宜，並協助辦理公司註銷登記。

### 運作流程

下文圖表描述了我們的企業服務的運作流程：



## 業 務

### 基金行政管理服務

近年來，基金服務已成為離岸核心金融中心的基石產業。我們於2021年推出的基金服務，是支撐企業增長戰略的關鍵支柱。我們為英屬維爾京群島、開曼群島等司法權區內的美元計價股權基金提供全套基金服務。相較於全球主要機構，我們憑藉專業知識與高效運營，確立了高品質、高性價比的基金服務提供者定位，從而持續滿足全球投資者的標準要求。

我們的基金行政管理服務嚴格採非酌情處理模式。我們不參與基金的管理、控制，或投資決策。我們的職責僅限於提供行政、會計及合規服務。

### 基金會計服務

我們嚴格依據客戶的有限合夥協定維護帳簿與記錄。這項核心服務涵蓋：編製並向投資者分發定期財務報表、管理資本募集與分配通知、計算資產淨值，以及處理投資者認購事宜與溝通聯絡。在離岸司法權區內為基金委任持牌託管人並非監管要求，聘請我們此類獨立基金管理人已成為機構有限合夥人要求的一般市場慣例，以確保透明度與運營完整性。

### 監管備案服務

我們提供多項對基金持續運營至關重要的合規服務，包括：

- (i) **獨立董事服務**：根據客戶要求，為其在英屬維爾京群島及／或開曼群島設立的基金實體提名及指定獨立董事，經我方推薦並由客戶最終任命的專業獨立董事將全程參與基金運作，主要體現在董事會會議決策流程中，討論投資策略、風險管理及運營表現等核心議題；我們同時為董事會會議提供秘書服務，如準備會議議程和書面決議；
- (ii) **反洗錢合規支援**：在英屬維爾京群島及／或開曼群島(視情況而定)提名並指定反洗錢人員，同時制定並執行反洗錢政策以確保合規；
- (iii) **稅務報告註冊**：全球仲介人識別碼註冊及／或自動交換財務帳戶資料註冊，涵蓋收集客戶稅務居民資訊並準備提交至相關稅務機關；及
- (iv) **年度報告**：根據當地要求向CRS及／或FATCA提交年度申報。



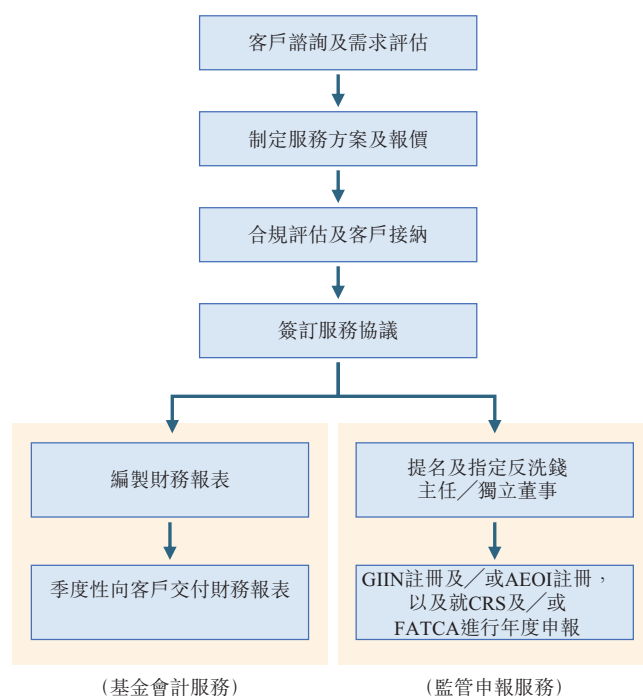
## 業 務

### 輔助服務

我們亦提供一系列輔助服務，旨在支援基金的運營生命週期。這些服務主要包括稅務備案、公證，以及審核認識客戶檔以協助投資者開戶流程。這些服務依託我們成熟的銀行合作關係及對美元股權基金合規要求的深刻理解。該板塊與企業服務形成強勁協同效應，基金客戶均需設立並持續維護多個離岸實體，由此為我們創造良性業務迴圈。

### 運作流程

下文圖表描述了我們的基金服務的運作流程：



### 財務報告與稅務服務

我們為希望外包會計職能的重要境外司法轄區企業提供財稅服務。我們協助客戶編製財務報告及稅務申報表，以符合本地日益複雜的財務報告要求及稅法規定。

### 會計與財務報告

我們協助客戶滿足財務報告需求，包括建立並維護會計帳簿及記錄、編製法定財務報表以及執行定期帳戶核對服務。

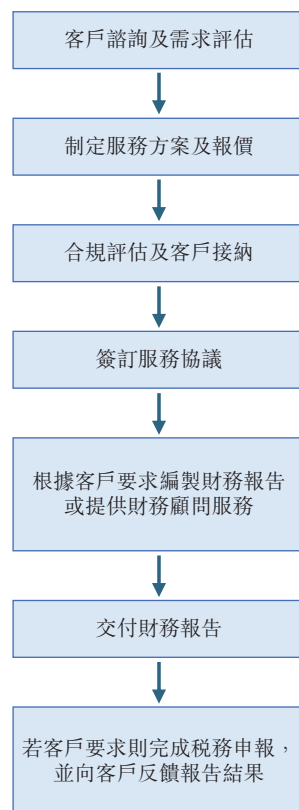
### 稅務申報與諮詢

我們同時提供稅務合規服務，重點在於為相關司法權區的實體編製及提交企業稅務申報表，並就相關稅務義務提供諮詢建議。

## 業 務

### 運作流程

下文圖表描述了我們的財稅服務的運作流程：



### 合規團隊

我們已建立強健的機構級合規框架，作為我們價值主張、風險管理及競爭優勢的核心。框架不僅僅是支援性職能，而是企業營運的基石支柱，使我們得以駕馭多個司法權區的複雜監管環境，同時贏得並維持客戶及監管機構的信任。

截至最後實際可行日期，我們的專業合規團隊由30名高質素專業人員組成。團隊主要負責全面關鍵職能，包括：

- **監管風險管理與政策制定**：根據重要境外司法轄區的法規演進，設計、實施並持續更新全球合規政策及程序。
- **反洗錢／反恐融資／反擴散融資**：執行嚴謹的客戶盡職審查及認識你的客戶程序、持續交易監控及可疑活動通報，以符合FATF等國際政策制定及標準設定機構制定的標準。

## 業 務

- **牌照管理及監管聯絡：**負責關鍵牌照的維護與續期，並作為與監管機構的主要聯絡窗口，確保透明且主動的溝通。
- **客戶及交易監控：**獨立審查客戶盡職調查及複雜交易架構，確保符合監管要求及在地最佳實踐。
- **培訓與文化：**實施全體員工強制性持續合規培訓，在建立貫徹全組織的誠信文化及監管意識。

合規團隊成員具備法律、金融及國際監管事務等多元及相關背景。團隊成員企業服務、基金行政管理及中國企業出海拓展的特定合規挑戰擁有深厚實務知識。此專業及專注投入的結合，確保合規性貫穿服務由初始客戶接觸至持續實體維護的每個階段，保證為客戶所提供的全球拓展乃建基於誠信及韌性的堅實保障。

## 我們的客戶

於業績記錄期內，我們已服務超過5,500名客戶。我們的客戶群主要由(i)直接客戶(即尋求全球擴張、跨境運營或海外融資的中國企業，彼等乃由我們的專業客戶關係管理團隊透過龐大的專業中介網絡推薦所招攬得來)；及(ii)批發客戶(即企業秘書代理機構，透過購買我們的服務為其終端客戶服務，從而利用我們於英屬維爾京群島及開曼群島的直接牌照資質)構成。這些客戶來自科技、金融服務、製造業和消費品等多元化行業，共同反映了中國對外投資的廣泛而動態的發展趨勢。

我們的商業模式受益於高度多元化且分散的客戶基礎，確保不依賴任何單一客戶。這種結構優勢源於我們處理的大量企業註冊業務，同時通過我們管理與續期服務的穩定可預測性收入流作為補充。

下表列示了所示期內按客戶類型劃分的收益明細：

| 客戶類型 | 截至12月31日止年度    |               |                |               | 截至9月30日止九個月    |               |                |               |
|------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|      | 2023年          |               | 2024年          |               | 2024年          |               | 2025年          |               |
|      | 收益             |               | 收益             |               | 收益             |               | 收益             |               |
|      | (人民幣千元)        | 收益百分比         | (人民幣千元)        | 收益百分比         | (人民幣千元)        | 收益百分比         | (人民幣千元)        | 收益百分比         |
|      |                |               |                |               | (未經審核)         |               | (未經審核)         |               |
| 直接客戶 | 112,360        | 85.0          | 156,033        | 77.9          | 111,121        | 78.2          | 156,719        | 74.6          |
| 批發客戶 | 19,875         | 15.0          | 44,199         | 22.1          | 30,923         | 21.8          | 53,404         | 25.4          |
| 總計   | <u>132,235</u> | <u>100.0%</u> | <u>200,232</u> | <u>100.0%</u> | <u>142,044</u> | <u>100.0%</u> | <u>210,123</u> | <u>100.0%</u> |

## 業 務

來自直接客戶的收益佔按客戶類型計總收益的最大份額，於業績記錄期內顯著增加，反映我們於拓展業務方面的持續努力。來自批發客戶的收益亦顯著增長，反映對我們企業專業服務的強勁需求。

下表列示了所示期間在管註冊實體的變動情況：

|                         | 截至12月31日止年度  |               | 截至9月30日       |
|-------------------------|--------------|---------------|---------------|
|                         | 2023年        | 2024年         | 止九個月<br>2025年 |
| 期初在管註冊實體 <sup>(1)</sup> | 6,005        | 7,539         | 11,374        |
| 期末在管註冊實體                | <u>7,539</u> | <u>11,374</u> | <u>14,675</u> |

附註：

(1) 指在業績記錄期間內，於各期初購買管理及續約服務的在管註冊實體數量。

在管註冊實體數目由截至2023年12月31日的7,539個大幅增加至截至2024年12月31日的11,374個，並於截至2025年9月30日進一步增加至14,675個，與業績記錄期內業務擴張一致，反映我們在爭取客戶管理及續約服務方面取得的成功。

### 我們的主要客戶

在業績記錄期間，我們五大客戶全部均為批發客戶，即公司秘書代理，其透過購買我們的服務為自身終端客戶服務。這些公司秘書代理未獲准在英屬維爾京群島及開曼群島等離岸司法權區開展企業服務。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們來自我們單一最大客戶的收入分別為人民幣4.5百萬元、人民幣7.6百萬元及人民幣6.5百萬元，分別佔我們同期總收入的3.4%、3.8%及3.1%。此外，於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，來自我們五大客戶的收入分別為人民幣10.1百萬元、人民幣18.5百萬元及人民幣20.5百萬元，分別佔我們同期總收入的7.6%、9.2%及9.7%。

## 業 務

下表列示了業績記錄期內我們五大客戶的特定資訊，包括其身份、背景資料及與我們的交易詳情。

### 截至2025年9月30日止九個月

| 客戶                 | 向我們購買<br>的主要服務 | 建立<br>關係年份 | 收入<br>(人民幣千元) | 佔總收入<br>百分比<br>(%) |
|--------------------|----------------|------------|---------------|--------------------|
| 客戶A <sup>(1)</sup> | 企業服務           | 2023年      | 6,494         | 3.1                |
| 客戶B <sup>(2)</sup> | 企業服務及財稅服務      | 2020年      | 5,949         | 2.8                |
| 客戶C <sup>(3)</sup> | 企業服務           | 2022年      | 2,844         | 1.4                |
| 客戶D <sup>(4)</sup> | 企業服務           | 2021年      | 2,794         | 1.3                |
| 客戶E <sup>(5)</sup> | 企業服務           | 2021年      | 2,384         | 1.1                |
| 總計                 |                |            | <u>20,465</u> | <u>9.7</u>         |

附註：

- (1) 客戶A於香港註冊成立，註冊資本為10,000港元，其主要業務活動為提供公司註冊及秘書服務。
- (2) 客戶B於中國北京註冊成立，註冊資本為人民幣2.0百萬元，其主要業務活動為提供公司註冊及財務顧問服務。
- (3) 客戶C於香港註冊成立，註冊資本為10,000港元，其主要業務活動為提供公司註冊及秘書服務。
- (4) 客戶D於香港註冊成立，註冊資本為10,000港元，其主要業務活動為提供公司註冊及秘書服務。
- (5) 客戶E於香港註冊成立，註冊資本為10,000港元，其主要業務活動為提供公司註冊及秘書服務。

### 截至2024年12月31日止年度

| 客戶  | 向我們購買<br>的主要服務 | 建立<br>關係年份 | 收入<br>(人民幣千元) | 佔總收入<br>百分比<br>(%) |
|-----|----------------|------------|---------------|--------------------|
| 客戶B | 企業服務及財稅服務      | 2020年      | 7,624         | 3.8                |
| 客戶A | 企業服務           | 2023年      | 4,135         | 2.1                |
| 客戶D | 企業服務           | 2021年      | 2,353         | 1.2                |
| 客戶C | 企業服務           | 2022年      | 2,291         | 1.1                |
| 客戶E | 企業服務           | 2021年      | 2,076         | 1.0                |
| 總計  |                |            | <u>18,479</u> | <u>9.2</u>         |

## 業 務

截至2023年12月31日止年度

| 客戶                 | 向我們購買<br>的主要服務 | 建立<br>關係年份 | 收入<br>(人民幣千元) | 佔總收入<br>百分比<br>(%) |
|--------------------|----------------|------------|---------------|--------------------|
| 客戶B                | 企業服務及財稅服務      | 2020年      | 4,521         | 3.4                |
| 客戶E                | 企業服務           | 2021年      | 1,626         | 1.2                |
| 客戶A                | 企業服務           | 2023年      | 1,523         | 1.2                |
| 客戶C                | 企業服務           | 2022年      | 1,352         | 1.0                |
| 客戶F <sup>(1)</sup> | 企業服務及財稅服務      | 2022年      | 1,097         | 0.8                |
| 總計                 |                |            | <u>10,119</u> | <u>7.6</u>         |

附註：

- (1) 客戶F於英屬維爾京群島註冊成立，法定股本為50,000美元，其主要業務範疇為提供公司實體組建及相關設立服務。

以下是我們與主要客戶簽訂協議的典型主要條款(五大客戶均為批發客戶)：

- **定價。**我們發出的賬單將載明服務費用及其他必要費用與支出，包括但不限於政府費用、公證費用及稅費。我們的服務費用通常基於多項因素釐定，包括提供服務的預估時間與成本、服務複雜程度及範圍，以及同類服務的現行市場價格。
- **付款及信用條款。**我們的費用通常以銀行轉帳方式結算，於開立發票後30天內結清。
- **盡職調查。**協定載明全面盡職調查要求，不僅能夠對批發客戶進行盡職調查，且能夠對彼等的最終客戶進行盡職調查。此舉確保符合相關司法權區反洗錢及打擊恐怖主義融資相關法規。
- **保密性。**我們同意對客戶提供的任何文件及其他機密資訊所涉及的任何資訊予以保密。
- **終止。**協議通常並無終止條款。



## 業 務

以下為我們與主要直接客戶簽訂協定的典型主要條款：

- **定價。**服務費包括服務成本及其他必要費用及支出，包括但不限於政府費用及稅項費用。服務費通常基於多項因素釐定，包括提供服務的預計時間及成本、服務複雜程度及範圍、同類服務現行市場價格，以及預期利潤率。倘遇意外情況可能產生額外服務費，我們將事先通知客戶，該等額外費用僅在取得客戶同意後方可計入賬單。
- **付款及信用條款。**我們的費用通常以銀行轉帳方式結算。協定載明付款要求，包括客戶付款後須提供付款憑據及／或其他必要證明文件以供後續處理；我們有權收取逾期付款罰金。我們的標準信用條款需預付帳款。
- **保密。**我們同意對客戶提供的任何文件及其他機密資訊所涉及的任何資訊予以保密。
- **終止。**協議通常並無終止條款。

據本公司董事所知，在業績記錄期內及截至最後實際可行日期，我們的五大客戶均為獨立協力廠商，且本公司董事、其密切關聯人士或任何股東(持有或據董事所知曾持有本公司已發行股本總額5%以上者)均未在本公司五大客戶中擁有任何權益。

### 客戶服務與運營

#### 客戶吸納與留存

我們通過運用行業專長及專業聲譽，實施具針對性的多渠道策略，建立了龐大且忠誠的客戶群。一支約15名專業人員組成的專屬客戶關係管理及市場推廣團隊，主導我們的客戶接洽工作。該團隊負責識別潛在客戶、深入理解其全球拓展目標、協調服務團隊制定定制解決方案，並管理從初步洽詢至合同簽署的整個銷售流程。

此外，我們通過廣泛的專業中介網絡直接轉介獲取客戶，這亦是我們服務質素與可靠性的有力證明。此主要客戶來源輔以現有滿意客戶的推薦，以及我們積極參與及贊助行業會議和研討會，從而提升市場知名度並與潛在客戶直接互動。我們的銷售工作策略性地聚焦於北京、上海、深圳及香港等主要金融城市，使我們能有效接觸尋求全球拓展的中國企業這一目標客群。

## 業 務

由於在實體成立後更換企業專業服務提供商涉及營運複雜性及轉換成本，我們的客戶留存率本就堅實。我們通過持續提供可靠、優質的服務，強化此結構性優勢。因此，我們享有高度穩定且經常性的收入來源。我們的經常性管理及年檢服務是最大的單一收入來源，於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，分別佔我們總收入的66.8%、68.3%、66.4%及72.0%。我們管理及年檢服務的經常性性質確保了我們未來增長的可持續性。此外，於2023年及2024年，我們的註冊實體留存率分別為87.0%及86.8%，反映出穩定且忠誠的客戶基礎。

### 客戶回饋與投訴管理

我們以客戶滿意度為首要目標，並建立了清晰的回饋與投訴處理流程。客戶可直接聯繫客服團隊，或通過員工郵件簽名欄提供的專用投訴郵箱提交訴求。收到投訴後，相關員工須於當日將問題上報直屬主管及人力資源負責人。我們承諾會迅速確認所有投訴，並致力於快速解決。高級管理層定期在管理層會議上審議所有客戶回饋，以實施預防措施並確保持續提升服務品質。在業績記錄期內，我們未收到任何重大客戶投訴。

### 我們的供應商與商業夥伴

#### 供應商

鑒於我們的業務性質，我們于業績記錄期內的供應商主要包括：(i)於英屬維爾京群島及開曼群島監管離岸公司註冊、運營及稅務的各類監管機構，我們主要代表客戶向其支付相關政府手續費及／或稅款；(ii)具備必要執照及／或資格的公證人、律師、會計師、稅務顧問及其他專業顧問與代理機構，以滿足客戶特定服務需求；及(iii)我們租賃辦公室的業主。

#### 主要供應商

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們向單一最大供應商的採購金額分別為人民幣22.8百萬元、人民幣37.2百萬元及人民幣40.3百萬元，分別佔該等期間總採購額的為40.9%、40.8%及48.8%。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們向五大供應商的採購金額分別為人民幣49.0百萬元、人民幣85.2百萬元及人民幣74.5百萬元，分別佔同年／期總採購額的87.9%、93.4%及90.3%。

儘管在業績記錄期內，我們對五大供應商的付款佔總採購額的顯著部分，但這並不構成供應商集中風險。此乃基於這些供應商的性質，其主要為英屬維爾京群島與開曼群島的政府機關與法定機構。支付予這些供應商的費用包含強制性註冊費、許可證費，以及年度合規費，此類費用屬固定金額、預付、不可協商，且為所有市場參與者統

## 業 務

一規定。因此，這些費用具有穩定性與可預測性，並構成我們在這些成熟司法權區內業務營運的固有成本。同樣地，其他主要供應商一般根據預付服務安排營運。下表列示了業績記錄期內本公司五大供應商的特定資訊，包括其身份、背景資料及與本公司的交易詳情。

### 截至2025年9月30日止九個月

| 供應商                 | 向我們提供<br>的主要服務 | 建立<br>關係年份 | 採購額<br>(人民幣千元) | 佔總採購額<br>百分比<br>(%) |
|---------------------|----------------|------------|----------------|---------------------|
| 供應商A <sup>(1)</sup> | 公司註冊及維護        | 2020年      | 40,277         | 48.8                |
| 供應商B <sup>(2)</sup> | 公司註冊及維護        | 2020年      | 24,992         | 30.3                |
| 供應商C <sup>(3)</sup> | 專業服務           | 2019年      | 5,758          | 7.0                 |
| 供應商D <sup>(4)</sup> | 物業租賃服務         | 2019年      | 2,462          | 3.0                 |
| 供應商E <sup>(5)</sup> | 專業服務           | 2024年      | 1,014          | 1.2                 |
| <b>總計</b>           |                |            | <b>74,503</b>  | <b>90.3</b>         |

附註：

- (1) 供應商A為英屬維爾京群島(「BVI」)政府，具體為英屬維爾京群島金融服務委員會。該委員會為一自治監管機構，於2001年成立，旨在監督、規管及審查於BVI或從BVI進行的一切金融服務。其主要職能包括發牌、監察合規、打擊金融犯罪、防止市場濫用及保護投資者。
- (2) 供應商B為開曼群島政府，作為該司法權區的集體監管及行政機關。其主要運作實體包括：負責公司及合夥企業註冊的開曼群島公司註冊處；確保該司法權區遵守共同匯報標準(「CRS」)等全球稅務透明度標準的國際稅務合作部；以及作為主要金融服務監管機構、負責對企業服務提供商、銀行及投資基金等金融服務提供商進行發牌、監督及確保其合規的開曼群島金融管理局。
- (3) 供應商C為一家全球性的公司、基金、管治及私人財富服務提供商。其持有BVI及開曼群島的關鍵企業專業服務牌照。其主要業務活動包括提供公司註冊、基金管理及法律服務。
- (4) 供應商D於中國上海註冊成立，註冊資本為人民幣39億元，其主要業務活動涉及房地產項目開發、物業管理以及相關的建築及銷售業務。
- (5) 供應商E於中國北京註冊成立，註冊資本為人民幣100,000元，其主要業務活動涉及企業管理顧問及秘書服務。

**業 務**

**截至2024年12月31日止年度**

| 供應商  | 向我們提供<br>的主要服務 | 建立<br>關係年份 | 採購額<br>(人民幣千元) | 佔總採購額<br>百分比<br>(%) |
|------|----------------|------------|----------------|---------------------|
| 供應商A | 公司註冊及維護        | 2020年      | 37,246         | 40.8                |
| 供應商B | 公司註冊及維護        | 2020年      | 27,110         | 29.7                |
| 供應商C | 專業服務           | 2019年      | 16,073         | 17.6                |
| 供應商D | 物業租賃服務         | 2019年      | 3,289          | 3.6                 |
| 供應商E | 專業服務           | 2024年      | 1,510          | 1.7                 |
| 總計   |                |            | <b>85,228</b>  | <b>93.4</b>         |

**截至2023年12月31日止年度**

| 供應商                 | 向我們提供<br>的主要服務 | 建立<br>關係年份 | 採購額<br>(人民幣千元) | 佔總採購額<br>百分比<br>(%) |
|---------------------|----------------|------------|----------------|---------------------|
| 供應商A                | 公司註冊及維護        | 2020年      | 22,789         | 40.9                |
| 供應商B                | 公司註冊及維護        | 2020年      | 10,781         | 19.3                |
| 供應商C                | 專業服務           | 2019年      | 9,540          | 17.1                |
| 供應商F <sup>(1)</sup> | 軟件服務           | 2023年      | 2,950          | 5.3                 |
| 供應商D                | 物業租賃服務         | 2019年      | 2,937          | 5.3                 |
| 總計                  |                |            | <b>48,997</b>  | <b>87.9</b>         |

附註：

- (1) 供應商F於中國蘇州市註冊成立，註冊股本為人民幣1.0百萬元。其主要業務活動涉及電子設備製造及相關技術服務。

## 業 務

鑒於本公司業務性質，在業績記錄期內，我們未與監督離岸公司註冊、運營及稅務事宜的監管機構簽訂任何書面協定。相關政府手續費及／或稅款乃代表客戶直接支付至各監管機構指定官方帳戶，此類付款通常不可退還。

據本公司董事所知，在業績記錄期內及截至最後實際可行日期，我們的五大供應商均為獨立第三方，且本公司董事、其密切關聯人士或任何股東(持有或據董事所知曾持有本公司已發行股本總額5%以上)均未在本公司五大供應商中持有任何權益。

### 我們的業務合作夥伴

為提供全面的全球服務，我們在未直接獲得執照的司法權區(如新加坡)建立了值得信賴的業務合作夥伴網路。這些合作夥伴均為獨立持牌的專業服務機構，包括公司秘書代理和法律顧問，協助處理當地公司註冊及合規事宜。當客戶需要在這些司法管轄區獲取服務時，我們將協調相關合作夥伴獲取報價並管理委託流程。我們作為客戶的主要聯絡視窗，在確保端到端客戶體驗的同時，促進溝通並保障服務及時交付。所有業務合作夥伴費用均透明地包含在我們的服務方案中，並最終由客戶承擔。合作夥伴網路使我們能夠在未直接持牌的國家或地區提供無縫的多司法權區服務，同時在所有客戶合作中維護品質與合規標準。

### 業務合作夥伴的甄選與監控

我們通過嚴格篩選流程遴選業務合作夥伴，重點考量其可靠性、成本效益及服務品質。甄選標準涵蓋供應商行業聲譽、專業能力、定價策略以及滿足我們的運營與合規標準的能力。我們優先選擇具備穩定業績記錄且符合我們的服務交付預期的合作夥伴。

我們定期對業務合作夥伴進行績效評估，考核要素包括時間節點遵守情況、服務品質及回應效率。此項評估既確保合作夥伴持續滿足我們的要求，也使我們能夠建立關鍵服務的替代供應商網路，從而有效規避運營風險。

### 定價

我們採用結構化定價模式，在各項業務板塊中融合成本加成原則與市場化定價策略。收費包含政府及／或第三方成本及服務利潤，且最終價格需經系統化審批以確保一致性與盈利能力。此模式使我們能在保障多元客戶群服務品質的同時保持競爭力。



## 業 務

針對企業服務，我們採用固定收費結構切合客戶需求。實體設立服務按一次性收費計價，標準註冊採用基礎費率，定制化功能則追加費用，而年度管理服務則採用預設續約費率，確保收入穩定性。我們憑藉量身打造的服務，直接解決中國企業的痛點，從而有效地與在中國市場與業務佈局有限的國際同行競爭。我們深厚的在地經驗與對中國企業需求偏好的見解，加上成立已久的海外辦事處及專業團隊，使我們既能支援海外營運，同時能靈活應對不斷變化的法規政策。

在基金行政管理服務業務板塊，我們通過提供比眾多國際供應商更具競爭力的費率實現戰略性市場滲透，該定價策略旨在吸引中型基金管理公司。其餘專項服務(包括財務報告與稅務服務)均根據專案範圍及複雜程度單獨報價。

就我們的直接客戶而言，我們堅持以預收款為核心的嚴格付款條款，在服務啟動前開具發票，從而將應收賬款降至最低。此外，本公司通常要求批發客戶於發票開立後30日內支付款項。業績記錄期內，我們的應收賬款周轉天數分別為：2023年5.5天、2024年7.9天，以及截至2025年9月30日止九個月9.0天。本公司應收賬款周轉天數相對較短，印證了本公司強健的流動性狀況，也反映了本公司嚴謹的客戶引導流程、清晰的支付條款及高效的收款流程。標準付款方式涵蓋主要貨幣的銀行轉帳，並為新客戶關係提供基礎信用核查。這種財務紀律確保了業務連續性，同時維持我們在各市場板塊的服務競爭力。

### 客戶關係管理與市場行銷

截至2025年9月30日，我們的客戶關係管理與市場行銷團隊由15名員工組成，均具備企業專業服務行業的相關資格與經驗。此團隊職責為識別潛在客戶、建立並維護客戶關係、深入理解客戶的全球擴張目標，以及與我們的企業服務團隊協調。他們統籌整個客戶互動週期，涵蓋從初次接觸、談判協商直至最終敲定的全流程。

我們主要通過兩大管道開拓新業務：來自專業中介網絡的直接轉介，以及參與行業會議與研討會。此外，現有客戶的轉介亦為上述管道形成補充。這些活動共同提升了我們的市場能見度，並支持客戶開發工作。

我們的銷售工作策略性地聚焦於北京、上海、深圳及香港等主要金融城市，此策略使我們能高效觸及並服務目標客群，即致力於全球擴張的中國企業與投資基金，從而鞏固我們作為企業專業服務領域值得信賴的合作夥伴之地位。

### 季節性

我們的業務營運具有季節性特徵，與重要境外司法轄區內更廣泛的企業專業服務行業一致。客戶活動量，以及隨之而來我們的服務量通常在日曆年度第四季度達到高峰。此周期性現象源於強制性年度合規截止期限的集中，例如客戶一般必須在年底前提交年度申報及其他法定續期手續。因此，在業績記錄期內，我們的營運表現始終反



## 業 務

映每個年度最後一季業務活動量較高。詳情請參閱「風險因素——與我們的業務與行業相關的風險——我們的業務受季節性波動的影響，這可能會對我們的收益、現金流及經營業績產生重大影響」。

### 競爭

我們在一個高度分散且競爭激烈的市場中經營。我們的業務及營運業績受制於客戶偏好變化、監管變動及規模經濟效益提升所引發的競爭。一般而言，企業傾向於長期與單一企業專業服務供應商合作，由其設立離岸實體，以及管理新實體成立及其他持續的業務需求。此外，中國企業普遍傾向選擇地理位置鄰近且具備中文服務能力的供應商。我們憑藉量身打造的服務，直接解決中國企業的痛點，從而有效地與在中國市場與業務佈局有限的國際同行競爭。我們深厚的在地經驗與對中國企業需求偏好的見解，加上成立已久的海外辦事處及專業團隊，使我們既能支援海外營運，同時能靈活應對不斷變化的法規政策。此趨勢經已且將會繼續惠及我們，作為為全球擴張提供企業專業服務的中國供應商，我們具備全球營運實績及中文服務能力。

儘管我們在服務中國內地企業方面有優勢，但定價競爭及競爭對手推出的優惠政策仍可能對我們的經營業績造成不利影響。有關我們經營所在行業與市場的詳細討論，請參閱本文件「行業概覽」。

### 資訊技術

IT系統對於維持我們的競爭優勢及營運效率以及控制營運成本至關重要。我們實施並持續維護與業務同步成長的IT系統，確保其滿足多元營運需求，主要涵蓋管理客戶關係及跨營運司法權區的工作流程。

我們的營運效率與服務交付建基於兩個主要數字平台：我們自主開發的BMS平台及CRM系統。這些整合平台是管理我們工作流程、確保合規及提升客戶體驗的核心。

我們服務交付的營運核心是我們自主開發的BMS平台。該平台作為我們的核心工作流程引擎，負責管理項目、追蹤內部決策過程，並為我們所有服務生成標準化文件。此外，BMS平台的一個關鍵組成部分是其安全文件儲存庫，該儲存庫保存與公司註冊、實益擁有人資料及盡職審查相關的重要客戶記錄。為了直接為客戶提供價值與透明度，BMS平台還設有專用的客戶門戶。此界面讓客戶能夠安全地完成、提交及檢索與公司註冊、企業管治及強制性合規申報相關的文件。此自助服務功能提升了客戶參與度並簡化合規流程。

## 業 務

我們的CRM系統提供了一個管理整個商業生命週期的統一平台。它追蹤我們的銷售渠道、管理合約及付款審批，並促進內部行政流程，例如考勤記錄及費用報銷。該系統通過集中管理客戶資訊及內部任務，提升了溝通與組織效率。

此外，我們已將服務項目標準化為模組化的SKU工作流程，每個SKU皆配備詳細操作程序、知識庫及執行指南，大幅提升處理一致性，實現從訂單接收至交付的端到端數碼化管理。

我們設有IT團隊，主要負責上述平台的開發、維護及安全防護。團隊致力於執行持續改進路線圖，包含深化系統整合、運用AI工具自動化常規任務及強化內部管理等規劃，有關措施的進一步詳情，請參閱本文件「業務—我們的策略」。

現行IT系統及雲端伺服器及基礎設施均配備冗餘機制，確保能為日常營運產生的龐大數據提供穩健備援。我們已部署防火牆、多重驗證機制、本地資料備份及定期員工培訓，防範網絡攻擊、資料外洩及資料遺失。於業績記錄期內及直至最後實際可行日期，IT系統立並無發生任何對整體業務營運造成重大不利影響的重大故障或完全癱瘓。

### 數據隱私與保護

作為企業專業服務提供者，我們基於業務目的之必要性處理客戶的個人資訊，因此，我們已實施全面的資料保護措施，這些措施是構成我們運營誠信和合規性的關鍵部分。我們的資料治理框架同時滿足技術安全組織安全措施。

我們構建了多層安全基礎設施，包括企業級防火牆、強制性多重認證以及覆蓋所有系統的安全協定。我們的BMS平台及CRM系統運行於安全雲基礎設施，並執行定期備份程式。客戶資訊訪問遵循最小許可權原則，授權級別嚴格與崗位職能掛鉤，並通過系統化管控實施管理。我們的業務涉及代表個人客戶提供公司註冊服務。針對境內公司註冊服務，我們將客戶的個人資料儲存於中國境內。當我們提供境外公司註冊服務時，我們涉及基於以下目的的跨境資料傳輸：(i)為履行與個人客戶簽訂的合約；及(ii)基於將個人資料提供至境外政府及代理的必要。此外，我們亦需要取得個人客戶對跨境傳輸個人資料的同意。根據《促進和規範數據跨境流動規定》，在為訂立或履行個人作為當事方所涉及的合約而確有必要向境外提供個人資料的情況下，可免除跨境資料傳輸的相關備案要求。因此，根據中國跨境資料傳輸法規，我們的跨境資料傳輸符合豁免備案要求之條件。

## 業 務

我們通過建立數據合規政策、組建數據合規與安全團隊，以及制定數據安全事件應急預案，強化資料安全的承諾。在業績記錄期及截至最後實際可行日期期間，我們未發生任何資料洩露或丟失事件，亦未出現客戶個人資訊被重大違規使用的狀況。基於上述情況，我們的中國法律顧問、開曼群島及英屬維爾京群島法律顧問及香港法律顧問分別就數據合規性發表意見，認為截至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均符合中國及重要境外司法轄區適用的數據保護與隱私法規。然而，鑒於上述司法權區在資料安全、網路安全及隱私保護領域的法律法規仍在演變中，我們無法保證始終能及時在所有方面應對該等司法權區的法律法規。詳見「風險因素 — 與我們的業務與行業相關的風險 — 遵守現有或未來資料隱私相關法律法規及政府指令可能產生重大費用，並可能對我們在英屬維爾京群島、開曼群島、香港，以及中國等司法權區的業務產生重大影響。」

## 知識產權

截至最後實際可行日期，我們擁有三項域名及四項軟件著作權，這些對我們的業務至關重要。有關我們重要知識產權的更多詳情，請參閱「附錄四 — 法定及一般資料 — B.有關業務的進一步資料 — 2.知識產權」。

我們通過多方面策略保護知識產權。包括依據適用版權法主張權利、實施嚴格的內部保密程式、管控原始程式碼存取權限。全體員工及相關承包商均受含保密條款的合同約束。

在業績記錄期及截至最後實際可行日期期間，我們未因任何知識產權侵權行為而成為任何法律、仲裁、行政或其他程序的涉事人，亦未收到協力廠商就此提出任何可能對業務產生重大不利影響的侵權主張通知。此外，在業績記錄期及截至最後實際可行日期，我們未因侵犯協力廠商知識產權而受到任何政府機構調查或審查的將對我們的業務產生重大不利影響不利認定。

## 業 務

### 僱 員

截至2025年9月30日，我們擁有182名全職員工。大部分僱員位於中國。下表按職能列示了截至同日期的員工構成：

| 職 能               | 員 工 數 量 |
|-------------------|---------|
| 管 理 層             | 5       |
| 客 戶 關 係 管 理 及 營 銷 | 15      |
| 運 營               | 126     |
| 合 規 工 作           | 20      |
| 人 力 資 源 及 行 政     | 16      |
| 總 計               | 182     |

我們的成功取決於吸引、留存並激勵合格專業人才的能力。我們採用多渠道招聘策略，包括就初級職位進行的校園招聘、針對高級職位的獵頭推薦，以及內部和外部推薦。招聘過程中我們堅持高標準，優先考慮具備法律、金融或監管背景的候選人以滿足服務需求。全體員工均與我們簽訂了標準勞動合同及保密協定。

為規範僱傭關係，我們與員工簽訂個人僱傭合同。合同涵蓋薪酬、獎金、員工福利、工作場所安全、保密義務、工作成果歸屬條款及解僱事由等事項。我們還與全體員工簽訂了保密協定，或在僱傭合同中納入保密條款。

為維持員工的素質、知識及技能水準，我們提供內部及外部持續教育培訓項目，以提升其技術、專業或管理能力。我們亦會定期開展培訓課程，確保員工充分瞭解並遵守各方面政策與程式。此外，我們為員工提供具有競爭力的薪酬及與績效獎金。

我們相信已與員工保持良好關係。我們的員工未組建工會。在業績記錄期及截至最後實際可行日期，我們未發生任何對業務產生或可能產生重大影響的員工罷工或勞資糾紛。

### 培訓與發展

我們致力於通過結構化且以合規為重點的培訓課程，推動員工持續的專業發展。人力資源部門與專業領域專家協作制定年度培訓計劃，旨在達成特定能力與合規目標。

## 業 務

所有新員工均需完成全面入職培訓，內容涵蓋企業文化與運營標準介紹，並輔以資料安全、反洗錢／反恐融資／反擴散融資及客戶保密協定等崗位必修專項培訓。針對在職員工，我們定期開展內部及外部培訓課程。這些項目旨在提升專業技能、深化行業認知，確保團隊始終精通重要境外司法轄區不斷演變的監管環境。持續培訓的核心部分包括每年更新反洗錢／反恐融資／反擴散融資流程、資料保護法規及網路安全意識，以確保維持堅實的合規防線。

### 執照及證書

我們於重要境外司法轄區提供企業專業服務，該等服務受嚴格監管。我們的營運須取得並維持各類執照。詳見「監管概覽－英屬維爾京群島／開曼群島／香港業務與營運相關法規概覽」。在業績記錄期及截至最後實際可行日期，我們已從相關政府機構取得在重要境外司法轄區開展業務所需的所有重要執照，且續期此類執照不存在重大法律障礙。

下表詳列對我們的營運具重大影響的執照及證書的詳細資訊：

| 持有人                                     | 執照／<br>許可／證書          | 發行機構               | 有效期／狀態                    |
|---|-----------------------|--------------------|---------------------------|
| ICS Authorised Representative (BVI) Ltd | 授權代表證書                | 英屬維爾京群島<br>金融服務委員會 | 自2021年4月30日<br>起生效        |
| ICS Corporate Services (BVI) Limited    | 第三類註冊<br>代理牌照         | 英屬維爾京群島<br>金融服務委員會 | 自2020年9月17日<br>起生效        |
| ICS Corporate Services (Cayman) Limited | CS執照                  | 開曼群島<br>金融管理局      | 自2020年4月14日<br>起生效        |
| ICS Group (HK) Limited                  | TCSP牌照 <sup>(1)</sup> | 香港公司註冊處            | 2024年9月20日至<br>2027年9月19日 |
| InterCap Services Limited               | TCSP牌照 <sup>(1)</sup> | 香港公司註冊處            | 2025年8月19日至<br>2028年8月18日 |

附註：

(1) TCSP牌照每三年需進行一次續期，申請必須在當前牌照到期前至少60天線上提交。



## 業 務

### 保險

我們為員工及運營維持多種保險計劃，其架構均符合我們所處各司法權區的法律要求。

針對中國員工，我們參與強制性社會保障體系，涵蓋養老、醫療、工傷、失業及生育保險，同時實施住房公積金制度。在香港，我們為符合條件的員工強制繳納強制性公積金。針對英屬維爾京群島及開曼群島員工，我們依據當地法定要求提供養老金與保險福利。除上述強制性計劃外，我們為全球員工採購了補充性團體商業保險，涵蓋醫療及意外險保障，以構建具有競爭力的福利體系。

除員工相關保險外，我們還持有符合企業規模及行業慣例的商業保險協議。我們根據業務性質及行業慣例定期評估保險類型與保額。在業績記錄期及截至最後實際可行日期期間，我們未曾提出或遭受任何重大保險索賠。

### 物業

#### 自有物業

截至最後實際可行日期，我們未持有任何不動產。

#### 租賃物業

截至最後實際可行日期，我們的租賃物業主要包括：(i)位於中國的七項物業，總建築面積為約4,398平方米；(ii)位於英屬維爾京群島的一項物業，總建築面積為700平方呎；(iii)位於開曼群島的一項物業，總建築面積為772平方呎；及(iv)位於香港的一項物業，總建築面積為1,624平方呎。

在英屬維爾京群島，我們租賃的物業主要作為在管註冊實體之註冊地址，此對本公司營運至關重要。而我們在開曼群島租賃的物業也具備相同功能。另外，在香港，我們的租賃物業不僅為基金管理服務的營運樞紐，也為客戶提供註冊位址服務。

### 合規與法律程式

#### 合規

在業績記錄期內及截至最後實際可行日期，我們在運營所在司法權區(包括中國及重要境外司法轄區)未受到任何監管機構的重大行政處罰、罰款或制裁。此外，在業績記錄期內及截至最後實際可行日期，未發生任何涉及反洗錢、資料保護或其他關鍵監管義務的對我們的業務或財務表現造成影響的系統性或重大違規事件。



## 業 務

### 法律訴訟

據董事所知，在業績記錄期內及截至最後實際可行日期，我們並無捲入任何重大訴訟、仲裁或索賠，或收到任何重大書面投訴或警告，董事亦不知悉任何針對我們的未決或潛在訴訟、仲裁或索賠，或收到任何重大書面投訴或警告，且董事認為此類事項不會對本集團財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

### 環境、社會及管治(「ESG」)

我們將ESG視為長期穩定發展的關鍵基石，已建立清晰的ESG治理架構，系統性識別與管控相關風險，並將誠信經營與依法合規原則貫穿於整個業務流程，確保在追求發展的同時，履行對所有利益相關者的責任。

#### ESG管治架構

我們已建立正式的ESG治理框架，將ESG原則融入核心戰略，確保相關事務獲得系統性監督與管理。董事會則作為最高責任機構，對ESG事宜進行最終監督與決策。各職能部門則負責具體任務的執行與落實。

董事會的具體職責包括：

- 審核並批准公司中長期ESG戰略、核心政策及重大目標；
- 識別ESG風險與機遇，將其納入公司整體風險管理體系以確保有效管控；
- 提供必要的資源支持以保障ESG事宜得以有效實施；及
- 審核並批准年度ESG報告，確保資訊披露的準確性與完整性。

各職能部門負責：

- 識別並管理其職能範圍內的ESG風險；
- 執行經董事會審核並批准的相關ESG工作計劃及措施；
- 編製年度ESG報告，建立並維護ESG數據收集與統計系統；及
- 定期向董事會匯報ESG工作計劃的執行進度、相關風險與機遇。

## 業 務

### ESG風險管理

基於我們的策略、政策要求、產業特性及同業實踐，我們系統性地梳理潛在議題。透過與管理層、員工、客戶及供應商等多個利益相關者的溝通，我們全面評估各項議題對業務發展的重要性及利益相關者的期望。我們依重要性將議題劃分為高、中、一般三個等級排列優次。基於上述評估結果，本公司進一步辨識經營、合規、聲譽層面核心問題背後的潛在風險，制定針對性因應舉措，以此強化風險管理工作，提升業務韌性與業務長遠可持續發展能力。下表載列本公司ESG風險評估及應對措施相關資訊：

| 風險          | 影響周期 | 潛在影響  | 我們的回應   |
|-------------|------|---|---|
| 氣候變化        | 長期   | 作為跨境服務供應商，氣候變化可能影響公司的業務韌性和持續性。這些特質是公司為各重要司法轄區客戶提供可靠服務的關鍵基礎。   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 主動監測並評估各營運區域的宏觀經濟、監管政策及環境狀況，為策略規劃提供依據。</li> <li>• 提升公司業務韌性。</li> </ul>                                       |
| 溫室氣體排放及能源管理 | 長期   | 溫室氣體排放構成營運環境足跡的重要環節，對提升營運效率與履行環境責任至關重要。                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 持續優化成本結構與營運效能。</li> <li>• 提高資源利用率，從本質上打造更精簡的營運資源配置。</li> </ul>   |
| 資料安全及隱私保護   | 中期   | 資料外洩可能導致：客戶信任度與業務嚴重流失；因違反多個司法轄區的資料保護相關法律面臨訴訟及罰款；專業聲譽及關鍵合作關係受損 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 實施防火牆、多重身分驗證、資料加密及嚴格存取控制。</li> <li>• 要求相關人員接受年度數據安全培訓並簽署保密協議。</li> <li>• 委託第三方進行安全測試，並維持維護外洩應變計劃。</li> </ul> |

## 業 務

| 風險           | 影響周期 | 潛在影響   | 我們的回應  |
|--------------|------|--|--|
| 商業道德與<br>合規  | 短至中期 | 任何涉及貪腐行為可能導致嚴厲的法律與監管制裁，並對我們的專業聲譽及客戶信任度造成難以挽回的損害。                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>制定並嚴格執行明確的行為準則與反貪腐政策。</li> <li>維持安全保密的舉報機制並為舉報人提供有力的保護措施。</li> <li>強化內部審計工作，對高風險業務領域進行合規定期審查。</li> </ul>                            |
| 法律規範         | 中期   | 若未能遵守法規或未能及時適應法規變更，或使公司面臨巨額處罰、法律訴訟、營運中斷及聲譽損害等後果，最終影響財務表現與市場地位              | <ul style="list-style-type: none"> <li>持續維護法律及合規團隊，以即時監控、分析並傳達相關法規政策更新。</li> <li>實施定期合規審計與風險評估，重點關注數據隱私、消費者保護及營運許可等高風險領域。</li> <li>推動現有培訓計劃，確保跨部門員工理解並遵守適用法律標準。</li> </ul> |
| 資訊揭露與<br>透明度 | 短至中期 | 若ESG資訊揭露有不充分、不準確或不透明等問題，或會導致監管審查，影響投資者對公司治理與可持續發展的信心，並損害公司作為值得信賴的市場領導者的聲譽。 | <ul style="list-style-type: none"> <li>建立與現有合規系統整合的正式ESG披露政策，確保準確性與可審計性。</li> <li>指定高階管理層及董事會監督所有重大ESG披露事項的審核與批准流程。</li> <li>透過投資者關係部門及年度報告，主動向投資者傳達ESG績效與策略。</li> </ul>   |

## 業 務

### 環境

作為一家沒有生產設施的專業服務企業，我們的營運活動不會造成重大環境影響或產生碳排放，亦未面臨顯著的環境風險，而我們的環境影響主要限於日常辦公室運作。我們秉持「透過實際行動減少環境足跡」的理念，將環境管理融入日常營運與策略決策。本公司遵守適用的環境法規，並推動務實的資源節約舉措以支持可持續發展。

### 排放

我們的排放物主要為間接溫室氣體排放，來自辦公室用電、空調系統及由物業管理服務統一處理的一般辦公室廢棄物。為管控排放量，本公司已推行節能照明系統、優化溫度控制、廢棄物分類及回收措施進行排放管控工作。業績記錄期間內，本公司未因環境違規行為受到任何重大行政處罰。

### 資源消耗

我們不從事製造生產活動，環境足跡主要集中於辦公室營運相關場景。我們嚴格遵守《中華人民共和國能源法》、《中華人民共和國節約能源法》等法規，並鼓勵全體員工共同參與資源節約行動。

以下為業績記錄期間的詳細資源消耗數據。

|     |     | 12月31日止年度 |       | 截至9月30日 |
|-----|-----|-----------|-------|---------|
|     |     | 2023      | 2024  | 止九個月    |
|     | 單位  |           |       | 2025    |
| 電力  | 兆瓦時 | 40.82     | 45.40 | 42.27   |
| 水資源 | 公噸  | 30.86     | 44.97 | 1258.68 |

為確保有效落實上述目標，我們的節能減排措施主要包括以下內容：

- 辦公場所：**我們將節能理念融入日常辦公管理，優先採用綠色認證辦公空間，配備節能照明系統，優化空調溫度設定，並推動減少用紙量。
- 遠距協作與數位化營運：**推廣遠距協作模式及數位化辦公工具，包括電子文件、電子簽章等，以此減少員工通勤需求、辦公室資源消耗及易耗品使用。

## 業 務

### 社會

我們致力於實踐以人為本的社會責任，透過保障員工福祉、培育人才、強化供應鏈可持續性，以及維護客戶權益與資料安全，為員工、供應商、客戶及其他利益相關者創造價值。

### 僱員工作投入度

我們高度重視員工權益與福利，致力於建立公平公正的勞工體系。我們嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《開曼群島公司法(經修訂)》、《香港僱傭條例》(香港法例第57章)及其他國家相關勞動法規，全面保障員工合法權益。

下表詳列本公司在業績記錄期間內之員工招募情況：

|         |       |   | 截至12月31日 | 截至9月30日 |      |
|---------|-------|---|----------|---------|------|
|         |       |   | 2023     | 2024    | 2025 |
| 單位      |       |   |          |         |      |
| 員工總數    |       | 人 | 104      | 135     | 182  |
| 按性別劃分   | 男性    | 人 | 17       | 16      | 28   |
|         | 女性    | 人 | 87       | 119     | 154  |
| 按年齡組別劃分 | ≤30   | 人 | 67       | 90      | 122  |
|         | 31-50 | 人 | 37       | 45      | 59   |
|         | > 50  | 人 | 0        | 0       | 1    |

### 薪酬制度

我們定期進行專業服務行業薪酬調查，並據此調整薪酬結構以維持內部公平性與外部競爭力；薪資依據職位、專業技能及績效核定，並設有清晰的內部薪資查詢管道；獎勵機制與績效掛鉤，以強化服務品質與合規性。

### 員工福利

我們視專業人才為公司核心資產，致力於吸引並留住關鍵人才，同時確保所有福利安排符合當地法律法規。本公司參與法定社會保障計劃，並提供區域性保障方案，例如商業醫療保險、個人意外保險。我們亦推動包容性、績效導向的工作環境，透過彈性工時安排、團隊活動及員工關懷計劃，支持工作與生活平衡。

## 業 務

### 員工意見回饋機制

為保障員工權益並滿足內部管理需求，我們設有正式的意見回饋渠道，供員工提出關切事項與建議，藉此維護員工權益並推動管理持續改進。

### 員工發展與培訓

秉持以人為本的發展理念，我們優先重視專業人員的職涯發展與持續技能提升。

### 員工發展

我們已建立標準化的職涯發展體系以支持專業人才的成長。該體系維持合法、公平且高效的招聘流程，符合專業服務需求，並制定明確的試用期評估標準以量化工作目標與績效表現。我們亦設有明確的晉升機制及結構化的內部職級體系，符合內部要求的員工可依據職涯興趣、能力及發展目標，申請跨部門或跨職能的職務調動。

### 員工培訓

我們透過結構化且以合規為核心的培訓框架推動持續專業發展，確保團隊能全面掌握重要境外司法轄區的監管環境。入職培訓涵蓋企業文化、數據安全、AML、CTF、CPF及客戶保護等內容，持續強化員工在中國大陸、香港、開曼群島、英屬維爾京群島等地區的專業能力、監管意識與合規實踐。

### 員工健康與安全

我們嚴格遵守《中華人民共和國安全生產法》、《英屬維爾京群島公司法(經修訂)》、《英屬維爾京群島規管守則》、《香港職業安全及健康條例》(香港法例第509章)及相關法律法規。透過多管齊下的措施，確保員工職業健康與安全，並持續完善職業健康安全管理體系。

我們透過提供符合人體工學的設備(例如人體工學椅與護眼燈)、安排年度職業健康檢查，以及提供商業醫療保險等措施，支持員工在辦公環境中的健康與安全。業績報告期內，未發生重大職業健康事故或工作相關安全事故。

### 可持續供應鏈

我們將可持續發展原則融入供應鏈管理，透過依循合規標準篩選合作夥伴、每年審查服務合規性、效率與風險管控，並依據績效調整合作策略，以支持長期且可靠的服務交付。



## 業 務

### 產品責任

我們憑藉深厚專業知識與完善管理體系，致力提供高品質、合規且可持續的專業服務，以支持客戶成長。透過明確的服務承諾及高效的回饋與問題解決機制，我們保障客戶權益並持續精進服務質素。秉持「客戶至上」原則，在業績報告期內未發生重大服務合規事件或升級的客戶投訴。

### 社區與社會責任

我們積極履行企業社會責任，將專業服務優勢與社會承諾相結合：為規劃跨境營運的新創企業提供免費合規諮詢，協助其掌握海外監管規範。自2022年起，我們每年捐贈人民幣30,000元支持教育項目，並計劃逐步在雲南與新疆的小學開展教學支援計劃，助力教育資源匱乏地區的發展。在社區參與方面，ICS集團贊助「ICS盃」校友羽毛球賽，支持文體活動並強化校友聯繫。透過這些具體行動，我們展現對可持續社會發展與社區支持的承諾。

### 隱私與資料安全

本公司將隱私與資料安全視為三大核心業務及客戶信賴的基石，嚴格遵循《中華人民共和國數據安全法》、《中華人民共和國個人信息保護法》、《開曼群島資料保護法（經修訂）》、《英屬維爾京群島資料保護法案》、個人資料（私隱）條例（香港法例第486章）及業界最佳實踐標準。

### 資訊安全行為

我們透過全面的安全管理框架與控制措施（例如防火牆、安全協定及多因素身分驗證）保護客戶個人資訊。公司依最小權限原則授予存取權限，依據職位職責實施權限集中管理。跨境資料傳輸須依據服務協議取得客戶明確同意，敏感資料均經加密處理（適用時進行匿名化），並持續進行測試與年度審計。在業績記錄期內未發生重大資料外洩或濫用事件。

### 資訊安全教育與培訓

鑑於本行業高度受監管特性，所有員工必須完成入職培訓及持續性的強制性培訓，內容涵蓋資料安全、保密規範及反洗錢。員工須通過相關評估可上崗，以強化安全合規意識，確保團隊遵循監管要求及業界最佳實踐。

### 反貪污

我們對賄賂與貪污採取零容忍態度，嚴格遵守包括《中華人民共和國反不正當競爭法》、《開曼群島反洗錢條例修訂案（經修訂）》、《開曼群島防止及偵測洗錢、恐怖分子

## 業 務

資金籌措及擴散融資籌措指引》、《英屬維爾京群島反洗錢條例(2020年修訂版)》、《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集條例》(香港法例第615章)在內的相關法律法規。禁止一切為謀取不正當利益的腐敗行為，並制定明確的紀律處分措施，同時鼓勵商業夥伴支持反貪行動。

我們已公開合規舉報管道，嚴格保密舉報人資訊與舉報內容，限制相關資訊傳播，並明確禁止任何形式的報復行為。對於違規行為，本公司將嚴肅處理，必要時採取法律行動；業績記錄期內，本公司未涉及任何涉及挪用公款、受賄或欺詐的法律訴訟。

### 內部控制與風險管理

我們的內部控制與風險管理措施旨在滿足特定業務需求並最大限度降低風險敞口。我們已制定多項內部指引、政策及程式，以監控並降低與業務相關的風險影響，完善企業管治，確保遵守適用法律法規。

我們在多個高度監管的司法權區開展業務，這要求採取全面主動的風險管理和內部控制策略。我們建立了穩健的框架體系，旨在保障資產安全、確保合規運營、維持財務報告準確性，並支援業務目標的實現。該體系對維護我們的運營許可及捍衛作為可信賴的企業專業服務供應商的聲譽至關重要。

董事會負責制定內部控制與風險管理措施並評估其有效性。我們已設立由鄭晶晶女士、劉上舟先生及高偉博士組成的審計委員會。審計委員會已採納其職權範圍，當中列明其審查合規性、會計政策及財務報告程式、監督內部審計體系實施、就外部審計師聘任或更換提供建議以及協調內部審計部門與外部核數師的工作的職責及義務。

我們的管治框架構建了多層級的風險管理監督與問責體系。該架構明確劃分責任，業務部門作為運營風險的首要承擔者。前線團隊由獨立的合規部門提供支持，該部門負責制定集團政策，並統籌監督我們在所有司法權區的合規情況。最終保障層由內部審計職能提供，該職能通過客觀評估，直接向董事會及其審計委員會匯報整體控制環境的有效性。

我們的內部控制框架依託全面政策與先進技術工具運行。我們實施動態反洗錢／反恐融資／反擴散融資計劃，強制執行嚴格的客戶盡職調查、持續交易監控，並系統性篩查全球制裁名單與監控名單。資訊安全通過深度防禦策略以獲保障，涵蓋防火牆、

## 業 務

多重認證及持續員工培訓。財務完整性依託全球標準化會計平台實現，該平台受嚴格存取控制管理並接受定期管理層審查。此外，合規團隊主動監測所有運營區域的法律法規發展，確保政策始終遵守最新要求完全契合。

監督與持續改進是內部控制理念的核心。審計委員會負責監督財務報告的完整性、外部審計流程以及內部審計職能的範圍與發現。內部審計團隊執行基於風險的計劃，其發現與建議均需上報至負責及時實施整改措施的高級管理層及董事會。

## 與控股股東的關係

### 概覽

截至最後實際可行日期，DDTT已持有約6,800,000股股份，佔本公司已發行股本總額約94.4%。DDTT為於英屬維爾京群島註冊成立之投資控股公司，並由Maple Leaves（另一家於英屬維爾京群島註冊成立之投資控股公司）全資擁有，而Maple Leaves則由李丹丹女士全資擁有。基於上述情況，李丹丹女士、Maple Leaves及DDTT被視為同一控股股東集團。

資本化發行及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），假設超額配股權未獲行使，李丹丹女士將透過Maple Leaves及DDTT有權行使本公司已發行股本總額約[編纂]%的投票權。據此，李丹丹女士、透過Maple Leaves及DDTT將繼續作為控股股東集團。

### 獨立於控股股東

控股股東確認，於最後實際可行日期，彼等並無於須根據上市規則第8.10條予以披露，且與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的本集團業務以外的任何業務中擁有權益。

經考慮以下因素後，董事確信，於[編纂]後，我們有能力獨立於控股股東及其各自的緊密聯繫人而經營業務。

### 管理獨立性

董事會由兩名執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事及高級管理層均具備擔任本公司董事或高級管理層所需之相關管理及行業經驗。詳情請參閱「董事及高級管理層」一節。於最後實際可行日期，概無執行董事從事須根據上市規則第8.10條予以披露任何與我們的業務構成或可能構成直接或間接競爭之業務。

各董事均知悉其作為董事的受託責任，要求（其中包括）其必須為本公司利益行事，並確保董事職責與個人利益之間不存在任何衝突。倘本公司與董事或其各自緊密聯繫人進行任何交易時可能產生潛在利益衝突，有關董事須就其或其緊密聯繫人擁有重大權益之任何合約、安排或其他建議，放棄於董事會決議案表決權，且不得計入相關董事會會議法定人數。此外，我們相信獨立非執行董事能為董事會決策過程提供獨立判斷。詳情請參閱「董事及高級管理層」一節。

## 與控股股東的關係

本集團日常營運由獨立且經驗豐富的管理團隊負責。我們具備獨立執行所有必要行政職能的能力及人員配置，包括合規與反洗錢、財務會計、人力資源及業務管理。

基於上述情況，董事確信董事會整體連同管理團隊，於[編纂]後均能獨立履行本集團的管理職能。

### 營運獨立

截至最後實際可行日期，我們自DDTT (Cayman) Holdings Limited (「**DDTT Cayman**」) 於開曼群島租賃一項物業並用作辦公室(「**物業租賃**」)。DDTT Cayman為一間由李丹丹女士全資擁有的離岸控股公司。因此，DDTT Cayman構成李丹丹女士的聯繫人及本集團的關連人士。物業租賃之代價乃由李丹丹女士(代表DDTT Cayman)與我們參照類似物業租賃交易之實際成本及費用經雙方協議後釐定。物業租賃之詳情載列如下：

| 本集團                     |   |      |           |
|-------------------------|---|------|-----------|
| 協議期限                    | 租賃物業  | 租賃用途 | 每月支付之平均租金 |
| 2025年1月2日至<br>2028年1月1日 | 位於Palm Grove Unit 4,<br>265 Smith Road, George<br>Town, Grand Cayman,<br>Cayman Islands的物業，<br>總樓面面積約772平方<br>呎 | 辦公室  | 3,200美元   |

本集團於編製業績記錄期之財務資料時，已採納國際財務報告準則第16號「租賃」，據此，於租賃資產可供本集團使用之日，本集團作為承租人應就DDTT Cayman之物業租賃確認一項支付租賃款項之負債及一項代表相關資產使用權之資產。據此，與DDTT Cayman進行之物業租賃交易，被視為本集團於[編纂]前一次性收購使用權資產。董事認為，物業租賃乃於本集團日常及一般業務過程中訂立，屬公平合理，並符合本公司及股東整體利益。

除上述披露事項外，本集團在營運上獨立於控股股東及其各自之緊密聯繫人。儘管控股股東於本公司[編纂]後仍將持有控股權益，惟我們擁有完全自主權，可獨立作出所有業務營運決策及執行相關業務營運。我們已建立獨立組織架構，各部門均設有明確職責範圍。我們亦持有開展業務所需之所有相關牌照、批准及證書，並具備充足

## 與控股股東的關係

的營運資本及員工資源，以獨立經營及管理業務。我們的營運不依賴控股股東或其緊密聯繫人。我們擁有獨立的客戶與供應商網絡，並設有獨立管理團隊(包括董事及高級管理層)負責日常營運。

基於上述情況，董事確信我們在營運上不依賴控股股東，且本集團於[編纂]後能夠獨立於控股股東運作。

### 財務獨立

我們已設立獨立財務部門，配備專業財務團隊，負責本公司財務管理、業務融資、資金運轉及內部監控職能，其運作獨立於控股股東。我們可獨立作出財務決策，控股股東不干預資金運用。我們亦建立了獨立完善的審計體系、標準化的財務會計制度及完整的財務管理體系。我們擁有充足的資本資源，具備足夠的內部資源與優良的信用評級以支應日常營運。我們可取得獨立第三方融資，且無需仰賴控股股東或其緊密聯繫人提供的任何擔保或抵押即可獲取此類融資。

業績記錄期內，本公司記錄了應付控股股東款項，有關詳情載於本文件附錄一會計師報告附註30及附錄一A審查報告附註21。該等應付關聯方款項為控股股東代本公司海外附屬公司支付的費用，涉及經營實體的設立及其他經營開支，均屬非貿易性質，並於截至最後實際可行日期已悉數結清。故[編纂]後我們將無需依賴控股股東融資，並擁有充足營運資金以獨立經營業務。

基於上述情況，董事確信我們於[編纂]後能維持與控股股東及其各自緊密聯繫人的財務獨立性。

### 企業管治措施

董事認為，現有企業管治措施足以管理潛在利益衝突，以保障股東整體權益。我們將特別實施以下措施：

- (i) 擁有重大權益的董事須全面披露與我們的利益衝突或可能衝突的事宜，且不得出席與其自身或其任何緊密聯繫人擁有重大權益的事宜有關的董事會會議，除非大部分獨立非執行董事指定要求該董事出席或參與有關董事會會議；



## 與控股股東的關係

- (ii) 我們致力確保董事會有均衡的執行董事及獨立非執行董事組合，可以協助行使獨立判斷。我們已委任三名獨立非執行董事，並相信我們的獨立非執行董事有充足經驗，而且彼等並無任何可嚴重干擾其作出獨立判斷的業務聯繫及／或其他關係，並將可提供不偏不倚的外部意見，以保障[編纂]股東的利益。有關彼等個人履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層 — 董事會 — 獨立非執行董事」；
- (iii) 倘發生任何潛在利益衝突，即董事在一間即將與本集團訂立協議的公司中擁有權益，則在相關交易中擁有權益的董事不得就該董事會會議的相關決議案參與董事會會議審議程序，並須放棄投票，且不應計入法定人數；
- (iv) 倘在股東層面出現任何潛在利益衝突，我們的控股股東須在本公司股東大會上就相關決議案放棄投票；
- (v) 倘獨立非執行董事被要求審視本集團(作為一方)與控股股東及／或董事(作為另一方)之間的任何利益衝突情況，控股股東及／或董事將向獨立非執行董事提供所有所需的資料，而本公司應遵照上市規則透過本公司年報或公告方式，披露獨立非執行董事的決定(包括為何不接受由控股股東轉介本公司的商機)；
- (vi) 根據上市規則附錄C1所載的企業管治守則，董事(包括獨立非執行董事)在適當情況下可以向外部人士尋求獨立專業意見，成本由本公司承擔；及
- (vii) 我們已委任華福國際金融控股有限公司作為合規顧問，將會就符合適用法律及上市規則，包括有關董事職責及企業管治的多項規定，向我們提供意見及指引。

## 董 事 及 高 級 管 理 層

### 董 事 會

董事會由五名董事組成，包括兩名執行董事和三名獨立非執行董事。我們的董事會對業務的管理和經營負有責任並擁有一般權力。

| 姓 名                  | 年 齡 | 職 位                    | 加 入<br>本 集 團<br>的 時 間      | 任 命 為<br>董 事 的 時 間     | 職 責 與 責 任                  |
|----------------------|-----|------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------------|
| <b>執 行 董 事</b>       |     |                        |                            |                        |                            |
| 李丹丹女士                | 41  | 董事長、<br>首席執行官<br>兼執行董事 | 李丹丹女士<br>於2016年3月<br>創立本集團 | 2022年3月                | 本集團的整體<br>管理、戰略規劃<br>及重大決策 |
| 李亦斐先生                | 41  | 總經理兼<br>執行董事           | 李亦斐先生<br>於2016年3月<br>創立本集團 | 2022年3月                | 監督本集團的日常<br>運營與管理          |
| <b>獨 立 非 執 行 董 事</b> |     |                        |                            |                        |                            |
| 劉上舟先生                | 46  | 獨立非執行董事                | [編纂]                       | 2026年2月 <sup>(1)</sup> | 監督並向董事會提<br>供獨立建議          |
| 鄭晶晶女士                | 49  | 獨立非執行董事                | [編纂]                       | 2026年2月 <sup>(1)</sup> | 監督並向董事會提<br>供獨立建議          |
| 高偉博士                 | 59  | 獨立非執行董事                | [編纂]                       | 2026年2月 <sup>(1)</sup> | 監督並向董事會提<br>供獨立建議          |

附註：

- (1) 劉上舟先生、鄭晶晶女士及高偉博士已於2026年2月5日獲委任為本公司之獨立非執行董事，該等委任將自[編纂]起生效。

## 董事及高級管理層

### 執行董事

**李丹丹女士**，41歲，為本集團創始人、董事長、首席執行官及執行董事之一。李女士於2016年3月創立本集團，自我們成立以來始終在本集團的整體管理、戰略規劃及重大決策中發揮領導作用。李女士於2022年3月獲委任為董事，並於2026年2月轉任執行董事。李女士同時擔任本集團所有主要持牌附屬公司的董事及所有主要運營附屬公司的監事。

在本集團成立之前，李女士於2007年7月至2010年5月期間在億滋食品企業管理(上海)有限公司(前身為卡夫食品企業管理(上海)有限公司)擔任銷售與營運經理。於2014年9月至2015年12月期間，李女士曾於上海晏清企業管理中心(有限合伙)(「晏清管理」)任職經理。

李女士於2007年7月在北京中國政法大學獲得法學學士學位，並於2018年10月在加拿大約克大學奧斯古德霍爾法學院獲得法學碩士學位。李女士具備加拿大安大略省大律師及事務律師執業資格。李女士於2011年3月取得中華人民共和國司法部頒發的中華人民共和國法律職業資格證書。

**李亦斐先生**，41歲，為本集團總經理及執行董事之一。李先生於2016年3月創立本集團，一直負責監督本集團的日常運營及管理工作。李先生於2022年3月獲委任為本公司董事，並於2026年2月調任為本公司執行董事。李先生亦兼任本公司所有主要持牌附屬公司及主要營運附屬公司的董事。

在本集團成立之前，李先生於2008年8月至2010年3月期間曾任職於北京二商食品股份有限公司。於2010年4月至2012年7月期間，李先生曾任職於中國電子器材有限公司。於2014年9月至2015年12月期間，李先生曾任職於晏清管理。

李先生於2008年7月獲得北京交通大學物流管理學士學位，並於2025年10月獲得上海長江商學院高級管理人員工商管理碩士學位。

### 獨立非執行董事

**劉上舟先生**，46歲，為本集團獨立非執行董事。劉先生於2026年2月5日獲委任為本公司獨立非執行董事，該委任將自[編纂]起生效。

## 董事及高級管理層

劉先生在財務管理和投資領域擁有豐富經驗。於2001年8月至2003年8月期間，劉先生任職於畢馬威華振會計師事務所上海分公司擔任會計師。於2003年8月至2005年6月期間，劉先生在中國國際金融股份有限公司(該公司股份於聯交所(3908.HK)及上海證券交易所(601995.SH)上市)擔任分析師。自2005年6月起，劉先生先後在聯宇投資諮詢(上海)有限公司擔任經理、副總裁及董事。自2016年1月起，劉先生擔任璞米投資諮詢(中國)有限公司中國區主管、總經理及董事，並自2025年4月起，他一直擔任該公司的高級顧問。自2025年9月起，劉先生在富事高資訊(香港)有限公司擔任高級顧問。

劉先生於2001年7月獲得上海交通大學工程學學士學位。

**鄭晶晶女士**，49歲，為本集團獨立非執行董事。鄭女士於2026年2月5日獲委任為本公司獨立非執行董事，該委任將自[編纂]起生效。

鄭女士在財務管理、投資及審計領域擁有豐富經驗。於1999年9月至2014年1月期間，鄭女士任職於安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)上海分所，並於2011年7月晉升為合夥人。於2014年4月至2015年3月期間，鄭女士擔任上海禦泓經典股權投資基金管理有限公司財務總監。於2015年3月至2022年1月期間，鄭女士擔任漢偕德投資諮詢(上海)有限公司首席財務官。於2022年6月至2025年7月期間，鄭女士擔任上海金景投資管理諮詢有限公司副行政總監。自2025年12月起，鄭女士擔任上海清新投資管理有限公司合規風險管控經理。

除上述職位外，於2020年6月至2023年6月期間，鄭女士擔任浙江天正電氣股份有限公司(股份有限公司，其股份於上海證券交易所上市，股票代碼：605066.SH)獨立董事。自2024年1月起，鄭女士擔任上海安奕極企業發展股份有限公司獨立董事。鄭女士亦擔任億騰嘉和醫藥集團有限公司(前身為嘉和生物醫藥(開曼)控股有限公司，其股份於聯交所上市，股票代碼：6998.HK)的獨立非執行董事。

鄭女士於1999年7月獲得上海交通大學國際金融學士學位。鄭女士持有中國註冊會計師協會頒發的中國註冊會計師協會資格證書。

**高偉博士**，59歲，為本集團獨立非執行董事。高博士於2026年2月5日獲委任為本公司獨立非執行董事，該委任將自[編纂]起生效。

## 董事及高級管理層

高博士在上市公司公司治理相關事務方面擁有豐富經驗。於2003年1月至2019年6月期間，高博士先後在中國外運股份有限公司(一家於中國註冊成立的股份有限公司，其股份於聯交所上市，股份代號：598.HK)擔任董事會秘書及總法律顧問。於2011年11月至2019年6月期間，高博士擔任中外運空運發展股份有限公司(一家於中國註冊成立的股份有限公司，其股份在上海證券交易所上市，股票代碼：600270.SH)總經理。自2019年6月起，高博士擔任中關村科技租賃股份有限公司(一家於中國註冊成立的股份有限公司，其股份於聯交所上市，股份代號：1061.HK)公司秘書，於2019年6月至2021年2月期間兼任該公司董事會秘書、財務主管。

除上述職位外，自2023年9月起，高博士一直擔任優品360控股有限公司(股份於香港聯交所上市，股份代號：2360.HK)的獨立非執行董事。自2024年6月起，他亦一直擔任愛康醫療控股有限公司(股份於聯交所上市，股份代號：1789.HK)的獨立非執行董事。

高博士還擔任香港特許秘書公會會士、中國上市公司協會獨立董事專業委員會委員、國聯民生證券股份有限公司獨立董事，以及中國國際經濟貿易仲裁委員會、中國海事仲裁委員會和北京仲裁委員會的仲裁員。

高博士於1989年7月獲得北京科技大學工程學學士學位，並於1993年1月獲得北京中央財經大學經濟學碩士學位。高博士於1999年6月獲得北京對外經濟貿易大學國際法博士學位。

高博士獲准在中國執業。彼持有高級經濟師的專業資格，彼亦為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員。

## 高級管理層

本集團的高級管理人員負責本集團業務的日常運營與管理。高級管理團隊由所有執行董事，以及本公司美洲地區主管(「美洲地區主管」)David Henry Fiebig先生、本公司首席財務官(「首席財務官」)劉雨從博士及本公司合規總監(「合規總監」)郝司新女士組成。執行董事的詳細履歷請參見上文「執行董事」部分。

## 董事及高級管理層

除上述執行董事外，本集團的高級管理人員如下：

| 姓名                    | 年齡 | 職位     | 加入<br>本集團<br>的時間 | 職責與責任                     | 與其他董事<br>或高級管理<br>人員的關係 |
|-----------------------|----|--------|------------------|---------------------------|-------------------------|
| David Henry Fiebig 先生 | 41 | 美洲地區主管 | 2024年1月          | 監督位於主要持牌<br>附屬公司的日常<br>運營 | 不適用                     |
| 劉雨從博士                 | 35 | 首席財務官  | 2025年7月          | 監督本集團財務<br>及企業融資事務        | 不適用                     |
| 郝司新女士                 | 34 | 合規總監   | 2016年3月          | 監督本集團合規<br>與反洗錢事務         | 不適用                     |

**David Henry Fiebig 先生**，41歲，為本集團美洲地區主管。Fiebig 先生於2024年1月加入本集團，負責監督位於美洲地區(即英屬維爾京群島與開曼群島)的主要持牌附屬公司的日常運營。

Fiebig 先生在財務及企業管理領域擁有豐富經驗。在加入本集團前，彼曾任職於威達信集團(股份於紐約證券交易所上市，股份代號：MMC)。2015年12月，Fiebig 先生加入HorseshoeServices(Cayman)Ltd.，任職保險管理副總裁。2022年10月，Fiebig 先生加入McGrath Tonner Corporate Services Limited擔任經理。

Fiebig 先生分別於2006年5月及2007年4月於美國密西根州立大學取得會計學士和碩士學位。Fiebig 先生持有密西根州會計委員會頒發的註冊會計師執照(非執業)。



## 董事及高級管理層

**劉雨從博士**，35歲，為本集團首席財務官。劉博士於2025年7月加入本集團，負責監督本集團財務及企業融資事務。

在加入本集團之前，劉博士於2017年10月至2020年8月期間在德勤華永會計師事務所(有限合夥)擔任高級核數師。於2020年11月至2024年1月期間，劉博士在同一家事務所擔任核數經理。於2024年1月至2025年7月期間，劉博士擔任阿奈索三維打印科技(蘇州)有限公司首席財務官。

劉博士於2010年7月獲得安徽合肥中國科學技術大學理學學士學位，並於2012年7月在美國密蘇里州密蘇里大學堪薩斯城分校獲得物理學碩士學位。於2017年7月，劉博士於上海中國科學院大學上海技術物理研究所獲得博士學位。

劉博士持有中國註冊會計師協會頒發的中國註冊會計師協會資格證書。

**郝司新女士**，34歲，為本集團合規總監，負責監督本集團合規與反洗錢事務。郝女士同時擔任本集團主要持牌附屬公司的合規總監。郝女士於2016年3月加入本集團，並先後擔任法律助理、業務主管、業務監督、合規經理和高級合規經理。郝女士自2024年4月起擔任上海英可斯諮詢合規部副總監。

郝女士於2014年7月獲得重慶西南政法大學法學學士學位。

### 其他信息

除上文披露者外，本集團各董事及高級管理人員在緊接本文件日期前三年內，均未曾擔任任何在香港或海外證券市場上市的公眾公司的董事。本集團董事及高級管理人員與其他董事、高級管理人員及／或控股股東概無關聯關係。

本集團董事(獨立非執行董事除外)已確認，彼等均未在任何與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益，而該等權益須根據上市規則第8.10條予以披露。

除上述披露事項外，據本集團董事在作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，就董事的委任而言，並無其他事項須提請股東注意，亦無任何有關董事的資料須根據上市規則第13.51(2)(h)至(v)條予以披露，且截至最後實際可行日期，並無其他事項須提請股東注意。

## 董事及高級管理層

本集團各董事均已確認：(i)於2026年2月5日就上市規則第3.09D條所述事項取得法律意見；及(ii)理解其作為上市發行人董事在上市規則下的義務。

各獨立非執行董事均已確認：(i)就上市規則第3.13(1)至(8)條所述各項因素而言，其具備獨立性；(ii)截至最後實際可行日期，其過往或現時於本公司或其附屬公司業務中並無任何財務或其他權益，亦無根據上市規則與本公司任何核心關連人士的聯繫，以及(iii)於其獲委任時，並無其他可能影響其獨立性的因素。

### 公司秘書

江華女士，為本公司秘書。其於2025年5月加入本集團並自2025年5月起擔任公司秘書服務總監。

江女士在公司及基金管理、公司秘書事務方面擁有豐富經驗。於1999年至2001年期間，彼曾在致同擔任公司秘書助理。於2001年至2007年期間，江女士曾任職於CSC Resources Management (Hong Kong) Limited (前稱 Fortis Intertrust Horwath (HK) Limited) 企業服務部，最後職位為主管。於2008年至2013年期間，彼於CSC Resources Management (Hong Kong) Limited (前稱 Intertrust Hong Kong Limited) 私人財富服務部任職，最後職位為高級經理。於2014年至2016年期間，彼曾任職於Equiom Corporate Services (Hong Kong) Limited 信託及受托服務部，擔任副主任。於2016年至2024年期間，江女士在Fidentem Asia Limited (前稱 Asiatic Trust Asia Limited) 任職，最後職位為董事兼企業及信託服務主管。

江女士同時是英國特許公司治理公會(前身為特許秘書及行政人員公會)與香港公司治理公會的會員。其亦是信託與財產從業者協會的會員，持有該協會頒發的國際信託管理基礎證書及國際信託管理文憑(優異成績)。

江女士於1999年12月在香港中文大學以優異成績獲得工商管理學士學位。

### 董事委員會

董事會將某些職責授權予各委員會。根據上市規則附錄C1所載的企業管治守則(「企業管治守則」)，我們已在董事會下設立三個委員會，即審計委員會、薪酬委員會及提名委員會。

## 董事及高級管理層

### 審計委員會

我們已根據上市規則第3.21條及上市規則附錄C1企業管治守則第2部第C.4段及第D.3段的規定，設立審計委員會並制定書面職權範圍。審計委員會由三名董事組成，即鄭晶晶女士、劉上舟先生及高偉博士，並由鄭晶晶女士擔任主席，其具備上市規則第3.10(2)條及第3.21條所要求的適當專業資格。審計委員會的主要職責包括但不限於以下方面：

- 向董事會提議委任或變更外部核數師，並監督外部核數師的獨立性及評估其表現；
- 指導內部審計工作；
- 審查本公司的財務信息，審閱本公司的財務報告和報表，並對相關事項提出意見；
- 評估內部控制的有效性；
- 協調管理層、內部審計部門、相關部門與外部審計機構之間的溝通；及
- 處理董事會授權的其他事項。

### 薪酬委員會

我們已根據上市規則第3.25條、上市規則附錄C1企業管治守則第2部第E.1段的規定，設立薪酬委員會並制定書面職權範圍。薪酬委員會由三名董事組成，即劉上舟先生、鄭晶晶女士及高偉博士，其中劉上舟先生擔任主席。薪酬委員會的主要職責包括但不限於以下方面：

- 根據董事及高級管理人員職位的重要性、其投入該職位的時間及其他可比公司相關職位的薪酬基準，制定個別薪酬計劃；
- 審查本公司董事及高級管理人員績效評估標準，實施績效評估並向董事會提出建議；
- 監督本公司薪酬計劃的實施；及
- 處理董事會授權的其他事項，並在必要時採取行動。

## 董事及高級管理層

### 提名委員會

我們已根據上市規則第3.27A條、上市規則附錄C1企業管治守則第2部第B.3段的規定，成立提名委員會並制定書面職權範圍。提名委員會由三名董事組成，即李丹丹女士、劉上舟先生及高偉博士，其中李丹丹女士擔任主席。提名委員會的主要職能包括但不限於以下方面：

- 根據本公司的業務運營、資產規模及股權結構，就董事會規模及構成向董事會提出建議；
- 研究並制定董事會成員、總經理及高級管理人員遴選的標準和程序，並向董事會提出建議；
- 審查董事會候選人、總經理及高級管理層成員，並向董事會提出建議；
- 評估和審查獨立非執行董事的獨立性；及
- 處理董事會授權的其他事項。

### 企業管治守則守則條文第C.2.1條

企業管治守則第C.2.1條規定，董事長與首席執行官的角色應分開，不應由同一人擔任。李丹丹女士為本集團執行董事、董事長兼首席執行官。李丹丹女士在企業專業服務業擁有豐富的經驗，負責本集團的整體管理、戰略規劃及重大決策，自本集團創立以來，對本集團的成長和業務擴展發揮了重要作用。鑒於李丹丹女士為本集團創立的關鍵人物，董事會認為由李丹丹女士同時擔任董事長及首席執行官，不會對本集團利益造成任何潛在損害，反而有利於本集團的管理。此外，由經驗豐富人士組成的高級管理層和董事會，對李丹丹女士的權力和職權進行了有效的制衡。[編纂]後，董事會將由兩名執行董事(包括李丹丹女士)和三名獨立非執行董事組成，因此其構成具有相當強的獨立性。

除上述披露事項外，我們已遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則的所有守則條文規定。

## 董事及高級管理層

### 董事會多元化政策

我們致力於在本公司內部推廣多元文化。在公司治理結構中，我們綜合考量多項因素，力求在可行的範圍內積極推動多元化發展。

我們已制定董事會多元化政策（「**董事會多元化政策**」），旨在提升董事會效能並維持高標準的公司治理。根據董事會多元化政策，提名委員會在審查和評估擔任本公司董事的合適候選人時，將結合本公司業務模式及具體需求，綜合考量多元化角度，包括但不限於性別、年齡、語言、文化及教育背景、專業資質、技能、知識、行業與區域經驗及／或任職年限。本集團董事具備均衡的知識與技能組合，包括但不限於來自整體業務及企業管理、財務、會計及法律合規領域。彼等擁有不同專業的學位，包括但不限於法律、工程、金融及會計等學科。此外，董事會成員年齡跨度較大（41歲至59歲），擁有不同行業、領域及性別的豐富經驗。

我們將持續採取措施，在本公司各級別（包括但不限於董事會及高級管理層）促進性別多元化。我們將鼓勵現任董事會成員推薦女性董事候選人，並採取其他行動以提升董事會多元化水平，例如邀請部分優秀的中高級女性員工列席董事會會議。此舉既能讓董事會提前了解潛在女性候選人，亦為她們履職董事職責提供準備機會。同時我們將持續確保中高層招聘的性別多元化，及時建立女性高級管理人員及董事會潛在繼任者的儲備渠道，以保障董事會性別多元化。本集團將繼續著力培養女性人才，為女性員工提供長期發展機會，包括但不限於業務運營、管理、財務會計、法律合規等領域。我們相信，通過建立女性候選人儲備渠道，董事會未來將有更多機會遴選出優秀的中高級女性員工擔任董事。

我們致力於採取類似方法，促進本公司管理層（包括但不限於高級管理層）的多元化發展，以提升本公司整體公司治理的有效性。

[編纂]時，董事會由三名男性成員和兩名女性成員組成。提名委員會負責確保董事會成員多元化。[編纂]後，提名委員會將定期審議董事會多元化政策，制定並評估政策實施的可衡量目標，同時監督可衡量目標的達成進度以確保政策持續有效。我們將每年在公司治理報告中披露董事會多元化政策的執行情況。

## 董事及高級管理層

### 管理層駐港

上市規則第8.12條規定，申請在聯交所首次上市的申請人必須擁有足夠的管理層駐港。這通常意味著其至少兩名執行董事必須為香港普通居民。就上市規則第8.12條而言，我們駐港的管理層不足。因此，我們已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第8.12條的規定，[且聯交所已同意授予該豁免]。詳情請參閱本文件內「豁免嚴格遵守上市規則—管理層駐港」部分。

### 董事及高級管理人員薪酬

本集團董事及高級管理人員從本集團獲得的薪酬包括薪金、其他福利、退休福利計劃的供款及酌情獎金。

本集團董事截至2023年及2024年12月31日止兩個年度及截至2025年9月30日止九個月所獲薪酬總額分別為人民幣1.4百萬元、人民幣6.1百萬元及人民幣3.8百萬元。

在業績記錄期內，五名最高薪酬僱員包括一名、兩名和兩名董事。截至2023年及2024年12月31日止兩個年度及截至2025年9月30日止九個月，本公司五名最高薪酬僱員(不包括董事及首席執行官)的薪酬總額分別為人民幣2.4百萬元、人民幣3.6百萬元及人民幣3.4百萬元。

有關董事在業績記錄內的薪酬詳情及最高薪酬人士的信息，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註14。

根據現行安排，截至2026年12月31日止年度，本集團董事可收取的薪酬(不含酌情獎金)及實物福利總額預計約為7.8百萬港元。

我們確認，在業績記錄期內，本公司未向董事或五名最高薪酬僱員支付任何薪酬，亦無應收款項，作為其加入本公司或入職時的誘因，或作為其因本公司任何附屬公司管理職位離職的補償。在業績記錄期內，本集團董事均未放棄任何薪酬。除上述披露事項外，本公司或其任何附屬公司在業績記錄期內，均未向董事或五名最高薪酬人士支付或應支付其他款項。



## 董事及高級管理層

### 合規顧問

根據上市規則第3A.19條，我們已委任華福國際金融控股有限公司為擬議[編纂]事宜的合規顧問。根據上市規則第3A.23條，在下列情況下，我們的合規顧問將向我們提供建議：

- 在監管機構或適用法律要求發佈任何監管公告、通函或財務報告之前；
- 當擬進行的交易可能構成上市規則第14章及第14A章下的須予公佈交易或關連交易時，包括股份發行及股份回購；
- 若我們擬以不同於本文件所詳述的方式運用[編纂]；
- 當我們的業務活動、發展或業績與本文件中的任何預測、估計或其他信息存在偏差時；及
- 當聯交所根據上市規則第13.10條就本公司股份價格或成交量出現異常波動向本公司作出查詢時。

根據上市規則第3A.24條，我們的合規顧問將及時向本公司通報香港聯交所公佈的任何上市規則修訂或補充。合規顧問還將向本公司通報適用於本公司的任何香港新頒佈或經修訂的法律、法規或守則，並就上市規則及適用法律法規的持續性要求向本公司提供建議。

該任命的任期將自[編纂]起開始，至我們分發首個完整財政年度(該年度自[編纂]起開始)的年度財務業績報告之日結束，且該任命可經雙方協商一致予以變更。

## 主要股東

據本公司董事所知，緊隨資本化發行及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，下列人士將持有本公司股份或相關股份的權益或淡倉，該等權益或淡倉須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定向本公司及香港聯交所披露，或將直接或間接持有本公司任何類別股本10%或以上面值權益，該類股本於任何情況下均享有在本公司股東大會上投票的權利：

| 姓名／名稱        | 權益性質                  | 截至最後實際可行日期        |                          | 緊隨資本化發行及<br>[編纂]完成後<br>持有的股份<br>(假設[編纂]未獲行使) |                          |
|--------------|-----------------------|-------------------|--------------------------|--|--------------------------|
|              |                       | 持有的股份             |                          |  |                          |
|              |                       | 數目 <sup>(1)</sup> | 概約<br>百分比 <sup>(2)</sup> | 數目 <sup>(1)</sup>                            | 概約<br>百分比 <sup>(3)</sup> |
| DDTT         | 實益權益 <sup>(4)</sup>   | 6,800,000         | 94.4%                    | [編纂]   | [編纂]                     |
| Maple Leaves | 受控法團權益 <sup>(4)</sup> | 6,800,000         | 94.4%                    | [編纂]   | [編纂]                     |
| 李丹丹女士        | 受控法團權益 <sup>(4)</sup> | 6,800,000         | 94.4%                    | [編纂]   | [編纂]                     |

附註：

- (1) 所有列權益均為好倉。
- (2) 此乃基於截至最後實際可行日期的已發行股份總數7,200,000股計算。
- (3) 此乃基於緊隨資本化發行及[編纂]完成後發行的股份總數(不計入因行使[編纂]而可能發行的股份)[編纂]股計算。
- (4) 截至最後實際可行日期，DDTT已直接持有約6,800,000股股份(即資本化發行後的68,000,000股股份)。DDTT由Maple Leaves全資擁有，而Maple Leaves則由李丹丹女士全資擁有。因此，Maple Leaves及李丹丹女士被視為於DDTT所持股份中擁有權益。

除上文所披露者外，本公司董事並不知悉任何人士緊隨資本化發行及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，將擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之規定須向本公司及香港聯交所披露之股份或相關股份的權益或淡倉，或將直接或間接持有本公司或任何附屬公司任何類別股本10%或以上面值權益，該類股本於任何情況下均享有在本公司股東大會上投票的權利。

## 股 本

### 法定及已發行股本

以下為本公司於資本化發行及[編纂]完成前及完成後已發行及將予發行列作繳足或入賬列作繳足的法定及已發行股本的說明：

### 截至最後實際可行日期

截至最後實際可行日期，(i)本公司的法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份；及(ii)本公司的已發行股本為7,200,000股每股面值0.0001美元的股份。

資本化發行及[編纂]完成後已發行及將予發行，繳足或入賬列作繳足：

假設[編纂]未獲行使，本公司緊隨資本化發行及[編纂]完成後之已發行股本將如下所示：

|             |                     | 面值<br>(美元)  |
|-------------|---------------------|-------------|
| 7,200,000   | 截至本文件日期已發行股份        | 720.0       |
| 64,800,000  | 作為資本化發行的一部分而將予發行的股份 | 6,480.0     |
| <u>[編纂]</u> | 根據[編纂]將予發行的股份       | <u>[編纂]</u> |
| <u>[編纂]</u> | 股份總數                | <u>[編纂]</u> |

假設[編纂]獲悉數行使，本公司緊隨資本化發行及[編纂]完成後之已發行股本將如下所示：

|             |                     | 面值<br>(美元)  |
|-------------|---------------------|-------------|
| 7,200,000   | 截至本文件日期已發行股份        | 720.00      |
| 64,800,000  | 作為資本化發行的一部分而將予發行的股份 | 6,480.0     |
| <u>[編纂]</u> | 根據[編纂]將予發行的股份       | <u>[編纂]</u> |
| <u>[編纂]</u> | 股份總數                | <u>[編纂]</u> |

## 股 本

### 假 設

上表假設[編纂]已成為無條件，且根據資本化發行及[編纂]發行股份之情況如本文所述。上表未計及任何(i)根據[編纂]獲行使而可能獲配發及發行之股份；或(ii)根據下文或其他章節所述授予董事之股份配發及發行一般授權或股份購回一般授權而可能獲配發及發行或由本公司購回之股份。

### 最低[編纂]

根據上市規則第8.08條，於[編纂]時及其後無論何時，本公司已發行股本總額須最少有25%由公眾人士(定義見上市規則)持有。

### 地 位

本公司之[編纂]將與目前已發行或將予發行的所有股份享有同等地位，將符合資格享有於本文件日期後的記錄日期就股份所宣派、作出或派付的所有股息或其他分派。

### 須召開股東大會及類別大會的情況

根據開曼公司法及組織章程大綱及細則的條款，本公司可不時透過股東普通決議案(i)增加其資本；(ii)將其資本合併及拆分為面值較高的股份；(iii)將其股份拆分為數個類別；(iv)將其股份拆分為面值較低的股份；及(v)註銷任何未獲認購的股份。此外，本公司可根據開曼公司法之規定，經股東通過特別決議案減少其股本或股本贖回儲備。詳情請參閱本文件「附錄三—本公司組織章程及開曼公司法概要」。

此外，本公司亦將根據章程規定不時召開股東大會，相關摘要載於本文件「附錄三—本公司組織章程及開曼公司法摘要」。

### 發行股份及／或出售及轉讓庫存股份的一般授權

待[編纂]成為無條件後，本公司董事獲授一般無條件授權，以配發、發行及買賣股份(包括出售或轉讓庫存股份)，該等股份數目不超過：

- (i) 緊隨資本化發行以及[編纂]完成後已發行的股份總數的20%(不包括庫存股份)，不包括因[編纂]獲行使而可予發行的任何股份；及

## 股 本

- (ii) 根據下文「購回股份的一般授權」一節所述授權而由本公司購回的股份總數(如有)。

該項有關發行股份及／或出售及轉讓庫存股份的一般授權，將於以下最早者發生之時屆滿：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時，除非經本公司股東於股東大會上通過普通決議案無條件或有條件地予以續期；
- (ii) 組織章程大綱及組織章程細則或任何其他適用法例規定本公司召開下屆股東週年大會期限屆滿之時；或
- (iii) 本公司股東於股東大會上通過普通決議案修訂或撤銷該項授權之日期。

詳情請參閱本文件「附錄四 — 法定及一般資料 — A.有關本集團的其他資料 — 4.日期為●的股東決議案」。

### 購回股份的一般授權

待[編纂]成為無條件，我們的董事已獲一般無條件授權，可行使本公司一切權力，購回不超過緊隨資本化發行以及[編纂]完成後已發行股份(不包括因[編纂]獲行使而可予發行的任何股份)總數10%的股份(不包括庫存股份)。

此購回授權僅關於根據上市規則所有適用法律以及規定在聯交所或股份[編纂](且獲香港證監會及聯交所就此認可)的任何其他證券交易所進行的購回。

該項有關購回股份的一般授權，將於以下最早者發生之時屆滿：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時，除非經本公司股東於股東大會上通過普通決議案無條件或有條件地予以續期；
- (ii) 組織章程大綱及組織章程細則或任何其他適用法例規定本公司召開下屆股東週年大會期限屆滿之時；或
- (iii) 本公司股東於股東大會上通過普通決議案修訂或撤銷該項授權之日期。

詳情請參閱「附錄四 — 法定及一般資料 — A.有關本集團的其他資料 — 4.日期為●的股東決議案」。

## 財務資料

閣下應將以下討論及分析結合本文件附錄一的會計師報告及附錄一A的審查報告中所載的合併財務報表，以及相關附註一併閱覽。我們的合併財務信息乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。

下述討論與分析包含前瞻性陳述，這些陳述反映了我們對未來事件及財務表現的當前觀點，其中涉及風險與不確定性。此類陳述基於我們根據經驗及對歷史事件、當前狀況和預期未來發展的認知所作的假設與分析，同時考慮了我們認為在當時情況下適當的其他因素。然而，實際結果與發展能否符合預期，取決於諸多風險與不確定性因素，其中許多超出我們的控制或預見範圍。評估我們的業務時，閣下應審慎考量本文件所有信息，包括「風險因素」、「業務」等章節及本文件其他內容。詳情請參閱「前瞻性陳述」部分。

## 概覽

我們是一家領先且快速增長的企業出海專業服務提供商，致力於助力中國企業海外拓展。我們主要為中國企業提供三大業務板塊的綜合企業專業服務：(i) 核心業務 — 企業服務；(ii) 基金行政管理服務；及 (iii) 財務報告與稅務服務。根據弗若斯特沙利文研究報告顯示，按2024年收入計，我們是中國企業出海專業服務行業最大的本地服務提供商，市場佔有率達10.5%。同時，我們在全球所有中國企業出海專業服務提供商中，按2024年收入計排名第二，市場佔有率相同，足以證明我們的品牌認可度高及執行能力卓越。根據弗若斯特沙利文研究報告顯示，我們是首家且唯一一家在重要境外司法轄區持有主要牌照的中國企業及專業服務提供商。

在業績記錄期內，我們的業務實現了顯著且高速的增長。我們的收入由2023年的人民幣132.2百萬元增長至2024年的人民幣200.2百萬元，並且進一步從截至2024年9月30日止九個月的人民幣142.0百萬元增長至截至2025年9月30日止九個月的人民幣210.1百萬元。我們的淨利潤由2023年的人民幣34.3百萬元增至2024年的人民幣61.8百萬元，並進一步從截至2024年9月30日止九個月的人民幣39.0百萬元增長至2025年的人民幣65.9百萬元。在整個業績記錄期內，我們保持了強勁盈利能力：2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月毛利率分別為45.8%、47.0%和46.6%，同期淨利潤率分別為26.0%、30.8%及31.4%。

## 呈列基準

為籌備本公司[編纂]，現時組成本集團的各公司已進行一系列集團重組（「重組」）。本公司及其彼時附屬公司均由李女士控制，已依據合併會計原則，作為共同控制下的業務合併進行會計處理。



## 財務資料

有關重組的詳情，已於本文件「歷史、重組及企業結構」章節中更詳盡闡述。

歷史財務信息乃採用合併會計原則，猶如重組已於業績記錄期開始時完成，按合併基準編製。業績記錄期間的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，涵蓋現時組成本集團各實體的業績、權益變動及現金流量，猶如本公司始終為本集團控股公司，且重組完成後之集團架構於業績記錄期內一直存在。2023年及2024年12月31日的合併財務狀況表已編製完成，旨在呈現在構成本集團的公司的資產與負債，猶如本公司始終為本集團之控股公司，且重組完成後之集團架構於上述日期已經存在。

由於我們於註冊成立時所屬司法權區並無法定審計規定，故本公司自註冊成立以來並無編製法定財務報表。

請參閱本文件附錄一所載會計師報告及附錄一A所載審查報告附註2。

### 影響經營業績的主要因素

我們的業務、經營業績及財務表現主要受以下因素影響：

#### 企業專業服務全球擴張市場的增長

我們提供：(i)企業服務；(ii)基金管理服務；及(iii)財稅服務。我們的服務旨在以管理客戶離岸實體的全生命周期。在業績記錄期內，我們的絕大多數客戶為中國企業，其利用我們的服務於全球擴展。該等服務主要於重要境外司法轄區交付。我們於英屬維爾京群島與開曼群島提供服務所產生的收入分別佔我們總收入的兩大組成部分。在業績記錄期內，來自英屬維爾京群島與開曼群島的收入分別佔我們於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月的總收入的76.5%、82.7%及85.3%。因此，我們的財務業績受到服務交付司法權區的市場規模、增長及狀況影響，此等因素通常源自：(i)中國企業的海外擴張；(ii)中國及重要境外司法轄區的稅收優惠、資本流動靈活性及商業友好監管框架；及(iii)中國企業跨境投資與融資需求的持續增長。

海外專業企業服務市場規模從2020年的66億美元顯著增長至2024年的80億美元，複合年增長率達4.9%。受全球業務擴張與離岸金融中心政策的吸引力驅動，預計至2029年將達到105億美元。詳情請參閱本文件「行業概覽—企業專業服務全球擴張市場

## 財務資料

概覽 — 市場規模分析」。全球企業專業服務全球擴張市場的增長預計將繼續影響我們的未來業務運營及財務表現。我們將持續致力於把握行業機遇，為客戶提供優質的專業企業服務，從而不斷提升業務水平、經營業績及財務表現。

### 宏觀經濟狀況與監管環境

我們主要通過為中國企業提供企業專業服務產生收入。因此，我們的業務、經營業績及前景對中國的經濟、政治及監管動態尤為敏感，這些因素將進而影響中國企業的對外商業活動。

在業績記錄期內，隨著中國企業的全球擴張對離岸實體設立及經營的強勁需求，致使我們的業務快速擴展至多個司法權區及服務領域。全球科技領域獲得的持續重視與有利的對外投資政策推動了全球擴張趨勢的增長。任何經濟、政治或監管層面的發展，或對未來此類發展的預期，都可能影響客戶在我們服務覆蓋區域開展商業活動的意願或可用資金，進而對我們的業務、經營業績及前景產生重大影響。

### 我們實現服務項目多元化的能力

我們的收入構成和水平受所提供服務類型的影響。例如，在企業服務板塊中，實體組建及設立服務採用一次性收費模式，標準註冊按基礎費率計費，定制化功能則收取額外費用，而管理及續牌服務則基於預先確定的續費機制，提供收入穩定性。在業績記錄期的各期間內，我們自提供企業服務產生的收入佔比顯著，分別佔2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月總收入的94.5%、92.9%和94.4%。因此，我們致力於拓展多元化服務組合，以促進業務增長並提升盈利能力。例如，我們在2021年推出基金管理服務，並在2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月內分別產生收入人民幣5.2百萬元、人民幣9.9百萬元及人民幣7.7百萬元。此外，基於客戶需求，我們將提供的服務擴展至財稅服務，並在同期分別產生收入人民幣2.1百萬元、人民幣4.3百萬元及人民幣4.0百萬元。我們提供的服務類型及服務範圍可能不時發生變化，根據變化的程度，可能影響我們的財務業績。

### 我們控制成本與提升運營效率的能力

我們的服務成本主要包含政府費用、員工福利支出及專業服務費。此外，在業績記錄期內我們還產生了廣告營銷費用與行政及其他費用。除超出我們控制範圍的主要用於提供企業服務的政府費用外，我們有效控制上述成本與費用的能力，主要取決於運營效率與規模經濟效應，而這些因素又可能對我們的盈利能力產生重大影響。

## 財務資料

在業績記錄期內，我們絕大部分的服務成本為政府費用。2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，該等費用分別為人民幣35.5百萬元、人民幣56.8百萬元及人民幣68.3百萬元，分別佔同期本公司服務成本總額的49.5%、53.6%及60.9%。此類政府費用的關鍵特點在於其屬變動成本因素，不受本公司控制，由英屬維爾京群島及開曼群島相關政府機構制定並定期調整，調整方向多為上調。相反地，我們的其他服務成本(包括員工支出及專業服務費)相對穩定，且更直接處於我們的管理範疇內。因此，未來的盈利能力將取決於我們能否有效管理這些成本，以抵銷外部強制性政府費用增加的潛在影響。此外，於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月期間，廣告營銷費用與行政及其他費用總額分別為人民幣20.1百萬元、人民幣28.8百萬元及人民幣28.0百萬元，分別佔同期總收入15.2%、14.4%及13.3%。

我們預計，為配合戰略增長計劃而產生的上述專業企業服務成本及費用，將繼續成為可能對我們的盈利能力產生重大影響的重要成本及費用。

此外，隨著業務持續擴張，我們已通過信息技術系統提升運營效率，將我們的CRM與我們的BMS對接，並將服務標準化為模塊化的SKU工作流程。然而，現有信息技術系統需深化整合與開發，以滿足進一步的業務增長需求。倘我們無法通過更先進的信息技術系統配合客戶需求增長持續提升運營效率，將對經營業績和財務表現產生影響。

### 季節性因素

我們的業務營運具有季節性特徵，與重要境外司法轄區內更廣泛的企業專業服務行業一致。客戶活動量，以及隨之而來我們的服務量通常在日曆年度第四季度達到高峰。此周期性現象源於強制性年度合規截止期限的集中，例如客戶一般必須在年底前提交年度申報及其他法定續期手續。因此，在業績記錄期內，我們的營運表現始終反映每個年度最後一季業務活動量較高。詳情請參閱「風險因素 — 與我們的業務與行業相關的風險 — 我們的業務受季節性波動的影響，這可能會對我們的收益、現金流及經營業績產生重大影響」。

## 財務資料

### 關鍵會計政策與估計

我們已確定若干會計政策，我們認為這些政策對編製合併財務報表具有重大影響。這些重大會計政策對理解我們的經營業績和財務狀況至關重要，詳見本文件附錄一會計師報告附註4。

編製財務報表需運用會計估計及相關假設，這些均基於歷史經驗及我們認為在當時情況下合理的其他相關因素。管理層在應用會計政策時亦需作出判斷。有關重大會計判斷及估計的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註5。審閱我們的財務業績時，閣下應考慮：(i)我們對關鍵會計政策的選定；(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不確定性；及(iii)報告業績對條件及假設變動的敏感性。上述事項的釐定基準未來可能發生變化，導致實際結果與估計存在差異。下文闡述我們認為對財務信息最具影響力的會計政策。

### 收入確認

#### 來自客戶合同的收入

我們通過提供三大類的企業專業服務產生收入：(i)企業服務；(ii)基金管理服務；及(iii)財稅服務。

#### 企業服務

企業服務大致可分為實體組建及設立服務與管理及續期服務。其中大部分服務涉及公司註冊設立、客戶現有架構的持續管理與續期以及日常運營支援。收入在滿足客戶合同條款下的履約義務時確認。例如，完成設立實體服務或年度申報。

#### 基金管理服務

我們主要提供基金管理服務，旨在滿足當地監管要求。收入隨時間確認，因客戶在我們履行服務時同步接收並使用所提供的利益。我們按月或定期向我們的客戶開具賬單。

#### 財務報告與稅務服務

我們為尋求會計職能外包的企業提供全面的財務報告與稅務服務。這些服務協助客戶編製符合監管要求的財務報告及納稅申報表。收入在滿足客戶合同條款下的履約

## 財務資料

義務時確認。例如，完成編製財務報告或稅務備案。

### 委託方與代理人

當另一方參與向客戶提供服務時，我們會判斷其承諾的性質是履行自行提供特定商品或服務的義務(即我們為委託人)，或安排由該另一方提供服務(即我們為代理人)。若我們在服務移轉予客戶前控制該特定服務，則屬委託人。

### 分配予客戶合同的剩餘履約義務的交易價格

我們提供的所有服務期限均不超過一年。根據國際財務報告準則第15號允許，分配予未履行合同的交易價格不予披露。

### 含多重履約義務的合同

對於包含多項履約義務的合同，我們按相對獨立銷售價格將交易價格分配至各履約義務。各履約義務所對應的獨立商品或服務的獨立銷售價格在合同簽訂時確定。

### 使用權資產

使用權資產的成本包括：租賃負債的初始計量金額；以及在租賃開始日或之前支付的任何租賃付款減收到的任何租賃激勵。

使用權資產按成本減任何累計折舊和減值虧損進行計量，並根據租賃負債的任何重計進行調整。

使用權資產在其估計使用壽命和租賃期的較短者按直線法折舊。

我們在合併財務狀況表中將使用權資產作為單獨項目列示。

### 租賃負債

在租賃開始日，我們按該日未支付租賃款項的現值確認並計量租賃負債。若租賃隱含利率難以釐定，計算租賃款項現值時採用租賃開始日的增額借款利率。

租賃款項包含固定付款。

在開始日後，租賃負債將根據累計利息和租賃付款進行調整。



## 財務資料

當出現下列情況時，我們重新計量租賃負債(並相應調整相關使用權資產)：租賃期限發生變動時，相關租賃負債需通過在重新評估日採用修訂後的折現率對修訂後的租賃付款進行折現以重新計量；或租賃合同進行修改且該修改未作為獨立租賃進行會計處理時。

我們在合併財務狀況表中將租賃負債作為單獨項目列示。

### 物業及設備

物業及設備是為提供服務或行政目的而持有的有形資產。物業及設備在合併財務狀況表中按成本減後續累計折舊及後續累計減值虧損(如有)列示。

折舊乃按資產之估計可使用年期減餘值以直線法確認以撇銷其成本。估計可使用年期、餘值及折舊方法於各報告期末作出檢討，任何估計變動之影響按預提基準入帳。

當出售時或當繼續使用資產預期不會產生任何未來經濟利益時，物業及設備項目終止確認。出售或報廢一項物業及設備項目產生的任何收益或虧損，按銷售所得款項與該資產賬面值之間的差額釐定，並於損益內確認。

### 無形資產

#### 單獨收購的無形資產

單獨收購的具有限使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限使用年期的無形資產攤銷按直線法於其估計可使用年期內確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按前瞻基準入帳。

### 稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支的總和。

目前應繳稅項按年內應課稅利潤計算。由於其他年度的應課稅或可扣減收入或開支及毋須課稅或不可扣減項目，應課稅利潤有別於除稅前溢利。我們就即期稅項的負債使用於報告期末前已頒布或實質上已頒布的稅率計算。

遞延稅項按歷史財務信息內資產及負債賬面值與計算應課稅利潤所使用相應稅基的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產則一般於可能有應課稅利潤以抵銷可扣減暫時差額時確認所有有關可扣減暫時差額。倘暫時差額自不影響應課稅利潤或會計利潤的交易項下資產及負債的初始確認所產生(業



## 財務資料

務合併所產生者除外)，且於交易時不會產生等額應課稅及可扣減暫時差額，則不會確認有關遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時差額由初始確認商譽所產生，則不會確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債按因於附屬公司的投資而引致的應課稅暫時差額而確認，除非我們可控制暫時差額的撥回及暫時差額很可能於可見將來無法撥回。與該等投資與利息相關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅於很可能有足夠應課稅利潤可以使用暫時差額的利益且預計於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值在各報告期末進行檢討，並於不再有足夠應課稅利潤可用以撥回所有或部分資產時作出相應扣減。

遞延稅項資產及負債以各報告期末前已頒布或實質上已頒布的稅率(及稅法)為基礎，按清償該負債或變現該資產期間預期適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映我們在各報告期末預期收回或清償其資產及負債賬面值的方式所導致的稅務後果。

就計量我們確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，我們首先釐定稅項扣減是否屬使用權資產或租賃負債。

對於租賃負債應佔稅項扣減的租賃交易，我們對租賃負債及相關資產分別應用國際會計準則第12號所得稅規定。我們於可能有應課稅溢利用於抵銷可扣減暫時差額的情況下確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

倘有合法可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，及倘遞延稅項資產及負債與同一稅務機關對同一應課稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟倘其與於其他全面收益確認或直接於權益確認的項目相關，在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益確認或直接於權益中確認。

## 財務資料

### 金融工具

當一間集團實體成為工具合同條文之訂約方，確認金融資產及金融負債。所有定期的金融資產買賣於交易日確認及終止確認。定期的金融資產買賣指購買或出售根據有關市場規則或慣例設定之時限內交付的金融資產。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟根據國際財務報告準則第15號初步計量的與客戶的合同所產生的貿易應收款項除外。收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值透過損益記帳(「按公允價值透過損益記帳」)之金融資產及金融負債除外)直接應佔之交易成本，於初步確認時加入或扣自金融資產或金融負債(按適用情況而定)之公允價值。收購按公允價值透過損益記帳之金融資產或金融負債直接應佔交易成本，即時於損益內確認。

實際利率法是一種計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及於相關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率為在金融資產或金融負債的預計年期或(如適當)更短期間內準確折現估計未來現金收入及付款(包括構成實際利率不可缺少部分的已付或已收取的所有費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認的賬面淨值的利率。

### 金融資產減值及受限於國際財務報告準則第9號進行減值評估之合同資產

我們就受限於國際財務報告準則第9號項下減值評估之金融資產(包括應收賬款、其他應收款項及可退還按金、現金及現金等價物)使用預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模型進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期予以更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指相關工具預期年內發生所有可能的違約事件而導致的預期信貸虧損。反之，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)則指預期於各報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的部分全期預期信貸虧損。預期信貸虧損根據我們過往信貸虧損經驗進行評估，並根據債務特定因素、一般經濟狀況及於報告日期對當前狀況及未來狀況預測的評估而作出調整。

我們始終就應收賬款確認預期信貸虧損。

就所有其他工具而言，我們以相當於12個月預期信貸虧損計量虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來已大幅增加，在此情況下，本集團確認全期預期信貸虧損。評估應否確認全期預期信貸虧損乃以自初始確認以來違約發生的可能性或風險大幅增加為評估基礎。

有關金融工具會計政策的進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註4。

## 財務資料

### 經營業績主要組成部分說明

下表列示了我們合併損益表及其他全面收益表在所示期間的摘要：

|                  | 截至12月31日止年度 |           | 截至9月30日止九個月 |           |
|------------------|-------------|-----------|-------------|-----------|
|                  | 2023年       | 2024年     | 2024年       | 2025年     |
|                  | 人民幣千元       | 人民幣千元     | 人民幣千元       | 人民幣千元     |
|                  | (未經審核)      |           |             |           |
| 收入               | 132,235     | 200,232   | 142,044     | 210,123   |
| 服務成本             | (71,668)    | (106,088) | (79,115)    | (112,284) |
| 毛利               | 60,567      | 94,144    | 62,929      | 97,839    |
| 其他收入             | 1,283       | 2,011     | 1,658       | 1,466     |
| 其他收益及虧損淨值        | 232         | 638       | (9)         | (85)      |
| 預期信貸虧損(「預期信貸虧損」) |             |           |             |           |
| 模式下的減值虧損(扣除回撥)   | (115)       | (158)     | (188)       | (113)     |
| 廣告營銷費用           | (3,767)     | (6,487)   | (4,534)     | (5,478)   |
| 行政及其他費用          | (16,298)    | (22,326)  | (16,070)    | (22,489)  |
| 財務成本             | (1,209)     | (909)     | (720)       | (533)     |
| 除稅前溢利            | 40,693      | 66,913    | 43,066      | 70,607    |
| 所得稅開支            | (6,373)     | (5,153)   | (4,027)     | (4,667)   |
| 年／期內溢利           | 34,320      | 61,760    | 39,039      | 65,940    |
| 其他全面收益           |             |           |             |           |
| 隨後可能重新分類至損益的項目   |             |           |             |           |
| 換算海外業務產生的匯兌差額    | 38          | 877       | (967)       | (895)     |
| 年／期內全面收益總額       | 34,358      | 62,637    | 38,072      | 65,045    |
| 以下人士應佔年／期內溢利：    |             |           |             |           |
| — 本公司擁有人         | 33,982      | 59,409    | 37,544      | 64,931    |
| — 非控股權益          | 338         | 2,351     | 1,495       | 1,009     |
|                  | 34,320      | 61,760    | 39,039      | 65,940    |

## 財務資料

|            | 截至12月31日止年度   |               | 截至9月30日止九個月   |               |
|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|            | 2023年         | 2024年         | 2024年         | 2025年         |
|            | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
|            |               |               | (未經審核)        | (未經審核)        |
| 以下人士應佔年／期內 |               |               |               |               |
| 全面收益總額：    |               |               |               |               |
| — 本公司擁有人   | 33,987        | 60,245        | 36,618        | 64,053        |
| — 非控股權益    | 371           | 2,392         | 1,454         | 992           |
|            | <u>34,358</u> | <u>62,637</u> | <u>38,072</u> | <u>65,045</u> |

## 收入

我們通過提供：(i)企業服務，我們的核心業務；(ii)基金管理服務；及(iii)財稅服務產生收入。我們的核心服務旨在管理客戶實體的整個生命周期，涵蓋從初始設立到持續合規及營運維護等環節。詳情請參閱本文件「業務 — 我們的服務」章節。下表按所示期間列示了我們按業務分部劃分的收入明細：

|             | 截至12月31日止年度    |              |                |              | 截至9月30日止九個月    |              |                |              |
|-------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|             | 2023年          |              | 2024年          |              | 2024年          |              | 2025年          |              |
|             | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            |
|             |                |              |                |              | (未經審核)         |              | (未經審核)         |              |
| 企業服務        |                |              |                |              |                |              |                |              |
| — 實體組建與註冊服務 | 36,639         | 27.7         | 49,162         | 24.6         | 37,802         | 26.6         | 47,048         | 22.4         |
| — 管理與續期服務   | 88,325         | 66.8         | 136,841        | 68.3         | 94,360         | 66.4         | 151,368        | 72.0         |
| 小計          | 124,964        | 94.5         | 186,003        | 92.9         | 132,162        | 93.0         | 198,416        | 94.4         |
| 基金管理服務      | 5,211          | 3.9          | 9,891          | 4.9          | 6,867          | 4.8          | 7,668          | 3.6          |
| 財稅服務        | 2,060          | 1.6          | 4,338          | 2.2          | 3,015          | 2.2          | 4,039          | 2.0          |
| 總計          | <u>132,235</u> | <u>100.0</u> | <u>200,232</u> | <u>100.0</u> | <u>142,044</u> | <u>100.0</u> | <u>210,123</u> | <u>100.0</u> |

在業績記錄期內，我們大部分收入來源於為中國企業客戶在重要境外司法轄區設立和維護企業實體。於2023年、2024年及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間，企業服務分部產生的收入分別為人民幣125.0百萬元、人民幣186.0百萬元、人民幣132.2百萬元及人民幣198.4百萬元，佔同期收入總額94.5%、92.9%、93.0%及94.4%。其中，持

## 財務資料

續管理及續約服務作為最大單項收入來源，在業績記錄期各期間分別佔收入總額的66.8%、68.3%、66.4%及72.0%。我們的管理及續期服務的持續性特徵確保了未來增長的可持續性。

在業績記錄期內，我們每個業務分部的收入均增長，這主要得益於我們持續拓展業務及服務的努力，主要受以下因素支持：(i)隨著中國企業海外擴張活動，市場需求持續增長；(ii)我們管理下註冊實體數量的增長；及(iii)來自持續管理及續期服務的收入持續提升，這主要得益於我們強大的客戶留存能力(使得我們設立的離岸實體通常會持續選擇我們提供管理及續期服務)。

### 服務成本

我們的服務成本主要包括：(i)政府費用；(ii)員工支出；及(iii)專業服務費用。下表按性質列示了所示期間的服務成本明細：

|          | 截至12月31日止年度   |               |                |               | 截至9月30日止九個月     |               |                 |               |
|----------|---------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|          | 2023年         |               | 2024年          |               | 2024年           |               | 2025年           |               |
|          | 人民幣千元         | %             | 人民幣千元          | %             | 人民幣千元<br>(未經審核) | %             | 人民幣千元<br>(未經審核) | %             |
| 政府費用     | 35,536        | 49.5          | 56,806         | 53.6          | 45,964          | 58.1          | 68,348          | 60.9          |
| 員工福利支出   | 15,877        | 22.2          | 21,225         | 20.0          | 15,316          | 19.4          | 20,357          | 18.1          |
| 當地專業服務費用 | 20,255        | 28.3          | 28,057         | 26.4          | 17,835          | 22.5          | 23,579          | 21.0          |
| 總計       | <u>71,668</u> | <u>100.0%</u> | <u>106,088</u> | <u>100.0%</u> | <u>79,115</u>   | <u>100.0%</u> | <u>112,284</u>  | <u>100.0%</u> |

我們的政府費用指我們向對離岸企業註冊、運營及稅務等事務進行監管的英屬維爾京群島與開曼群島內各監管機構支付的適用政府費用。在業績記錄期內，政府費用是服務成本中佔比最大的單項分別佔2023年、2024年及截至2024年及2025年9月30日止九個月服務成本總額的49.5%、53.6%、58.1%和60.9%。

員工支出主要包含工資薪金、養老金計劃及就提供企業專業服務向員工支付的款項。

專業服務費用主要與包括法律服務、公證、清盤及行政支援的專業服務有關。

服務成本從2023年的人民幣71.7百萬元增加至2024年的人民幣106.1百萬元，並從截至2024年9月30日止九個月的人民幣79.1百萬元進一步增至截至2025年9月30日止九個月的人民幣112.3百萬元，主要源於在業績記錄期內管理註冊實體數量增長導致政府費用增加。

## 財務資料

### 毛利與毛利率

我們的毛利指收入扣除服務成本後的金額。下表列示本公司於所示期間按業務分部劃分的毛利與毛利率明細：

|        | 截至12月31日止年度   |              |               |              | 截至9月30日止九個月     |              |                 |              |
|--------|---------------|--------------|---------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|        | 2023年         |              | 2024年         |              | 2024年           |              | 2025年           |              |
|        | 毛利            | 毛利率          | 毛利            | 毛利率          | 毛利              | 毛利率          | 毛利              | 毛利率          |
|        | 人民幣千元         | %            | 人民幣千元         | %            | 人民幣千元<br>(未經審核) | %<br>(未經審核)  | 人民幣千元<br>(未經審核) | %<br>(未經審核)  |
| 企業服務   | 55,547        | 44.5         | 84,921        | 45.7         | 56,775          | 43.0         | 93,325          | 47.0         |
| 基金管理服務 | 3,695         | 70.9         | 6,271         | 63.4         | 4,126           | 60.1         | 1,988           | 25.9         |
| 財稅服務   | 1,325         | 64.3         | 2,952         | 68.0         | 2,028           | 67.3         | 2,526           | 62.5         |
| 總計     | <u>60,567</u> | <u>45.8%</u> | <u>94,144</u> | <u>47.0%</u> | <u>62,929</u>   | <u>44.3%</u> | <u>97,839</u>   | <u>46.6%</u> |

於業績記錄期間，我們的毛利主要來自提供企業服務。因此，我們的整體毛利及毛利率主要受同期企業服務的毛利及毛利率所影響。

我們的整體毛利自2023年的人民幣60.6百萬元增至2024年的人民幣94.1百萬元，並自截至2024年9月30日止九個月的人民幣62.9百萬元進一步增至截至2025年9月30日止九個月的人民幣97.8百萬元，主要源於我們的收入於業績記錄期內的增長速度較服務成本快，體現了我們持續拓展業務規模的努力，並已帶來規模經濟效益。

毛利率為毛利除以收入所得百分比。在業績記錄期內，我們的整體毛利率保持相對穩定，分別為2023年、2024年、截至2024年及2025年9月30日止九個月的45.8%、47.0%、44.3%及46.6%。



## 財務資料

### 其他收入

其他收入主要包括：(i)現金及現金等價物的利息收入；(ii)應收關聯方款項之利息收入(主要向我們的董事提供貸款相關)；(iii)政府補助，涉及相關政府機構為支持本公司業務運營而提供的一次性、無條件政府補助；及(iv)稅收優惠，涉及個人所得稅退稅及額外可抵扣增值稅。下表列示了各期間其他收入的明細：

|              | 截至12月31日止年度  |              | 截至9月30日止九個月  |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|              | 2023年        | 2024年        | 2024年        | 2025年        |
|              | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
|              |              |              | (未經審核)       | (未經審核)       |
| 現金及現金等價物的    |              |              |              |              |
| 利息收入         | 597          | 1,282        | 1,098        | 575          |
| 應收關聯方款項之利息收入 | 286          | 383          | 271          | 858          |
| 政府補助         | —            | 181          | 131          | 4            |
| 稅收優惠         | 400          | 165          | 158          | 29           |
| 總計           | <u>1,283</u> | <u>2,011</u> | <u>1,658</u> | <u>1,466</u> |

### 其他收益及虧損淨值

其他收益及虧損淨值主要包括：(i)因我們在中國向信譽良好的持牌商業銀行購買結構性存款，按公允價值透過損益記帳的金融資產公允價值變動產生的收益；及(ii)外匯收益淨值。

下表列示了我們於所示期間內其他收益及虧損淨值的構成部分：

|              | 截至12月31日止年度 |            | 截至9月30日止九個月 |             |
|--------------|-------------|------------|-------------|-------------|
|              | 2023年       | 2024年      | 2024年       | 2025年       |
|              | 人民幣千元       | 人民幣千元      | 人民幣千元       | 人民幣千元       |
|              |             |            | (未經審核)      | (未經審核)      |
| 按公允價值透過損益記帳的 |             |            |             |             |
| 金融資產公允價值變動收益 | —           | 375        | 187         | 573         |
| 外匯收益淨值       | 265         | 282        | (166)       | (645)       |
| 出售使用權資產的收益   | —           | —          | —           | 17          |
| 其他           | (33)        | (19)       | (30)        | (30)        |
| 總計           | <u>232</u>  | <u>638</u> | <u>(9)</u>  | <u>(85)</u> |

## 財務資料

### 預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除回撥)

預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除回撥)，反映了我們與應收賬款及其他應收款項及按金相關的金融資產減值虧損。我們採用管理層釐定的預期信貸虧損率來計量應收賬款及其他應收款項及按金的虧損撥備。在業績記錄期內及截至最後實際可行日期，我們的應收賬款及其他應收款項及按金未產生任何單項減值虧損。

### 廣告及營銷費用

我們的廣告及營銷費用主要包括：(i)員工支出，涵蓋銷售人員的薪金、獎金、社會保險費及住房公積金繳款；及(ii)業務發展支出。

下表列示了各期間廣告及營銷費用的明細：

|        | 截至12月31日止年度  |               |              |               | 截至9月30日止九個月     |               |                 |               |
|--------|--------------|---------------|--------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|        | 2023年        |               | 2024年        |               | 2024年           |               | 2025年           |               |
|        | 估總額          |               | 估總額          |               | 估總額             |               | 估總額             |               |
|        | 人民幣千元        | 百分比           | 人民幣千元        | 百分比           | 人民幣千元<br>(未經審核) | 百分比           | 人民幣千元<br>(未經審核) | 百分比           |
| 員工支出   | 3,116        | 82.7          | 5,674        | 87.5          | 4,040           | 89.1          | 4,942           | 90.2          |
| 業務發展支出 | 651          | 17.3          | 813          | 12.5          | 494             | 10.9          | 536             | 9.8           |
| 總計     | <u>3,767</u> | <u>100.0%</u> | <u>6,487</u> | <u>100.0%</u> | <u>4,534</u>    | <u>100.0%</u> | <u>5,478</u>    | <u>100.0%</u> |

我們的廣告及營銷費用從2023年的人民幣3.8百萬元增至2024年的人民幣6.5百萬元，並由截至2024年9月30日止九個月的人民幣4.5百萬元，增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣5.5百萬元。主要由於在業績記錄期盈利能力提升導致銷售人員人數增加及銷售人員獎金支出同步增長，反映出我們在業績記錄期內持續推廣服務的努力。

### 行政費用

我們的行政費用主要包括：(i)僱員開支，包括管理及行政人員的薪金、獎金、社會保險費及住房公積金供款；(ii)辦公室設施、資訊科技系統及軟件的折舊及攤銷；(iii)租金費用，包括辦公場所租金及相關物業管理與公用事業費用；(iv)服務費，主要涉及資訊科技服務及其他行政支援服務；(v)辦公室開支，主要包括公司贊助的活動；及(vi)其他費用，主要包括保險費及銀行手續費。

## 財務資料

下表列示各期間行政費用的構成明細：

|                   | 截至12月31日止年度   |               |               |               | 截至9月30日止九個月     |               |                 |               |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|                   | 2023年         |               | 2024年         |               | 2024年           |               | 2025年           |               |
|                   | 估總額           |               | 估總額           |               | 估總額             |               | 估總額             |               |
|                   | 人民幣千元         | 百分比           | 人民幣千元         | 百分比           | 人民幣千元<br>(未經審核) | 百分比           | 人民幣千元<br>(未經審核) | 百分比           |
| 員工開支              | 3,411         | 20.9          | 9,090         | 40.7          | 6,429           | 40.0          | 10,060          | 44.7          |
| 辦公室開支             | 6,196         | 38.0          | 5,637         | 25.2          | 3,951           | 24.6          | 4,148           | 18.5          |
| 租金                | 4,082         | 25.0          | 3,680         | 16.5          | 2,581           | 16.1          | 3,746           | 16.7          |
| 服務費               | 540           | 3.3           | 1,093         | 4.9           | 900             | 5.6           | 2,363           | 10.5          |
| 折舊與攤銷             | 1,002         | 6.2           | 1,766         | 7.9           | 1,321           | 8.2           | 1,217           | 5.4           |
| 其他 <sup>(1)</sup> | 1,067         | 6.6           | 1,060         | 4.8           | 888             | 5.5           | 955             | 4.2           |
| <b>總計</b>         | <b>16,298</b> | <b>100.0%</b> | <b>22,326</b> | <b>100.0%</b> | <b>16,070</b>   | <b>100.0%</b> | <b>22,489</b>   | <b>100.0%</b> |

其他：

(1) 其他主要包括保險費及銀行手續費。

我們的行政及其他費用從2023年的人民幣16.3百萬元增至2025年的人民幣22.3百萬元，並進一步從截至2024年9月30日止九個月的人民幣16.1百萬元增至截至2025年9月30日止九個月的人民幣22.5百萬元，主要源於業績記錄期內為支持業務擴張而增聘行政人員所致。

## 財務成本

我們的財務成本包括：(i)租賃負債利息；(ii)應付關聯方的款項利息；及(iii)銀行借款利息。

下表列示了我們所示期間財務成本的構成明細：

|            | 截至12月31日止年度  |            | 截至9月30日止九個月     |                 |
|------------|--------------|------------|-----------------|-----------------|
|            | 2023年        | 2024年      | 2024年           | 2025年           |
|            | 人民幣千元        | 人民幣千元      | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元<br>(未經審核) |
| 租賃負債利息     | 563          | 458        | 340             | 388             |
| 應付關聯方的款項利息 | 494          | 451        | 380             | 145             |
| 銀行借款利息     | 152          | —          | —               | —               |
| <b>總計</b>  | <b>1,209</b> | <b>909</b> | <b>720</b>      | <b>533</b>      |

## 財務資料

### 所得稅費用

我們在附屬公司註冊地及經營所在地的司法權區按實體基礎繳納所得稅。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其相關法規（「**企業所得稅法**」），我們在中國經營的附屬公司通常須按25%的法定企業所得稅（「**企業所得稅**」）稅率繳稅。本公司若干中國附屬公司於往績記錄期間符合小型低利潤企業資格，可享有企業所得稅優惠政策。前述符合資格的中國附屬公司的企業所得稅，所得稅按照應課稅溢利金額的25%計算，適用20%的優惠稅率。小型低利潤企業的資格須透過年度企業所得稅申報程序每年重新評估。此外，於海南省註冊之一間附屬公司適用15%之減免企業所得稅稅率。根據香港法例第112章《稅務條例》，自2018年起，香港利得稅採用兩級制利得稅率制度，首2百萬港元應課稅溢利應按8.25%的稅率徵稅，其餘應課稅溢利則應按16.5%徵稅。本公司及若干於開曼群島及英屬維爾京群島註冊成立的附屬公司，根據開曼群島或英屬維爾京群島現行稅法，無須就收入或資本收益繳納稅項。

我們的所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。下表列示了各期間所得稅費用的明細：

|           | 截至12月31日止年度  |              | 截至9月30日止九個月  |              |
|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|           | 2023年        | 2024年        | 2024年        | 2025年        |
|           | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
|           |              |              | (未經審核)       | (未經審核)       |
| 即期所得稅：    |              |              |              |              |
| — 香港利得稅   | —            | —            | —            | 26           |
| — 中國企業所得稅 | 6,354        | 5,101        | 3,997        | 4,720        |
| 遞延所得稅     | 19           | 52           | 30           | (79)         |
| <b>總計</b> | <b>6,373</b> | <b>5,153</b> | <b>4,027</b> | <b>4,667</b> |

我們的所得稅費用從2023年的人民幣6.4百萬元減少至2024年的人民幣5.2百萬元，主要由於海南英可斯科技貢獻的利潤比例有所提升，其享有15%的優惠所得稅率。我們的所得稅費用從截至2024年9月30日止九個月的人民幣4.0百萬元增至截至2025年9月30日止九個月的人民幣4.7百萬元，主要由於我們盈利能力的提升。

在業績記錄期及截至最後實際可行日期，我們已全額繳納應繳所得稅費用，且與相關稅務機關不存在重大爭議或未決稅務事項。

## 財務資料

### 經營業績期間對比

#### 截至2025年9月30日止九個月與截至2024年9月30日止九個月對比

##### 收入

我們的收入從截至2024年9月30日止九個月的人民幣142.0百萬元顯著增長至截至2025年9月30日止九個月的人民幣210.1百萬元，反映我們持續拓展業務的努力。

我們自企業服務產生的收入從截至2024年9月30日止九個月的人民幣132.2百萬元大幅增長至截至2025年9月30日止九個月的人民幣198.4百萬元。這增長主要源於在管註冊實體數量增加，以及相應擴展的管理及續約服務，而該類服務均具備持續性特徵。隨著我們引導新客戶並將其留存的在管註冊實體納入管理範圍，這些實體會透過管理與續約服務為我們創造穩定且持續的收入從而在客戶開發與持續收入增長之間建立直接的相關性。

我們自基金管理服務產生的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣6.9百萬元增至截至2025年9月30日止九個月的人民幣7.7百萬元，主要歸因於這新興業務領域的發展與擴張。

我們自財稅服務產生的收入從截至2024年9月30日止九個月的人民幣3.0百萬元增至截至2025年9月30日止九個月的人民幣4.0百萬元，主要歸因於這新興業務領域的發展與擴張。

##### 服務成本

我們的服務成本從截至2024年9月30日止九個月的人民幣79.1百萬元(佔總收入的55.7%)增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣112.3百萬元(佔總收入的53.4%)，主要由於：(i)因管理下的註冊實體數量增加，政府費用增加人民幣22.4百萬元；(ii)由於員工人數增長，員工福利支出增加人民幣5.0百萬元；(iii)當地專業服務費用增加人民幣5.7百萬元，源於我們客戶的業務需求增加，上述各項增長總體符合業務擴張趨勢。

##### 毛利與毛利率

我們的毛利由截至2024年9月30日止九個月的人民幣62.9百萬元增至截至2025年9月30日止九個月的人民幣97.8百萬元，主要源於收入的快速增長。

我們的毛利率從截至2024年9月30日止九個月的44.3%上升至截至2025年9月30日止九個月的46.6%，主要因本公司企業服務部門實現強勁的收入成長，並由此形成規模經濟效應，使本公司可分攤相對固定服務成本(主要為員工開支及專業服務費)至更大的收入基數。

## 財務資料

### 其他收入

截至2025年9月30日止九個月，其他收入維持相對穩定，為人民幣1.5百萬元，而截至2024年9月30日止九個月則為人民幣1.7百萬元。

### 其他收益及虧損淨值

於截至2024年及2025年9月30日止九個月期間，我們分別錄得其他收益及虧損淨值人民幣9,000元及人民幣0.1百萬元。

### 預期信貸虧損模型下的減值虧損(扣除撥回)

於截至2024年及2025年9月30日止九個月期間，我們分別錄得按預期信貸虧損模型計算並經扣除撥回後的減值虧損人民幣0.2百萬元及人民幣0.1百萬元。

### 廣告及營銷費用

廣告及營銷費用由截至2024年9月30日止九個月的人民幣4.5百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣5.5百萬元，主要由於銷售人員人數增加，以及因盈利能力提升而向銷售人員支付的獎金所致。

### 行政費用

我們的行政開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣16.1百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣22.5百萬元，主要由於(i)因員工人數增加導致員工開支增加人民幣3.6百萬元；(ii)因增加辦公場所租金費用及相關物業管理與公用事業費用，租金費用增加人民幣1.2百萬元；及(iii)主要與資訊科技服務及其他行政支援服務相關之服務費增加人民幣1.5百萬元。

### 財務費用

截至2025年9月30日止九個月，財務成本維持相對穩定，為人民幣0.5百萬元，而截至2024年9月30日止九個月則為人民幣0.7百萬元。

### 所得稅費用

所得稅費用從截至2024年9月30日止九個月的人民幣4.0百萬元增至截至2025年9月30日止九個月的人民幣4.7百萬元，主要源於盈利能力的提升。

### 期內溢利

基於上述因素，期內溢利從截至2024年9月30日止九個月的人民幣39.0百萬元顯著提升至截至2025年9月30日止九個月的人民幣65.9百萬元。



## 財務資料

我們的純利率從截至2024年9月30日止九個月的27.5%上升至截至2025年9月30日止九個月的31.4%，主要由於我們企業服務板塊的強勁收入增長及由此產生的規模經濟，使我們得以分攤相對固定成本(尤其是員工開支與專業服務費用)的收入基礎之上。

### 截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度對比

#### 收入

我們的收入從2023年的人民幣132.2百萬元顯著增長至2024年的人民幣200.2百萬元，反映出我們持續拓展業務的努力。

我們自企業服務產生收入從2023年的人民幣125.0百萬元大幅增長至2024年的人民幣186.0百萬元，主要歸因我們管理下的註冊實體數量增加和我們管理與續約服務的增長。

我們自基金管理服務產生的收入由2023年的人民幣5.2百萬元增至2024年的人民幣9.9百萬元，主要歸因於這新興業務領域的發展與擴張。

我們自財稅服務產生收入由2023年的人民幣2.1百萬元增至2024年的人民幣4.3百萬元，主要歸因於這新興業務領域的發展與擴張。

#### 服務成本

我們的服務成本從2023年的人民幣71.7百萬元(佔總收入的54.2%)增長至截至2024年的人民幣106.1百萬元(佔總收入的53.0%)，主要由於：(i)因管理下的註冊實體數量增加，政府費用增加人民幣21.3百萬元；及(ii)由於員工人數增長，員工支出增加人民幣5.3百萬元，上述各項增長總體符合業務擴張趨勢。

#### 毛利與毛利率

我們的毛利由2023年的人民幣60.6百萬元增至截至2024年的人民幣94.1百萬元，主要源於收入的快速增長。

我們的毛利率從2023年的45.8%增加至2024年的47.0%，主要因本公司企業服務板塊形成規模經濟效應，該板塊收入增長速度超過以員工開支及專業服務費為主的相對固定服務成本增長。

#### 其他收入

其他收入從2023年的人民幣1.3百萬元增長至2024年的人民幣2.0百萬元，主要由於營運現金流入增加，現金及現金等價物的利息收入增加人民幣0.7百萬元所致。

## 財務資料

### 其他收益及虧損淨值

我們於2024年錄得其他收益人民幣0.6百萬元，而2023年則錄得其他收益人民幣0.2百萬元。

### 預期信貸虧損模型下的減值虧損(扣除撥回)

於2023年及2024年，我們分別錄得按預期信貸虧損模型計算並經扣除撥回後的減值虧損人民幣0.1百萬元及人民幣0.2百萬元。

### 廣告及營銷費用

廣告及營銷費用從2023年的人民幣3.8百萬元增至2024年的人民幣6.5百萬元，主要歸因於我們的銷售人員人數增加和因我們的盈利能力提升而支付予我們銷售人員的獎金增加，反映我們持續致力推廣我們的服務。

### 行政費用

我們的行政費用從2023年的人民幣16.3百萬元增至2024年的人民幣22.3百萬元，主要源於業務擴張導致行政人員增加，員工支出因此增加人民幣5.7百萬元。

### 財務成本

我們的財務成本從2023年的人民幣1.2百萬元降至2024年的人民幣0.9百萬元，主要源於我們於2023年已全數償還銀行借款，導致利息開支減少人民幣0.2百萬元。

### 所得稅費用

所得稅費用從2023年的人民幣6.4百萬元減少至2024年的人民幣5.2百萬元，主要由於海南英可斯科技貢獻的利潤比例增加，其享有15%的優惠所得稅率。

### 年內溢利

因此，本年度溢利從2023年的人民幣34.3百萬元增至2024年的人民幣61.8百萬元。

我們的純利率從2023年的26.0%上升至2024年的30.8%，主要原因是我們企業服務板塊的強勁收入增長所實現的規模經濟，該增長超越員工開支與專業服務費用等相對固定服務成本基礎的增長。

## 財 務 資 料

### 若干主要合併財務狀況表項目的討論

下表載列我們截至所示日期的財務狀況：

|                                     | 截至12月31日      |                | 截至             |
|-------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
|                                     | 2023年         | 2024年          | 9月30日          |
|                                     | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
|                                     |               |                | (未經審核)         |
| <b>非流動資產</b>                        |               |                |                |
| 物業及設備                               | 2,408         | 1,528          | 2,048          |
| 使用權資產                               | 11,631        | 11,262         | 11,862         |
| 無形資產                                | 116           | 4,943          | 5,076          |
| 其他應收款項、預付款項及按金                      | 6,644         | 1,799          | 1,782          |
| 遞延稅項資產                              | 14            | 17             | 25             |
| <b>非流動資產總額</b>                      | <b>20,813</b> | <b>19,549</b>  | <b>20,793</b>  |
| <b>流動資產</b>                         |               |                |                |
| 應收賬款                                | 3,062         | 5,646          | 8,207          |
| 其他應收款項、預付款項及按金                      | 5,525         | 16,879         | 9,567          |
| 應收關聯方款項                             | 2,294         | 8,017          | 69,331         |
| 按公允價值透過損益記帳(「按公允價值<br>透過損益記帳」)的金融資產 | —             | 50,093         | 26,956         |
| 現金及現金等價物                            | 83,100        | 92,420         | 104,727        |
| <b>流動資產總額</b>                       | <b>93,981</b> | <b>173,055</b> | <b>218,788</b> |
| <b>流動負債</b>                         |               |                |                |
| 其他應付款項                              | 7,011         | 11,324         | 26,193         |
| 應付關聯方款項                             | 8,040         | 2,261          | 518            |
| 流動負債                                | 39,006        | 52,414         | 44,577         |
| 應付所得稅                               | 6,092         | 10,596         | 10,034         |
| 租賃負債                                | 3,449         | 3,469          | 4,342          |
| <b>流動負債總額</b>                       | <b>63,598</b> | <b>80,064</b>  | <b>85,664</b>  |
| <b>流動資產淨值</b>                       | <b>30,383</b> | <b>92,991</b>  | <b>133,124</b> |
| <b>總資產減流動負債</b>                     | <b>51,196</b> | <b>112,540</b> | <b>153,917</b> |

## 財 務 資 料

|                | 截至12月31日      |                | 截至             |
|----------------|---------------|----------------|----------------|
|                | 2023年         | 2024年          | 9月30日          |
|                | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 2025年          |
|                |               |                | 人民幣千元          |
|                |               |                | (未經審核)         |
| <b>非流動負債</b>   |               |                |                |
| 遞延稅項負債         | 25            | 80             | 9              |
| 租賃負債           | 8,727         | 7,379          | 6,988          |
| <b>非流動負債總額</b> | <b>8,752</b>  | <b>7,459</b>   | <b>6,997</b>   |
| <b>淨資產</b>     | <b>42,444</b> | <b>105,081</b> | <b>146,920</b> |
| <b>使用權資產</b>   |               |                |                |

我們的使用權資產包括租賃的辦公場所。除出租方對租賃物業持有的可退還按金外，我們的租賃協議未附加任何其他契約性條款。截至2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，我們的使用權資產分別維持在人民幣11.6百萬元、人民幣11.3百萬元及人民幣11.9百萬元的相對穩定水平。

### 無形資產

我們的無形資產僅包含軟件。無形資產自截至2023年12月31日的人民幣0.1百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣4.9百萬元，並於截至2025年9月30日進一步增至人民幣5.1百萬元，主要源於我們持續投資軟件系統以提升運營效率及增強服務能力。

### 應收賬款

我們的應收賬款主要為來自批發客戶的應收款項。下表列示截至所示日期我們的應收賬款情況：

|           | 截至12月31日     |              | 截至           |
|-----------|--------------|--------------|--------------|
|           | 2023年        | 2024年        | 9月30日        |
|           | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 2025年        |
|           |              |              | 人民幣千元        |
|           |              |              | (未經審核)       |
| 應收賬款      | 3,220        | 5,945        | 8,625        |
| 減：信貸虧損撥備  | (158)        | (299)        | (418)        |
| <b>總計</b> | <b>3,062</b> | <b>5,646</b> | <b>8,207</b> |

我們保持較低的應收賬款水平，因為我們一般要求我們的直接客戶在服務交付前預付款項，或給予我們批發客戶30天的信用期。在接納任何新客戶前，我們會根據對

## 財務資料

客戶歷史信用記錄的調查結果，內部評估潛在客戶的信用質量並設定其信用額度。我們的應收賬款從截至2023年12月31日的人民幣3.1百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣5.6百萬元，並於截至2025年9月30日進一步增至人民幣8.2百萬元，該增長趨勢與業績記錄期內的整體業務擴張相一致。

我們在每個報告期末採用撥備矩陣進行減值分析，以測算應收賬款的預期信貸虧損。撥備率依據應收賬款的賬齡劃分客戶群體(按產品及客戶類型等具有相似虧損模式的客戶進行分組)。該矩陣初始建立於歷史違約率數據。我們通過校準矩陣，結合前瞻性信息調整歷史信用虧損經驗。計算反映概率加權結果、貨幣時間價值，以及業績記錄期內各報告期末可獲得的關於歷史事件、當前狀況及未來經濟形勢預測的合理且可支持的信息。截至2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，我們分別計提應收賬款信貸虧損撥備人民幣0.2百萬元、人民幣0.3百萬元及人民幣0.4百萬元。

我們的所有應收賬款自開票日起一年內到期。下表按服務提供日期列示截至所示日期應收賬款(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析：

|     | 截至12月31日     |              | 截至9月30日      |
|-----|--------------|--------------|--------------|
|     | 2023年        | 2024年        | 2025年        |
|     | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
|     | (未經審核)       |              |              |
| 一年內 | <u>3,062</u> | <u>5,646</u> | <u>8,207</u> |

下表列示了我們應收賬款周轉天數在所示期間的情況：

|                         | 截至12月31日止年度 |            | 截至9月30日止九個月 |
|-------------------------|-------------|------------|-------------|
|                         | 2023        | 2024       | 2025        |
| 應收賬款周轉天數 <sup>(1)</sup> | <u>5.5</u>  | <u>7.9</u> | <u>9.0</u>  |

附註：

- (1) 應收賬款周轉天數按應收賬款期初與期末結餘的平均值除以相關期間收入，再乘以相關期間天數(截至2023年及2024年12月31日止年度為365天，而截至2025年9月30日止九個月為273天)計算得出。

我們的應收賬款周轉天數從2023年的5.5天增加至2024年的7.9天，並進一步增至2025年9月30日止九個月的9.0天，主要源於批發客戶貢獻的收入增長，該類應收賬款通常於我們開立發票後30天內結清。

## 財 務 資 料

在業績記錄期內及截至最後實際可行日期，我們未曾發生客戶重大欠款未收情況。

截至2026年1月31日，人民幣7.4百萬元(佔截至2025年9月30日應收賬款的85.3%)已後續結清。

### 其他應收款項、預付款項及按金

本公司其他應收款項、預付款項及按金主要包括：(i)就特定辦公室租賃向物業業主支付的可退還按金；(ii)向供應商支付的預付款項，主要代表政府費用；(iii)其他應收款項，包括向一名非控股股東墊款及員工零用現金；及(iv)為升級資訊科技系統而購置的無形資產預付款項。下表列示截至所示日期本公司其他應收款、預付款及押金情況：

|                         | 截至12月31日             |                      | 截至                   |
|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                         | 2023年                | 2024年                | 9月30日                |
|                         | 人民幣千元                | 人民幣千元                | 人民幣千元                |
|                         |                      |                      | (未經審核)               |
| 可退還按金                   | 1,313                | 1,579                | 1,892                |
| 其他應收款項                  | 1,533                | 5,329                | 2,403                |
| 減：信貸虧損撥備 <sup>(1)</sup> | (6)                  | (23)                 | (17)                 |
|                         | <u>2,840</u>         | <u>6,885</u>         | <u>4,278</u>         |
| 預付款項：                   |                      |                      |                      |
| — 向供應商支付的預付款項           | 3,164                | 11,054               | 6,280                |
| — 購買無形資產預付款項            | 5,441                | 330                  | —                    |
| — 其他預付款項 <sup>(2)</sup> | <u>724</u>           | <u>409</u>           | <u>791</u>           |
|                         | <u>12,169</u>        | <u>18,678</u>        | <u>11,349</u>        |
| 分析為                     |                      |                      |                      |
| — 流動                    | 5,525                | 16,879               | 9,567                |
| — 非流動                   | <u>6,644</u>         | <u>1,799</u>         | <u>1,782</u>         |
| 總計                      | <u><u>12,169</u></u> | <u><u>18,678</u></u> | <u><u>11,349</u></u> |

附註：

- (1) 其他應收款項及按金的預期信貸虧損評估詳情載於本文件附錄一會計師報告附註32(b)。
- (2) 其他付款主要包括與公司贊助活動相關的旅行社付款。



## 財務資料

我們的其他應收款項、預付款項及按金由截至2023年12月31日的人民幣12.2百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣18.7百萬元，主要由於：(i)向供應商支付的預付款項因業務增長增加人民幣7.9百萬元；及(ii)其他應收款因向一名非控股股東墊款增加人民幣3.8百萬元，部分被購買無形資產預付款項減少人民幣5.1百萬元所抵銷，此乃因軟件系統預付款項於該等軟件開發完成後確認為無形資產所致。

我們的其他應收款、預付款項及按金從截至2024年12月31日的人民幣18.7百萬元減少至截至2025年9月30日的人民幣11.3百萬元，主要由於：(i)向供應商支付的預付款項減少人民幣4.8百萬元；及(ii)其他應收款因向一名非控股股東墊款結清減少人民幣2.9百萬元。向供應商支付的預付款項的減少，反映了本公司企業服務業務的季節性特徵；應付英屬維爾京群島及開曼群島政府與監管機構的年度管理及續期服務費尚未支付，該類款項通常於服務提供前於第四季預付。

### 應收關聯方款項

我們的應收關聯方款項主要涉及向我們的董事提供的貸款，該等貸款為無擔保、非貿易性質、計息且可按要求償還。應收關聯方款項從截至2023年12月31日的人民幣2.3百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣8.0百萬元，並於截至2025年9月30日進一步增至人民幣69.3百萬元，主要源於向關聯方提供計息貸款。所有應收關聯方的未結餘額將於[編纂]前結清。

### 按公允價值透過損益記帳(「按公允價值透過損益記帳」)的金融資產

本公司按公允價值透過損益記帳的金融資產為在中國特定持牌商業銀行購買的結構性存款。結構性存款在2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月的預期年度回報率分別為零、1.46%至2.95%及1.60%至2.37%。結構性存款自購買日起12個月內到期。

我們的按公允價值透過損益記帳的金融資產從截至2023年12月31日的零值增至截至2024年12月31日的人民幣50.1百萬元，主要源於為財富管理目的購入結構性存款。我們的按公允價值透過損益記帳的金融資產從截至2024年12月31日的人民幣50.1百萬元減少至截至2025年9月30日的人民幣27.0百萬元，主要是由於我們贖回了某些到期結構性存款。

### 現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物從2023年12月31日的人民幣83.1百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣92.4百萬元，並於截至2025年9月30日進一步增至人民幣104.7百萬元，反映出在業績記錄期內，業務擴張及盈利能力提升所產生的強勁經營現金流。

## 財務資料

### 其他應付款項

其他應付款項主要包括：(i)應付股利；(ii)應付薪酬；及(iii)主要涉及增值稅的其他應付稅項。下表列示截至所示日期其他應付款項情況：

|                       | 截至12月31日     |               | 截至<br>9月30日   |
|-----------------------|--------------|---------------|---------------|
|                       | 2023年        | 2024年         | 2025年         |
|                       | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
|                       |              |               | (未經審核)        |
| 應付股息                  | —            | —             | 13,919        |
| 應付薪酬                  | 4,771        | 8,507         | 8,438         |
| 其他應付稅項                | 1,173        | 2,382         | 3,409         |
| 其他應付款項 <sup>(1)</sup> | 1,067        | 435           | 427           |
| <b>總計</b>             | <b>7,011</b> | <b>11,324</b> | <b>26,193</b> |

附註：

(1) 其他應付款項主要包括代客戶收取且將會支付之專業服務費用。

我們的其他應付款項從截至2023年12月31日的人民幣7.0百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣11.3百萬元，主要源於向員工支付的年終獎金導致應付薪酬增加人民幣3.7百萬元。該增長與我們的整體收入增長及業務擴張趨勢相符。我們的其他應付款項自截至2024年12月31日的人民幣11.3百萬元進一步增至截至2025年9月30日的人民幣26.2百萬元，主要源於宣派2.6百萬美元股息所產生的人民幣13.9百萬元應付股息。

### 應付關聯方款項

我們的應付關聯方款項主要為我們的董事代海外附屬公司支付的營運開支。我們的應付關聯方款項由截至2023年12月31日的人民幣8.0百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣2.3百萬元，並於截至2025年9月30日進一步降至人民幣0.5百萬元，因我們已還該等費用。截至最後實際可行日期，餘額已悉數結清。

### 合同負債

合同負債指我們已向客戶收取預付款項、待向客戶提供的服務款項。我們的合同負債由截至2023年12月31日的人民幣39.0百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣52.4百萬元，此增長與業績記錄期內整體收入增長及業務擴張趨勢一致。我們的合同負債從截至2024年12月31日的人民幣52.4百萬元降至截至2025年9月30日的人民幣44.6百萬元，主要由於開曼群島的年度申報通常於每自然年末啟動，因此我們通常在每年第四季度就管理及續期服務向客戶收取預付款項。

## 財務資料

### 應付所得稅

我們的應付所得稅從截至2023年12月31日的人民幣6.1百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣10.6百萬元，這與公司盈利能力的提升相一致。截至2025年9月30日，本公司應付所得稅款維持相對穩定，為人民幣10.0百萬元。

### 租賃負債

租賃負債指我們作為承租方需支付的辦公場所租賃款項。下表列示各日期租賃負債的賬面值：

|     | 截至12月31日      |               | 截至<br>9月30日     |
|-----|---------------|---------------|-----------------|
|     | 2023年         | 2024年         | 2025年           |
|     | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元<br>(未經審核) |
| 流動  | 3,449         | 3,469         | 4,342           |
| 非流動 | 8,727         | 7,379         | 6,988           |
| 總計  | <u>12,176</u> | <u>10,848</u> | <u>11,330</u>   |

截至2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，我們的租賃負債分別維持在人民幣12.2百萬元、10.8百萬元及11.3百萬元的相對穩定水平。

下表列示了截至所示日期應付的租賃負債：

|                     | 截至12月31日       |                | 截至<br>9月30日     |
|---------------------|----------------|----------------|-----------------|
|                     | 2023年          | 2024年          | 2025年           |
|                     | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元<br>(未經審核) |
| 應付租賃負債：             |                |                |                 |
| 一年內                 | 3,449          | 3,469          | 4,342           |
| 超過一年但不超過兩年          | 2,647          | 3,145          | 4,304           |
| 超過兩年但不超過五年          | 4,531          | 4,234          | 2,684           |
| 超過五年                | 1,549          | —              | —               |
|                     | 12,176         | 10,848         | 11,330          |
| 減：流動負債下12個月內到期結清的金額 | <u>(3,449)</u> | <u>(3,469)</u> | <u>(4,342)</u>  |
| 非流動負債下12個月後到期結清的金額  | <u>8,727</u>   | <u>7,379</u>   | <u>6,988</u>    |

## 財務資料

### 流動資產淨值

下表列示了截至所示日期我們的流動資產和流動負債：

|   | 截至12月31日      |                | 截至<br>9月30日     | 截至<br>1月31日     |
|---|---------------|----------------|-----------------|-----------------|
|   | 2023年         | 2024年          | 2025年           | 2026年           |
|   | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元<br>(未經審核) |
| <b>流動資產</b>                             |               |                |                 |                 |
| 應收賬款                                    | 3,062         | 5,646          | 8,207           | 5,943           |
| 其他應收款項、預付款項及按金                          | 5,525         | 16,879         | 9,567           | 24,993          |
| 應收關聯方款項                                 | 2,294         | 8,017          | 69,331          | 12,030          |
| 按公允價值透過損益記帳<br>(「按公允價值透過<br>損益記帳」)的金融資產 | —             | 50,093         | 26,956          | —               |
| 現金及現金等價物                                | 83,100        | 92,420         | 104,727         | 171,944         |
| <b>流動資產總額</b>                           | <b>93,981</b> | <b>173,055</b> | <b>218,788</b>  | <b>214,910</b>  |
| <b>流動負債</b>                             |               |                |                 |                 |
| 其他應付款項                                  | 7,011         | 11,324         | 26,193          | 17,855          |
| 應付關聯方款項                                 | 8,040         | 2,261          | 518             | —               |
| 合同負債                                    | 39,006        | 52,414         | 44,577          | 25,433          |
| 應付所得稅                                   | 6,092         | 10,596         | 10,034          | 1,225           |
| 租賃負債                                    | 3,449         | 3,469          | 4,342           | 4,745           |
| <b>流動負債總額</b>                           | <b>63,598</b> | <b>80,064</b>  | <b>85,664</b>   | <b>49,258</b>   |
| <b>流動資產淨值</b>                           | <b>30,383</b> | <b>92,991</b>  | <b>133,124</b>  | <b>165,652</b>  |

截至2026年1月31日，我們擁有人民幣165.7百萬元的流動資產淨值，其中流動資產總額為人民幣214.9百萬元，流動負債總額為人民幣49.3百萬元，截至2025年9月30日，我們的流動資產淨值為人民幣133.1百萬元，相較以往增加了人民幣32.6百萬元。該增長主要源於：(i)其他應收款項、預付款項及按金增加人民幣15.4百萬元；(ii)現金及現金等價物增加人民幣67.2百萬元；(iii)其他應付款項減少人民幣8.3百萬元；(iv)合約負債減少人民幣19.1百萬元；及(v)應付所得稅減少人民幣8.8百萬元。上述變動部分被以下金額抵銷：(i)其他應收款項、預付款項及按金減少人民幣57.3百萬元；及(ii)按公平值計入損益的金融資產減少人民幣27.0百萬元。

截至2025年9月30日，我們的流動資產淨值為人民幣133.1百萬元，其中流動資產總額為人民幣218.8百萬元，流動負債總額為人民幣85.7百萬元，截至較2024年12月31日流動資產淨值人民幣93.0百萬元增加人民幣40.1百萬元。該增長主要源於：(i)應收關聯方款項增加人民幣61.3百萬元；(ii)現金及現金等價物增加人民幣12.3百萬元；及(iii)合同負債減少人民幣7.8百萬元。上述變動部分被以下金額抵銷：(i)按公平值計入損益的金融資產減少人民幣23.1百萬元；(ii)其他應收款項、預付款項及按金減少人民幣7.3百萬元；及(iii)其他應付款項增加人民幣14.9百萬元。有關相關資產負債表項目結餘變動詳情，請參閱「若干主要合併財務狀況表項目的討論」。

## 財務資料

截至2024年12月31日，我們錄得流動資產淨值人民幣93.0百萬元，其中流動資產總額為人民幣173.1百萬元，流動負債總額為人民幣80.1百萬元，較截至2023年12月31日流動資產淨值人民幣30.4百萬元增加人民幣62.6百萬元。該增長主要源於：(i)按公允價值透過損益記帳的金融資產增加人民幣50.1百萬元；(ii)其他應收款、預付款及按金增加人民幣11.4百萬元；(iii)現金及現金等價物增加人民幣9.3百萬元；(iv)應付關聯方款項減少人民幣5.8百萬元；及(v)應收關聯方款項增加人民幣5.7百萬元。上述變動部分被以下金額抵銷：(i)合同負債增加人民幣13.4百萬元；(ii)應付所得稅增加人民幣4.5百萬元；(iii)其他應付款項增加人民幣4.3百萬元。有關相關資產負債表項目結餘變動詳情，請參閱「若干主要合併財務狀況表項目的討論」。

截至2023年12月31日，我們錄得流動資產淨值人民幣30.4百萬元，其中流動資產總額為人民幣94.0百萬元，流動負債總額為人民幣63.6百萬元。

### 營運資金充足性

業績記錄期內，我們主要依靠經營活動產生的現金滿足營運資金需求。

經考慮我們的可用的財務資源(包括經營活動現金流及[編纂]預計[編纂])，董事認為我們擁有充足營運資金以滿足當前需求及本文件日期後12個月內的需求。

### 流動性與資本資源

我們的業務運營及戰略擴張需大量資金支持營運資金與資本支出。歷年來，我們主要依靠經營活動產生的現金為業務運營及增長提供資金。截至2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，我們持有的現金及現金等價物分別為人民幣83.1百萬元、人民幣92.4百萬元及人民幣104.7百萬元。

### 現金流量

下表概述了業績記錄期內的現金流量情況：

|                | 截至12月31日止年度   |               | 截至9月30日止九個月   |                |
|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|                | 2023年         | 2024年         | 2024年         | 2025年          |
|                | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
|                |               |               | (未經審核)        | (未經審核)         |
| 經營活動所得／(所用)    |               |               |               |                |
| 現金流量淨額         | 53,958        | 76,722        | 43,964        | 65,315         |
| 投資活動所得／(所用)    |               |               |               |                |
| 現金流量淨額         | (4,887)       | (58,228)      | (36,675)      | (45,192)       |
| 融資活動所得／(所用)    |               |               |               |                |
| 現金流量淨額         | (16,053)      | (10,333)      | (9,343)       | (6,262)        |
| 現金及現金等價物增加(減少) |               |               |               |                |
| 淨額             | 33,018        | 8,161         | (2,054)       | 13,861         |
| 年／期初現金及現金等價物   | 49,778        | 83,100        | 83,100        | 92,420         |
| 外匯匯率變動影響       | 304           | 1,159         | (1,521)       | (1,554)        |
| 年／期末現金及現金等價物   | <u>83,100</u> | <u>92,420</u> | <u>79,525</u> | <u>104,727</u> |



## 財務資料

### 經營活動

經營活動產生的現金流量主要來源於除稅前溢利經非現金或非經營性項目調整後的金額，包括物業及設備以及使用權資產的折舊。我們的現金流入的主要來源是於多個司法權區提供專業企業服務。

截至2025年9月30日止九個月，經營活動所得現金淨額為人民幣65.3百萬元。該現金流入淨額主要源於業務持續擴張及收入增長。

2024年經營活動所得現金淨額為人民幣76.7百萬元。該現金流入淨額主要源於：(i) 除稅前溢利人民幣66.9百萬元(經調整以主要反映物業及設備折舊人民幣1.2百萬元及使用權資產折舊人民幣2.9百萬元)；(ii) 其他應付款增加人民幣4.3百萬元；及(iii) 合同負債增加人民幣13.4百萬元。上述現金流入部分被以下項目抵銷：(i) 應收賬款增加人民幣2.7百萬元；及(ii) 其他應收款項、預付款項及按金增加人民幣9.3百萬元。有關相關資產負債表項目結餘變動詳情，請參閱「—若干主要合併財務狀況表項目的討論」。

2023年經營活動所得現金流量淨額為人民幣54.0萬元。該現金流入淨額主要源於：(i) 除稅前溢利人民幣40.7百萬元(經調整以主要反映物業及設備折舊人民幣0.9百萬元及使用權資產折舊人民幣3.5百萬元)；(ii) 其他應收款項、預付款項及按金減少人民幣4.5百萬元；(iii) 合同負債增加人民幣12.5百萬元。上述現金流入部分被其他應付款項減少人民幣5.9百萬元所抵銷。有關相關資產負債表項目結餘變動詳情，請參閱「—若干主要合併財務狀況表項目的討論」。

### 投資活動

我們在投資活動所用現金淨額主要涉及：(i) 無形資產的預付款項及購置；(ii) 按公允價值透過損益記帳的金融資產購置；及(iii) 應付關聯方預付款項。

截至2025年9月30日止九個月，投資活動所用現金淨額為人民幣45.2百萬元，主要源於：(i) 購買按公允價值透過損益記帳的金融資產人民幣53.4百萬元；及(ii) 向關聯方預付款項人民幣69.8百萬元，部分被出售按公允價值透過損益記帳的金融資產所得款項人民幣77.1百萬元所抵銷。

2024年投資活動所用現金淨額為人民幣58.2百萬元，主要源於：(i) 購置按公允價值透過損益記帳的金融資產人民幣80.0百萬元；及(ii) 向關聯方預付款項人民幣11.8百萬元，部分被：(i) 出售按公允價值透過損益記帳的金融資產所得款項人民幣30.3百萬元；及(ii) 關聯方償還款項人民幣6.3百萬元所抵銷。

2023年投資活動所用現金淨額為人民幣4.9百萬元，主要源於：(i) 購置物業、廠房及設備人民幣1.0百萬元，主要涉及辦公設備；(ii) 預付款項及購置無形資產人民幣2.6百萬元，主要涉及為提升運營效率購置的軟件系統；及(iii) 向關聯方預付款項人民幣2.2百萬元。



## 財務資料

### 融資活動

我們的融資活動主要反映交易涉及：(i)償還銀行貸款；(ii)償還租賃負債；(iii)向非控股權益支付股息；及(iv)償還關聯方款項。

截至2025年9月30日的九個月期間，本公司融資活動所用現金淨額為人民幣6.3百萬元，主要源於：(i)償付租賃負債人民幣3.8百萬元；及(ii)就我們的董事代表我們的海外附屬公司支付營運開支向關聯方償付人民幣1.8百萬元。

2024年融資活動所用現金淨額為人民幣10.3百萬元，主要源於：(i)償還租賃負債人民幣4.3百萬元；及(ii)就我們的董事代表我們的海外附屬公司支付營運開支向關聯方償付人民幣6.7百萬元。

2023年融資活動所用現金淨額為人民幣16.1百萬元，主要源於(i)償還銀行貸款人民幣20.0百萬元；(ii)償付租賃負債人民幣3.2百萬元；(iii)就我們的董事代表我們的海外附屬公司支付營運開支向關聯方償付人民幣3.7百萬元，部分被新增銀行貸款人民幣10.0百萬元所抵銷。

### 債務

在業績記錄期間，我們的負債包括：(i)應付關聯方款項；及(ii)租賃負債。下表按所示日期列示本公司債務的明細：

|                | 截至12月31日      |               | 截至<br>9月30日     | 截至<br>1月31日     |
|----------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
|                | 2023年         | 2024年         | 2025年           | 2026年           |
|                | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元<br>(未經審核) |
| <b>計入流動負債</b>  |               |               |                 |                 |
| 應付關聯方款項        | 8,040         | 2,261         | 518             | —               |
| 租賃負債           | 3,449         | 3,469         | 4,342           | 4,745           |
| <b>小計</b>      | <b>11,489</b> | <b>5,730</b>  | <b>4,860</b>    | <b>4,745</b>    |
| <b>計入非流動負債</b> |               |               |                 |                 |
| 租賃負債           | 8,727         | 7,379         | 6,988           | 11,176          |
| <b>總計</b>      | <b>20,216</b> | <b>13,109</b> | <b>11,848</b>   | <b>15,921</b>   |

## 財務資料

截至2023年及2024年12月31日、2025年9月30日及2026年1月31日，我們概無任何銀行或其他借款。截至2023年及2024年12月31日、2025年9月30日及2026年1月31日，我們的負債分別為人民幣20.2百萬元、人民幣13.1百萬元、人民幣11.8百萬元及人民幣15.9百萬元。

董事確認，就債務聲明的最後實際可行日期(即2026年1月31日)起至本文件日期止，本公司債務狀況未發生重大變化。截至最後實際可行日期，我們的債務中不存在可能顯著限制新增債務或股權融資能力的重大限制性契約條款，且在業績記錄期間及截至最後實際可行日期期間亦無任何契約違約情況。截至最後實際可行日期，並無其他重大外部債務融資計劃。

截至2026年1月31日，我們沒有未使用的信貸額度。雖然我們無法保證未來能否以有利條件獲得或能否獲得銀行融資，但預計用於支持未來營運的銀行融資能力不會變動。

自業績記錄期起至最後實際可行日期期間，我們並未面臨難以獲取銀行貸款及其他借款的困境。自業績記錄期起及截至最後實際可行日期期間，我們未發生任何銀行貸款及其他借款的償還違約或契約條款違約情況。

### 資本支出與承諾

#### 資本支出

在業績記錄期內，我們並無重大資本支出。我們預計將在開發和改進信息技術系統方面產生額外資本支出，主要涉及業務管理系統。詳見「未來計劃及[編纂]」。我們計劃通過[編纂]與經營活動產生的現金共同籌措資本支出。

#### 資本承諾

截至2025年9月30日，本公司就收購無形資產所訂立之合約資本支出，尚有未於合併財務報表確認之資本承擔人民幣9.0百萬元。

### 或有負債

截至2025年9月30日，不存在任何未償債務證券、抵押、押記、債券或其他貸款資本(已發行或已同意發行)、銀行透支、貸款、承兌匯票或承兌信用項下負債或其他類似債務、租賃及融資租賃承諾、擔保或其他重大或有負債。

## 財務資料

### 關聯方交易

我們不時與關聯方進行交易。在業績記錄期內，我們的關聯方主要包括：(i)我們的直接控股公司DDTT Holdings Limited；(ii)我們的控股股東李女士；(iii)DDTT (Cayman) Holdings Limited，由李女士控制的公司；(iv)我們的董事之一李先生；(v)上海晏浩，由李女士控制的公司；及(vi)我們的最終控股公司Maple Leaves Holdings Limited。

在業績記錄期內，我們為關聯方提供計息貸款。該等貸款為無擔保貸款，且可隨時按要求償還。截至2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，關聯方應付未償結餘分別為人民幣2.3百萬元、人民幣8.0百萬元及人民幣69.3百萬元。截至2026年1月31日，應收關聯方款項餘額為人民幣12.0百萬元。所有應收關聯方款項餘額將於[編纂]前結清。有關業績記錄期內關聯方交易詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註30，以及本文件「與控股股東的關係－獨立於控股股東－營運獨立」。

董事認為，各項關聯方交易均按公平原則進行，不會使我們的業績記錄結果失真，亦不會導致歷史業績無法反映未來經營狀況。

### 資產負債表外安排

截至最後實際可行日期，我們並未進行任何重大資產負債表外交易。

### 主要財務比率

下表列示了截至所示日期及期間的若干主要財務比率：

|                       | 截至12月31日止年度 |         | 截至9月30日止九個月 |       |
|-----------------------|-------------|---------|-------------|-------|
|                       | 2023年       | 2024年   | 2024年       | 2025年 |
| <b>盈利能力比率</b>         |             |         |             |       |
| 毛利率(%) <sup>(1)</sup> | 45.8        | 47.0    | 44.3        | 46.6  |
| 純利率(%) <sup>(2)</sup> | 26.0        | 30.8    | 27.5        | 31.4  |
|                       | 截至12月31日    | 截至9月30日 |             |       |
|                       | 2023年       | 2024年   | 2025年       |       |
| <b>流動性比率</b>          |             |         |             |       |
| 流動比率 <sup>(5)</sup>   | 1.5         | 2.2     | 2.6         |       |

## 財務資料

附註：

- (1) 毛利率是根據毛利除以收入再乘以100%計算得出。
- (2) 純利率是根據當期溢利除以收入再乘以100%計算得出。
- (3) 流動比率按流動資產總額除以對應期末流動負債總額計算得出。

## 財務風險

我們在日常業務中面臨多種財務風險，主要包括市場風險(含貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動性風險。我們通過管理及監控這些風險敞口，確保及時有效地實施相應措施。截至最後實際可行日期，我們尚未訂立任何對沖安排，亦未認為有必要進行此類安排。更多詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註32(b)。

### 市場風險

#### 貨幣風險

若干金融資產以各集團實體的外幣計價，存在貨幣風險。目前我們尚未制定外幣對沖政策。然而，管理層持續監控外匯風險敞口，必要時將考慮對沖重大外幣風險。

#### 利率風險

我們主要面臨載於本文件附錄一所載會計師報告的與定期存款(附註24)及租賃負債(附註27)相關的公允價值利率風險，以及與浮息銀行結餘(附註24)相關的現金流利率風險。

董事認為浮息銀行結餘產生的現金流利率風險並不重大，故未就該風險進行敏感度分析。

### 信貸風險

信貸風險指交易對手方未能履行合約責任導致我們蒙受財務損失的風險。我們的信貸風險主要來自應收賬款、其他應收款項及按金、應收關連方款項、現金及現金等價物。我們並未持有任何抵押品或其他信用增強工具以覆蓋金融資產相關的信貸風險。

為最大限度降低信貸風險，管理層已授權專責團隊負責釐定信用限額、審批信貸及其他監控程序，確保採取後續措施追討逾期債務。就此而言，管理層認為我們的信貸風險已顯著降低。

## 財務資料

### 流動性風險

在流動性風險管理中，我們持續監控並維持管理層認為足以支撐運營及緩衝現金流波動影響的現金及現金等價物水平。

### 資本管理

資本管理的核心目標在於保障我們的持續經營能力，維持健康的資本比率以支撐業務發展並實現股東價值最大化。

我們根據經濟狀況的變化和基礎資產的風險特徵來管理資本結構並作出調整。為維持或調整資本結構，我們可能會調整向股東支付的股息、向股東返還資本或發行新股。我們不受任何外部強加的資本要求約束。在業績記錄期內，資本管理的目標、政策或流程未發生任何變化。

### 股息

我們於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月宣派零股息、零股息及2.6百萬美元股息(相當於人民幣18.5百萬元)，並於同期分別結付零股息、零股息及0.7百萬美元(相當於人民幣6.2百萬元)股息。

我們可不時宣派及派付股息。董事會對是否派息擁有完全酌情權，惟須受開曼群島法律的若干限制約束。此外，股東可通過普通決議案宣派股息，惟股息金額不得超過董事會建議的數額。即使董事會決定宣派及派付股息，未來股息(如有)的派發時間、金額及形式仍將取決於我們的未來經營業績與現金流、資本需求與盈餘情況、附屬公司分配金額(如有)、財務狀況、合同限制及其他董事會認為相關因素。

目前，我們未制定任何股息政策，亦無意在近期宣派或派付股息，且未設定固定股息支付比率。根據法律顧問就開曼群島法律提供的意見，我們可自：(i)溢利中宣派股息，若我們擁有充足已實現或未實現溢利(除非此舉違反我們採用的會計原則)；或(ii)股份溢價賬中宣派股息，若在建議派息日期之後，我們仍能按正常業務流程支付到期債務。在決定是否派發股息時，董事會須確信派息符合我們的最佳利益，並可為虧損作出撥備。[編纂]不應因期望獲得現金股息而購買我們的[編纂]。

## 財務資料

### 可分配儲備

截至2025年9月30日，我們擁有人民幣28.8百萬元的留存溢利可供分配於股東。

### [編纂]

我們的[編纂]主要包括[編纂]、支付給法律顧問、報告會計師及其他專業機構就[編纂]及[編纂]所提供服務的專業費用。預計的[編纂]的[編纂]費用總額為約[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬港元)(包含[編纂]相關費用[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬港元)、法律顧問及會計師費用[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬港元)，以及保薦費及其他費用支出[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬港元))，按[編纂]指示性價格區間[編纂]計算，且假設[編纂]未獲行使，該費用約佔總[編纂]的約[編纂]。預計約[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬港元)將被撥入溢利或虧損，約[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬港元)從權益中扣減。在業績記錄期內，我們並無產生任何[編纂]。

### [編纂]經調整有形資產淨值報表

詳情請參閱本文件附錄二。

### 無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期：(i)自2025年9月30日(即本文件附錄一A所載審查報告所報告的期間的期末日期)以來，我們的財務或經營狀況、債務、抵押、或有負債、擔保、前景、所處行業、市場或監管環境均未發生重大不利變化；及(ii)自2025年9月30日起，未發生任何可能對本文件附錄一所載會計師報告及附錄一A所載審查報告載列信息產生重大影響的事項。

### 上市規則第13.13至13.19條下的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概不存在會導致須作出上市規則第13.13至13.19條規定的任何披露的情況。



## 未來計劃及[編纂]

### 未來計劃與展望

有關我們未來計劃和戰略的詳細說明，請參閱「業務 — 我們的戰略」。

#### [編纂]

我們估計，扣除與[編纂]相關的[編纂]、費用及預計支出後，且假設每股[編纂]為[編纂]港元(即[編纂]區間[編纂])，[編纂]將為我們帶來約[編纂]百萬港元的[編纂]。我們目前計劃在未來五年內將該[編纂]用於以下用途：

- 約[編纂]，或[編纂]百萬港元，將用於全面升級我們的IT基礎設施，以進一步提升運營效率和服務質量。此項舉措將聚焦構建效率更高的底層架構並提升技術能力，建立統一、安全且高度可訪問的數字化基礎。具體而言：
  - 約[編纂]，或[編纂]百萬港元，將用於加強我們的核心IT系統、網絡安全及自主人工智能能力的開發。該部分資金將用於數字化基礎設施的關鍵升級，以及智能系統的創建。
    - (1) 在BMS平台及系統數據整合方面，[編纂]或[編纂]百萬港元，用於全面升級及整合我們的BMS平台數據庫及相關業務系統。此措施將重構我們的BMS平台數據結構，以提升資料安全性、標準化及相容性，同時開發統一業務流程平台，全面整合CRM與BMS。涵蓋範圍包括後端系統整合、客戶端應用開發及進階數據分析能力；
    - (2) 在自主人工智能系統開發方面，[編纂]，或[編纂]百萬港元，用於透過依託我們積累的數據資源與豐富的知識庫，自主研發並部署企業級AI應用系統。具體包括實施智能檔案管理系統，以及開發智能服務模塊，以實現工作流程與交付成果自動化，從而強化支援能力；及
    - (3) 在CRM系統升級方面[編纂]，或[編纂]百萬港元，用於並持續發展我們的CRM系統，並將其後續整合至升級版BMS平台以實現數據聚合。

對IT基礎設施的投資旨在將先進技術與我們深厚的專業領域知識相融合，形成協同效應，從而在運營各環節實現切實的提升。這將推動運營效率的持續優化，顯著加快客戶服務響應速度，並最終為可持續的長期增長奠定更具韌性且可擴展的基礎。

## 未來計劃及[編纂]

- o 約[編纂]，或[編纂]百萬港元，將用於招聘專業人員，以設計、開發和維護我們的IT平台。此項撥款將：(i)資助招聘專業工程人才，包括系統架構師、資料庫工程師、實施工程師、測試工程師、資安工程師及AI工程師，主導核心BMS平台的重構，並開發全新自主人工智能與自動化工具；及(ii)資助招聘IT運維專業人員，如基礎運維人員、網絡管理員及數據分析師，負責對升級後的基礎設施和平台進行持續維護、監控及優化，以確保日常運營順暢無阻與系統高可用性。
- o 約[編纂]，或[編纂]百萬港元，將用於加強我們的硬體基礎設施及網絡安全：此項撥款將：(i)支持關鍵實體資產投資，包括本地備份伺服器、升級網絡設備及輔助硬體，以提升我們的營運能力與韌性；及(ii)資助於先進的安全基礎設施及協議的持續投資，涵蓋堡壘主機、防火牆、風險監控與預警系統、滲透測試及數據復原能力等支出。
- 約[編纂]，或[編纂]百萬港元，將用於通過有機增長戰略性地拓展我們的經營地域，以捕捉市場機遇。依託我們大量的中國企業客戶資源，並順應其日益增長的海外投資需求，我們計劃進軍具有高增長潛力的市場並深化業務布局。此次擴張將通過兩項關鍵的有機增長舉措來推進，以強化我們的直接服務交付能力及全球業務覆蓋。具體而言：
  - o 約[編纂]，或[編纂]百萬港元，將用於在新經營地域建立本地直接業務據點，以支持客戶的全球擴張。此措施將資助於北美、亞太地區及中東等關鍵國際市場設立新本地辦事處。將涵蓋租賃辦公室空間及組建初期本地團隊等擴張成本。該團隊將由具備法律與財務專業的銷售人員及本地服務支持人員組成，以確保高效的區域執行力與專屬客戶服務。
  - o 約[編纂]，或[編纂]百萬港元，將用於鞏固我們在香港的市場領導地位及強化戰略立足點。作為亞洲領先的國際金融與商業樞紐，香港是區域營運、國際客戶拓展及企業信譽建立的關鍵通路。為強化在此關鍵市場的布局，我們計劃進行戰略性投資，購入香港中環約1,000平方公尺的辦公空間。此項投資相較於租賃具備長期優勢，租賃將使我們面臨難以預測的租金成本與搬遷可能造成的中斷。擁有自有物業使我們能夠在日常業務過程中為客戶提供穩定的註冊地址，更能有效降低長期營運成本的波動性，同時提供實質資產以支持業務擴展，增強客戶信心，並提升我們的市場地位。

## 未來計劃及[編纂]

這種有機經營地域拓展將直接助力現有中國客戶拓展海外業務，同時為服務新市場和現有市場中的本土企業搭建堅實平台。通過建立並深化本地直接業務布局，我們旨在提升服務質量與可靠性，降低對外運營依賴度。

- 約[編纂]，或[編纂]百萬港元，預期將用於拓展服務項目，強化高價值收入流領域的服務能力。此舉將支持開發與推出全新高端服務，同時提升現有服務交付能力，以提升客戶黏著度，把握交叉銷售機會，並建立可持續的高利潤增長模式。具體而言，
  - 約[編纂]，或[編纂]百萬港元，將用於招聘專業人才，以支持我們現有的企業服務、基金行政管理服務、財務報告及稅務服務的業務增長。此舉包括為服務團隊增聘人手，以支持我們現有的業務板塊的有機增長。
  - 約[編纂]，或[編纂]百萬港元，將用於招聘經驗豐富且合資格的專家，以構建並推出高端服務產品。該舉措通過聘請註冊公司秘書等專業人士聚焦於開發高利潤率的新服務，例如上市股份登記及上市公司秘書服務。此拓展旨在挖掘現有客戶群中的重大交叉銷售機會，並建立新的可持續增長支柱，實現更高利潤率的增長。
- 約[編纂]，或[編纂]百萬港元，預計將用於拓展客戶互動能力並提升品牌影響力，以實現可持續增長。具體而言，
  - 約[編纂]，或[編纂]百萬港元，將用於增聘客戶關係經理及營銷人員。擴大直接銷售及客戶服務團隊旨在延伸市場覆蓋範圍、深化客戶互動，並直接支持所有業務板塊的收入增長目標。
  - 約[編纂]，或[編纂]百萬港元，將用於實施一系列舉措，系統性地提升品牌知名度並開拓新客戶資源。具體包括積極參與及主辦行業會議，並與專業機構建立合作夥伴關係。上述努力旨在提升品牌認知度，吸引更多廣泛的新客戶群體。

## 未來計劃及[編纂]

- 約[編纂]，或[編纂]百萬港元，將用於潛在的戰略收購。這部分[編纂]旨在資助在特定重要境外司法轄區收購企業專業服務供應商，以強化競爭地位並加速成長。根據弗若斯特沙利文，這些市場的潛在收購目標呈現分散態勢。我們計劃透過四項標準的評估框架來把握這些機會：(i)市場潛力；(ii)戰略契合度；(iii)監管與營運能力；及(iv)協同效應。此類收購可擴展服務項目或提升戰略據點的市場影響力。詳見「業務 — 我們的策略」。截至最後實際可行日期，我們尚未識別具體收購目標，亦未就任何潛在交易進行磋商。截至最後實際可行日期，我們既沒有特定的收購目標，也沒有就任何此類收購機會與任何目標進行磋商。
- 約[編纂]，或[編纂]百萬港元，將用於營運資金及其他一般公司用途。

倘若[編纂]獲悉數行使，假設每股[編纂]為[編纂]港元，我們將額外獲得約[編纂]百萬港元的[編纂]。倘若[編纂]獲悉數行使，我們擬將該等額外[編纂]按上述所列比例用作前述用途。

[編纂]在未立即用於上述用途且在相關法律法規允許的範圍內，將存入持牌商業銀行及／或其他獲授權金融機構(定義見證券及期貨條例或其他司法轄區的適用法律法規)的短期計息賬戶。

若上述擬議[編纂]發生任何重大變更，我們將發布相應公告。

[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]



[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]



[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]

## [ 編纂 ] 的 架 構

[ 編纂 ]

## [ 編纂 ] 的 架 構

[ 編纂 ]



## [ 編纂 ] 的 架 構

[ 編纂 ]

## [ 編纂 ] 的 架 構

[ 編纂 ]

## [ 編纂 ] 的 架 構

[ 編纂 ]

## [ 編纂 ] 的 架 構

[ 編纂 ]

## [ 編纂 ] 的 架 構

[ 編纂 ]

## [ 編纂 ] 的 架 構

[ 編纂 ]



## [ 編纂 ] 的 架 構

[ 編纂 ]

## [ 編纂 ] 的 架 構

[ 編纂 ]

## [ 編纂 ] 的 架 構

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]



## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]



## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]



## 附錄一

## 會計師報告

以下第I-1至I-48頁為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本文件。

就歷史財務資料所出具致ICS CORPORATE SERVICES GROUP INC.列位董事以及農銀國際融資有限公司的會計師報告

### 緒言

我們就第I-4至I-48頁所載的ICS Corporate Services Group Inc. (「貴公司」) 及其附屬公司 (統稱「貴集團」) 的歷史財務資料出具報告，該等財務資料包括 貴集團於2023年及2024年12月31日的合併財務狀況表及 貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況表，以及截至2024年12月31日止兩個年度各年 (「業績記錄期」) 的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重要會計政策資料及其他解釋資料 (統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-48頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃供載入 貴公司於日期就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司 (「聯交所」) [編纂] 而編製的文件 (「文件」) 內。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

### 申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們根據香港會計師公會 (「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」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述取得合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。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導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2所載編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部監控，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評

## 附錄一

## 會計師報告

價 貴公司董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

### 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載編製基準真實而中肯地反映 貴集團於2023年及2024年12月31日的合併財務狀況及 貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況以及 貴集團於業績記錄期內的合併財務表現及現金流量。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項

### 調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁界定的相關財務報表作出調整。

### 股息

我們提述歷史財務資料附註16，當中提及 貴公司於業績記錄期內並無宣派或派付股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港



## 貴集團的歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

以下所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料乃基於 貴集團於業績記錄期內的合併財務報表編製，該等財務報表乃根據符合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的會計政策編製，並由我們根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核（「**相關財務報表**」）。

歷史財務資料以人民幣（「**人民幣**」）呈列，除另有說明外，所有數值已約整至最近的千位（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

合併損益及其他全面收益表

|                                     | 附註 | 截至12月31日止年度     |                  |
|-------------------------------------|----|-----------------|------------------|
|                                     |    | 2023年<br>人民幣千元  | 2024年<br>人民幣千元   |
| 收入                                  | 6  | 132,235         | 200,232          |
| 服務成本                                |    | <u>(71,668)</u> | <u>(106,088)</u> |
| 毛利                                  |    | 60,567          | 94,144           |
| 其他收入                                | 8  | 1,283           | 2,011            |
| 其他收益及虧損淨額                           | 9  | 232             | 638              |
| 預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式項下的<br>減值虧損(扣除撥回) | 10 | (115)           | (158)            |
| 廣告及營銷開支                             |    | (3,767)         | (6,487)          |
| 行政開支                                |    | (16,298)        | (22,326)         |
| 財務成本                                | 11 | <u>(1,209)</u>  | <u>(909)</u>     |
| 除稅前溢利                               | 12 | 40,693          | 66,913           |
| 所得稅開支                               | 13 | <u>(6,373)</u>  | <u>(5,153)</u>   |
| 年內溢利                                |    | <u>34,320</u>   | <u>61,760</u>    |
| 其他全面收入                              |    |                 |                  |
| 其後可重新分類至損益的項目：                      |    |                 |                  |
| 換算海外業務產生之匯兌差額                       |    | <u>38</u>       | <u>877</u>       |
| 年內全面收入總額                            |    | <u>34,358</u>   | <u>62,637</u>    |
| 以下人士應佔年內溢利：                         |    |                 |                  |
| — 貴公司擁有人                            |    | 33,982          | 59,409           |
| — 非控股權益                             |    | <u>338</u>      | <u>2,351</u>     |
|                                     |    | <u>34,320</u>   | <u>61,760</u>    |
| 以下人士應佔年內全面收入總額：                     |    |                 |                  |
| — 貴公司擁有人                            |    | 33,987          | 60,245           |
| — 非控股權益                             |    | <u>371</u>      | <u>2,392</u>     |
|                                     |    | <u>34,358</u>   | <u>62,637</u>    |

附 錄 一

會 計 師 報 告

合併財務狀況表

|  |     | 於 12 月 31 日          |                       |
|--|-----|----------------------|-----------------------|
|  | 附 註 | 2023 年<br>人民幣千元      | 2024 年<br>人民幣千元       |
| <b>非流動資產</b>                               |     |                      |                       |
| 物業及設備                                      | 17  | 2,408                | 1,528                 |
| 使用權資產                                      | 18  | 11,631               | 11,262                |
| 無形資產                                       | 19  | 116                  | 4,943                 |
| 其他應收款項、預付款項及按金                             | 22  | 6,644                | 1,799                 |
| 遞延稅項資產                                     | 13  | 14                   | 17                    |
|  |     | <u>20,813</u>        | <u>19,549</u>         |
| <b>流動資產</b>                                |     |                      |                       |
| 應收賬款                                       | 21  | 3,062                | 5,646                 |
| 其他應收款項、預付款項及按金                             | 22  | 5,525                | 16,879                |
| 應收關聯方款項                                    | 30  | 2,294                | 8,017                 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益<br>(「以公允價值計量且其變動計入當期損益」) |     |                      |                       |
| 的金融資產                                      | 23  | —                    | 50,093                |
| 現金及現金等價物                                   | 24  | 83,100               | 92,420                |
|  |     | <u>93,981</u>        | <u>173,055</u>        |
| <b>流動負債</b>                                |     |                      |                       |
| 其他應付款項                                     | 25  | 7,011                | 11,324                |
| 應付關聯方款項                                    | 30  | 8,040                | 2,261                 |
| 合約負債                                       | 26  | 39,006               | 52,414                |
| 應付所得稅                                      |     | 6,092                | 10,596                |
| 租賃負債                                       | 27  | 3,449                | 3,469                 |
|  |     | <u>63,598</u>        | <u>80,064</u>         |
| <b>流動資產淨值</b>                              |     | <u>30,383</u>        | <u>92,991</u>         |
| <b>資產總值減流動負債</b>                           |     | <u>51,196</u>        | <u>112,540</u>        |
| <b>非流動負債</b>                               |     |                      |                       |
| 遞延稅項負債                                     | 13  | 25                   | 80                    |
| 租賃負債                                       | 27  | 8,727                | 7,379                 |
|  |     | <u>8,752</u>         | <u>7,459</u>          |
| <b>資產淨值</b>                                |     | <u><u>42,444</u></u> | <u><u>105,081</u></u> |

附 錄 一

會 計 師 報 告

|                     | 附 註 | 於 12 月 31 日         |                     |
|---------------------|-----|---------------------|---------------------|
|                     |     | 2023 年<br>人 民 幣 千 元 | 2024 年<br>人 民 幣 千 元 |
| 資 本 及 儲 備           |     |                     |                     |
| 股 本                 | 28  | 1,001               | 1,001               |
| 儲 備                 |     | 40,091              | 100,336             |
|                     |     |                     |                     |
| 貴 公 司 擁 有 人 應 佔 權 益 |     | 41,092              | 101,337             |
| 非 控 股 權 益           | 34  | 1,352               | 3,744               |
|                     |     |                     |                     |
| 權 益 總 額             |     | 42,444              | 105,081             |

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司財務狀況表

|                  |    | 於12月31日        |                |
|------------------|----|----------------|----------------|
|                  | 附註 | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b>     |    |                |                |
| 於附屬公司的投資         | 20 | <u>1,771</u>   | <u>1,806</u>   |
| <b>流動資產</b>      |    |                |                |
| 應收關聯方款項          | 30 | 1              | 1              |
| 應收股息             | 30 | 1,507          | 1,530          |
| 現金及現金等價物         | 24 | <u>16,607</u>  | <u>17,757</u>  |
|                  |    | <u>18,115</u>  | <u>19,288</u>  |
| <b>流動負債</b>      |    |                |                |
| 應付附屬公司款項         | 30 | <u>1,847</u>   | <u>1,889</u>   |
| <b>流動資產淨值</b>    |    | <u>16,268</u>  | <u>17,399</u>  |
| <b>資產總值減流動負債</b> |    | <u>18,039</u>  | <u>19,205</u>  |
| <b>資產淨值</b>      |    | <u>18,039</u>  | <u>19,205</u>  |
| <b>資本及儲備</b>     |    |                |                |
| 股本               | 28 | 1              | 1              |
| 儲備               | 29 | <u>18,038</u>  | <u>19,204</u>  |
| <b>權益總額</b>      |    | <u>18,039</u>  | <u>19,205</u>  |



附錄一

會計師報告

合併權益變動表

|                                 | 貴公司擁有人應佔 |       |       |       |         |         | 非控股權益 | 總計      |
|---------------------------------|----------|-------|-------|-------|---------|---------|-------|---------|
|                                 | 股本       | 合併儲備  | 法定儲備  | 匯兌儲備  | 保留溢利    | 小計      |       |         |
|                                 | 人民幣千元    | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元   |
|                                 | 附註(iii)  |       |       |       |         |         |       |         |
| 於2023年1月1日                      | 1,001    | —     | 356   | (51)  | 5,799   | 7,105   | 163   | 7,268   |
| 年內溢利及全面收入總額                     | —        | —     | —     | 5     | 33,982  | 33,987  | 371   | 34,358  |
| 轉撥                              | —        | —     | 1,504 | —     | (1,504) | —       | —     | —       |
| 已付非控股權益的股息<br>(附註(i))           | —        | —     | —     | —     | —       | —       | (167) | (167)   |
| 重組的影響(附註2)                      | —*       | *     | —     | —     | —       | —       | —     | —       |
| 一間附屬公司權益所有權變動<br>但控制權未變(附註(ii)) | —        | —     | —     | —     | —       | —       | 985   | 985     |
| 於2023年12月31日                    | 1,001    | *     | 1,860 | (46)  | 38,277  | 41,092  | 1,352 | 42,444  |
| 年內溢利及全面收入總額                     | —        | —     | —     | 836   | 59,409  | 60,245  | 2,392 | 62,637  |
| 轉撥                              | —        | —     | 4,317 | —     | (4,317) | —       | —     | —       |
| 重組的影響(附註2)                      | *        | *     | —     | —     | —       | —       | —     | —       |
| 於2024年12月31日                    | 1,001    | *     | 6,177 | 790   | 93,369  | 101,337 | 3,744 | 105,081 |

附註：

- (i) 於2023年，InterCap Services Limited向其股東宣派股息，總額為236,000美元(「美元」)(相當於人民幣1,666,000元)(2024年：無)。
- (ii) 於2023年，InterCap Services Limited向Westeatary Limited發行額外股份，代價為人民幣985,000元。因此，貴集團於該公司的股權由90%攤薄至60%，非控股權益相應增加人民幣985,000元。
- (iii) 根據中華人民共和國(「中國」)的相關法律，於中國成立的實體須將其除稅後溢利的10%劃撥至法定盈餘儲備。法定盈餘儲備註資在儲備結餘達到實體註冊資本的50%時可酌情用於彌補過往年度的虧損、擴大現有業務經營或轉換為該實體的額外資本。

\* 少於人民幣1,000元

附 錄 一

會 計 師 報 告

合併現金流量表

|                                     | 截至12月31日止年度    |                 |
|-------------------------------------|----------------|-----------------|
|                                     | 2023年          | 2024年           |
|                                     | 人民幣千元          | 人民幣千元           |
| <b>經營活動</b>                         |                |                 |
| 除稅前溢利                               | 40,693         | 66,913          |
| 就以下各項作出調整：                          |                |                 |
| 外匯收益淨額                              | (265)          | (282)           |
| 財務成本                                | 1,209          | 909             |
| 應收關聯方款項的利息收入                        | (286)          | (383)           |
| 物業及設備折舊                             | 920            | 1,152           |
| 使用權資產折舊                             | 3,464          | 2,907           |
| 處置使用權資產的收益                          | (4)            | —               |
| 無形資產攤銷                              | 82             | 614             |
| 預期信貸虧損模式項下的減值虧損(扣除撥回)               | 115            | 158             |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的<br>金融資產公允價值變動的收益 | —              | (375)           |
| 營運資金變動前的經營現金流量                      | 45,928         | 71,613          |
| 應收賬款增加                              | (2,240)        | (2,725)         |
| 其他應收款項、預付款項及按金減少(增加)                | 4,530          | (9,290)         |
| 其他應付款項減少(增加)                        | (5,864)        | 4,313           |
| 合約負債增加                              | 12,521         | 13,408          |
| 經營所得現金                              | 54,875         | 77,319          |
| 已付所得稅                               | (917)          | (597)           |
| <b>經營活動所得現金淨額</b>                   | <b>53,958</b>  | <b>76,722</b>   |
| <b>投資活動</b>                         |                |                 |
| 購買物業及設備                             | (971)          | (272)           |
| 購買無形資產的預付款項                         | (2,619)        | (330)           |
| 處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的<br>金融資產之所得款項   | —              | 30,282          |
| 購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的<br>金融資產        | —              | (80,000)        |
| 租賃按金付款                              | (177)          | (301)           |
| 租賃按金退款                              | —              | 35              |
| 向非控股股東墊款                            | (377)          | (2,081)         |
| 向關聯方還款                              | 1,501          | 6,255           |
| 關聯方之墊款                              | (2,244)        | (11,816)        |
| <b>投資活動所用現金淨額</b>                   | <b>(4,887)</b> | <b>(58,228)</b> |

附 錄 一

會 計 師 報 告

|                     | 截至12月31日止年度     |                 |
|---------------------|-----------------|-----------------|
|                     | 2023年           | 2024年           |
|                     | 人民幣千元           | 人民幣千元           |
| <b>融資活動</b>         |                 |                 |
| 償還銀行貸款              | (20,000)        | —               |
| 新增銀行貸款              | 10,000          | —               |
| 償還租賃負債              | (3,208)         | (4,324)         |
| 已付利息                | (152)           | —               |
| 已付非控股權益的股息          | (167)           | —               |
| 向關連方還款              | (3,691)         | (6,729)         |
| 關連方之墊款              | 1,165           | 720             |
|                     | <u>(16,053)</u> | <u>(10,333)</u> |
| <b>融資活動所用現金淨額</b>   |                 |                 |
|                     | <u>(16,053)</u> | <u>(10,333)</u> |
| <b>現金及現金等價物增加淨額</b> | 33,018          | 8,161           |
| 年初現金及現金等價物          | 49,778          | 83,100          |
| 匯率變動的影響             | 304             | 1,159           |
|                     | <u>83,100</u>   | <u>92,420</u>   |
| <b>年末現金及現金等價物</b>   | <u>83,100</u>   | <u>92,420</u>   |

## 歷史財務資料附註

### 1. 一般資料

貴公司於2022年3月1日在英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立，並於2025年7月31日根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3條法例，經綜合及修訂)由英屬維爾京群島遷冊至開曼群島(「開曼」)，成為一家獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處地址及主要營業地點載於日期為●的文件(「文件」)中「公司資料」一節。

貴公司的直接及最終控股公司為DDTT Holdings Limited及Maple Leaves Holding Limited(均於英屬維爾京群島註冊成立)。兩家公司均由李丹丹女士(「李女士」)全資擁有。

貴集團主要從事提供企業服務、基金管理服務以及財務報告及稅務服務。

歷史財務資料以 貴公司功能貨幣人民幣呈列。

### 2. 歷史財務資料的編製基準

歷史財務資料乃根據附註4所載符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則的會計政策及適用於集團重組的合併會計處理原則編製。

為籌備 貴公司[編纂]於聯交所[編纂]，貴集團現時旗下公司已進行一系列集團重組，如下文進一步所述。貴公司及當時的附屬公司均由李女士共同控制，(「重組」)已使用合併會計處理原則，作為共同控制下的實體之業務合併入賬。

- i. 於2023年7月4日，貴公司自ICS Group Holdings Limited(李女士的全資附屬公司)收購ICS Corporate Services (Cayman) Limited的全部權益；
- ii. 於2023年7月14日，貴公司自ICS Group Holdings Limited收購ICS Corporate Services (BVI) Limited(擁有ICS Authorised Representative (BVI) Ltd的權益)的全部權益；
- iii. 於2023年7月14日，貴公司自李女士收購ICS Group Holdings Limited的全部權益；
- iv. 於2023年8月11日，貴公司自李女士收購ICS Group (HK) Limited的全部權益；
- v. 於2024年9月30日，貴公司自Maple Leaves Holding Limited(李女士的全資附屬公司)收購InterCap Services Limited 60%的權益；
- vi. 於2026年1月28日，貴公司的一家全資附屬公司收購上海晏景信息技術有限公司(「上海晏景」)(李女士的全資附屬公司)的全部權益，其在收購時擁有上海晏清商務諮詢中心(有限合夥)(「上海晏清」)及北京晏清信息技術有限公司(「北京晏清」)的全部權益。

有關重組的詳情，已於本文件「歷史、重組及公司結構」章節中更詳盡闡述。

## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

歷史財務信息乃採用合併會計原則，猶如重組已於業績記錄期開始時完成，按合併基準編製。業績記錄期間的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，涵蓋現時組成 貴集團各實體的業績、權益變動及現金流量，猶如 貴公司始終為 貴集團控股公司，且重組完成後之集團架構於業績記錄期內一直存在。2023年及2024年12月31日的合併財務狀況表已編製完成，旨在呈現在構成 貴集團的公司的資產與負債，猶如 貴公司始終為 貴集團之控股公司，且重組完成後之集團架構於上述日期已經存在。

由於 貴公司註冊成立的司法權區並無法定審計要求，因此 貴公司自註冊成立之日起並無編製法定財務報表。

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

為編製及呈列業績記錄期內的歷史財務資料， 貴集團於整個業績記錄期內貫徹應用於2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則會計準則。

#### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

於本報告日期， 貴集團尚未提早採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則：

|                              |                                       |
|------------------------------|---------------------------------------|
| 國際會計準則第21號(修訂本)              | 換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 <sup>3</sup>            |
| 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本) | 金融工具分類及計量的修訂本 <sup>2</sup>            |
| 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本) | 涉及依賴自然能源生產電力的合約 <sup>2</sup>          |
| 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本) | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>1</sup> |
| 國際財務報告準則會計準則(修訂本)            | 國際財務報告準則會計準則年度改進—第11卷 <sup>2</sup>    |
| 國際財務報告準則第18號                 | 財務報表的呈列及披露 <sup>3</sup>               |

<sup>1</sup> 於待定日期或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2027年1月1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準則會計準則外， 貴公司董事預計應用所有其他經修訂國際財務報告準則會計準則於可見未來將不會對 貴集團之財務報表產生重大影響。

#### 國際財務報告準則第18號財務報表的呈報及披露

國際財務報告準則第18號財務報表的呈報及披露載有財務報表的呈列及披露規定，將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。該新訂國際財務報告準則會計準則繼承國際會計準則第1號中多項規定，引入在損益表中呈列指定類別及界定小計的新規定；在財務報表附註中披露管理層界定的績效指標以及改進財務報表中所披露資料的匯總及分類。此外，國際會計準則第1號的若干段落已移至國際會計準則第8號及國際財務報告準則第7號。國際會計準則第7號現金流量表及國際會計準則第33號每股盈利亦已作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂版將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。預期應用新訂準則將影響損益表的呈列及未來財務報表的披露。

## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

### 4. 重大會計政策資料

歷史財務資料乃根據符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則的以下會計政策編製而成。就編製歷史財務資料而言，倘有關資料合理預期會影響主要使用者作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，歷史財務資料載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露資料。

#### 綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司的財務報表。 貴公司在以下情況下取得控制權：

- 擁有對投資對象的權力；
- 因參與投資對象業務而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利；及
- 可行使權力以影響其回報。

倘事實及情況顯示上述控制權三個因素中的一個或以上發生變化， 貴集團會重新評估其是否擁有投資對象的控制權。

當 貴集團取得附屬公司的控制權時，開始對附屬公司綜合入賬，並於 貴集團失去對該附屬公司的控制權時終止綜合入賬。

損益及各其他全面收益項目乃分配至 貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額乃分配至 貴公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘。

如必要，附屬公司的財務報表會作出調整，以令其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

與 貴集團成員公司之間交易有關的所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時悉數對銷。

於會計師報告中，於附屬公司的非控股權益與 貴集團的權益分開呈列，有關權益代表賦予其持有人權利於清盤時按比例分佔相關附屬公司之資產淨值的現時擁有權權益。

#### 共同控制企業合併的合併會計法

歷史財務資料包括發生共同控制合併的合併實體或企業的財務報表項目，視同其自該等合併實體或企業首次受控制方控制當日起合併。

就控制方而言，合併實體或企業的資產淨值以現有賬面價值合併。並無就商譽，或收購方所持被收購方可辨認資產及負債的公允價值淨值權益超過共同控制合併時成本的部分確認任何金額。就將採用合併會計法入賬的共同控制合併產生的支出於其產生期間作為開支確認。

合併損益及其他全面收益表包含各合併實體或企業自最早呈列日期起或自合併實體或企業首次受共同控制當日起(以較短期間為準)的業績。

## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

### 於附屬公司的權益

於附屬公司的權益按成本減已識別減值虧損(如有)於 貴公司財務狀況表列賬。

### 客戶合約收入

有關客戶合約收入相關的 貴集團會計政策的資料於附註6載列。

### 租賃

貴集團會於合約開始時根據國際財務報告準則第16號項下的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。除非其後更改合約條款及條件，否則不會重新評估該合約。

### 貴集團作為承租人

#### 短期租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於租期自開始日期起為12個月或以下的辦公室租賃，且並不包括購買選擇權。短期租賃的租賃付款按直線法確認為開支。

#### 使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；及
- 在開始日期或之前支付的任何租賃付款減任何已收租賃獎勵。

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

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。

貴集團於合併財務狀況表中將使用權資產列示為獨立的細列項目。

#### 可退還租賃按金

已付可退還租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號入賬並初始按公允價值計量。於初始確認時對公允價值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

#### 租賃負債

於租賃開始日期， 貴集團按於該日未支付的租賃付款的現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃中的內含利率不能輕易確定，則 貴集團會採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。

於開始日期，租賃負債通過增加利息及租賃付款予以調整。



## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

貴集團在下列情況下會對租賃負債進行重新計量(並對相關使用權資產進行相應調整)：

- 當租賃期發生變化時，相關租賃負債於重新評估日按變動後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量；
- 租賃合約被修改且租賃修改不作為單獨的租賃核算。

貴集團於合併財務狀況表中將租賃負債作為單獨列報項呈列。

### 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)進行的交易均按交易日相關貨幣的現行匯率確認。於報告期末，以外幣為單位的貨幣項目均按該日的現行匯率重新換算。按歷史成本計量的、以外幣計價的非貨幣性項目無需重新折算。

貨幣項目結算及貨幣項目換算所產生的匯兌差額乃於產生期間內於損益確認。

就呈列合併財務報表而言，貴集團海外業務的資產與負債按各報告期末的現行匯率換算為貴集團的呈列貨幣。收入及開支項目按該期間的平均匯率換算，除非匯率於該期間出現大幅波動，在此情況下則採用交易日期的匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益中確認，並於換算儲備項下的權益中累計(在適用的情況下計入非控股權益)。

### 借款成本

所有不符合撥充合資格資產的借款成本於產生期間在損益內確認。

### 政府補助

直至合理保證貴集團符合政府補助附帶的條件及將會收取補助時，方會確認政府補助。

作為補償已產生開支或虧損或旨在為貴集團提供即時財政資助而無未來相關成本的與收入相關的應收政府補助於成為應收的期間在損益確認。相關補助於「其他收入」項下呈列。

### 僱員福利

#### 退休福利/成本

向界定供款退休福利計劃(包括中國的國家退休福利計劃)支付的款項在僱員已提供可享有該等供款的服務時確認為開支。

#### 辭退福利

貴集團在貴集團不能撤回裁減建議所提供的辭退福利時及確認任何重組相關的成本時(以較早者為準)確認辭退福利負債。

## 附錄一

## 會計師報告

### 短期僱員福利

短期僱員福利按僱員提供服務時預期應付的未貼現福利金額確認。除非另一項國際財務報告準則會計準則要求或允許將該福利計入資產成本，否則所有短期僱員福利均確認為開支。

扣除已支付的任何款項後，就應付僱員的福利(例如工資和薪金、年假及病假)確認負債。

### 稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支之總和。

即期應付稅項按年內應課稅利潤計算。應課稅利潤與除稅前溢利不同，乃由於其他年度的應課稅或可予扣稅的收入或開支及免稅或不可扣稅的項目所致。貴集團的即期稅項負債以報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃按歷史財務資料內的資產及負債賬面值與計算應課稅利潤所用的相應稅基之間的暫時差額確認。一般會就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。倘可能有應課稅利潤可用於抵扣可扣減暫時差額，則一般會就所有可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。倘若因交易(業務合併除外)中首次確認資產及負債而引致的暫時差額並不影響應課稅利潤及會計利潤且交易時不會產生等額應課稅及可扣減暫時差額，則不予確認該等遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時差額源於商譽的初始確認，則不確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債按於附屬公司投資的相關應課稅暫時差額確認，惟貴集團可控制暫時差額撥回且在可見將來可能不會撥回暫時差額除外。與該等投資及權益相關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產僅於有足夠應課稅利潤可用於抵銷暫時差額的利益且預期暫時差額會於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末予以檢討，並在不再可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分資產時予以調減。

遞延稅項資產及負債根據各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及税法)，按清償負債或變現資產期間內預計適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映按貴集團於各報告期末預計所收回或結算其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

為計量貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，貴集團首先確定稅項減免是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

對於稅項扣減歸因於租賃負債的租賃交易而言，貴集團將國際會計準則第12號所得稅規定分別應用於租賃負債及相關資產。倘可能獲得應課稅利潤以抵銷可扣減暫時差額，貴集團將確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，並確認所有應課稅暫時差額的遞延稅項負債。

若存在以即期稅項資產抵銷即期稅項負債的可強制執行合法權利，且其與同一稅務部門向同一應課稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產和負債可互相抵銷。

## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

即期及遞延稅項於損益中確認，惟倘其與其他全面收益確認或直接於權益確認的項目相關，在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益確認或直接於權益中確認。

### 物業及設備

物業及設備為持作供應服務或作行政用途的有形資產。物業及設備乃按成本值減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)在合併財務狀況表中列賬。

折舊乃以直線法按估計可使用年期撇銷有關資產成本減其剩餘價值計算。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，而任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

物業及設備項目乃於出售時或預期持續使用該資產不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或棄用物業及設備項目產生的任何收益或虧損按資產銷售所得款項與賬面值的差額釐定，並於損益內確認。

### 無形資產

#### 單獨收購的無形資產

單獨收購且具有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限可使用年期的無形資產的攤銷按其估計可使用年期以直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

#### 物業及設備、使用權資產及無形資產(商譽除外)減值

於各報告期末，貴集團審閱其物業及設備、使用權資產及具有限可使用年期的無形資產的賬面值，以釐定該等資產有否出現任何減值虧損跡象。倘出現任何該等跡象，則會估計相關資產的可收回金額以釐定減值虧損(如有)的程度。

物業及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額乃按個別基準估計。倘不可能個別估計可收回金額，貴集團則估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

就現金產生單位的減值測試而言，於可確定合理一致的分配基準時，公司資產會分配至有關現金產生單位，否則有關資產會分配至可確定合理一致分配基準的現金產生單位最小組別。可收回金額乃就公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別確定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可回收金額乃公允價值減出售成本及使用價值中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映現時市場對貨幣時間價值及資產(或現金產生單位)的特定風險的評估(並無就此對未來現金流量估計予以調整)的除稅前折現率，折現至其現值。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值將調低至其可收回金額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產而言，貴集團會將一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的公司資產或部分公司資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回款項作比較。於分配減值虧損時，減值虧損應當先抵減任何商譽的賬面值(倘適用)，然後按比例根據有關單位或現金產生單位組別內各資產的賬面值分

## 附錄一

## 會計師報告

配至其他資產。一項資產的賬面值不會調低至低於其公允價值減出售成本(倘可計量)、使用價值(倘可確定)及零元(以最高者為準)。分配至資產的減值虧損金額則按單位或一組現金產生單位的其他資產比例分配。減值虧損乃即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)的賬面值將調高至其經修訂的估計可收回金額，惟該調高的賬面值不得超過假設以往年度並無確認資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)的任何減值虧損而應釐定的賬面值。撥回減值虧損乃即時於損益確認。

### 銀行結餘及現金

於合併財務狀況表中列示的銀行結餘及現金包括現金，現金包括手頭現金及活期存款，但不包括受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘。

### 金融工具

倘集團實體成為工具合約條文的訂約方，則確認金融資產及金融負債。所有以正常方式購買或銷售的金融資產按交易日的基準確認及終止確認。以正常方式購買或銷售指按照市場規定或慣例於一段期限內須進行資產交付的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步以公允價值計量，惟來自客戶合約的貿易應收款項除外，其初步根據國際財務報告準則第15號計量。收購或發行金融資產及金融負債(以公允價值計量且其變動計入當期損益(「以公允價值計量且其變動計入當期損益」))的金融資產及金融負債除外)直接應佔的交易成本乃於初始確認時在金融資產或金融負債(如適用)的公允價值加入或扣除。收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益內確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本及按相關期間攤分利息收入及利息開支的方法。實際利率為於初始確認時通過金融資產或金融負債的預期年期或(倘適用)在較短期間內對估計未來現金收入及付款(包括所支付或收取屬實際利率構成部分的全部費用及費率、交易成本及其他溢價或折讓)準確折現至賬面淨值的利率。

### 金融資產

#### 金融資產的分類及其後計量

滿足以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產以一個旨在以收取合約現金流量的業務模式所持有；及
- 合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

滿足以下條件的債務工具其後按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」)計量：

- 目的是收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式內持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量僅為本金及尚未償還本金之利息付款。

## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

所有其他金融資產其後均以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的債務工具使用實際利率法確認利息收入。利息收入通過對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入通過對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘信貸减值金融工具的信貸風險改善，使金融資產不再出現信貸减值，於釐定資產不再出現信貸减值後，自報告期開始起利息收入通過對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

(ii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

並不符合按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的準則的金融資產乃按以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產於各報告期末按公允價值計量，並於損益確認任何公允價值收益或虧損。於損益確認的收益或虧損淨額包括金融資產賺取的任何利息，並計入「其他收益及虧損淨額」項下。

根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產及合約資產減值

貴集團根據預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)模式對根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產(包括應收賬款、其他應收款項及可退還按金、應收關聯方款項、現金及現金等價物)進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來信貸風險的變動。

全期預期信貸虧損指在相關工具的預期年期內所有可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損。相比之下，12個月預期信貸虧損(「**12個月預期信貸虧損**」)指預期各報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的全期預期信貸虧損部分。評估乃根據 貴集團的過往信貸虧損經驗進行，並就債務人的特定因素、整體經濟狀況及於報告日期對當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

貴集團始終就應收賬款確認全期預期信貸虧損。

就所有其他金融資產而言，貴集團計量等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來顯著增加，在此情況下，貴集團確認全期預期信貸虧損。全期預期信貸虧損是否予以確認的評估乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險的顯著增加。

(i) 信貸風險顯著增加

於評估自初始確認以來信貸風險是否顯著增加時，貴集團將於各報告日期金融工具發生的違約風險與初始確認日期起金融工具發生的違約風險進行比較。於進行該評估時，貴集團會考慮合理且有理據的定量及定性資料，包括無需付出不必要的成本或努力而可得的過往經驗及前瞻性資料。

具體而言，於評估信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 預期將會導致債務人償還債務責任能力顯著下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變化；



## 附錄一

## 會計師報告

- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預期重大不利變動，導致債務人償還債務責任的能力顯著下降。

儘管如此，倘一項債務工具於報告日期被確定為信貸風險低，則貴集團假設該項債務工具的信貸風險自初始確認起並無顯著增加。在下列情況下，一項債務工具被定為具有低信貸風險，倘(i)該債務工具違約風險低；(ii)借款人近期具充分償付負債的合約現金流量能力；及(iii)長遠而言經濟及業務狀況的不利變動未必會降低借款人償付負債的合約現金流量能力。

貴集團定期監控用於識別信貸風險是否顯著增加的標準是否有效，並適時對有關標準進行修訂，以確保有關標準能於款項逾期前識別信貸風險的顯著增加。

### (ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，貴集團於內部編製的資料或自外部來源獲得的資料表明債務人不大可能向其債權人(包括貴集團)悉數還款(並無計及貴集團所持任何抵押品)時，貴集團視該事件為違約事件。

### (iii) 信貸減值的金融資產

當發生對金融資產估計未來現金流量有不利影響的一個或多個事件時，金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現嚴重財務困難；
- (b) 違反合約，如拖欠或逾期事件；或
- (c) 借款人有可能破產或進行其他財務重組。

### (iv) 撤銷政策

倘有資料顯示交易對手方處於嚴重財務困難及無實際收回可能時(例如交易對手方遭受清盤或已進入破產程序)，貴集團則撤銷金融資產。經考慮法律意見後(如適合)，遭撤銷的金融資產可能仍須按貴集團收回程序進行強制執行活動。撤銷構成終止確認事項。任何其後收回於損益確認。

### (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(即違約時的虧損程度)及違約風險的函數。評估違約概率及違約虧損率的依據是過往數據及前瞻性資料。預期信貸虧損的估計反映以發生相關違約風險的金額作為加權數值而釐定的無偏概率加權金額。貴集團在估計未單獨評估的應收賬款的預期信貸虧損時，採用實際權宜法，使用撥備矩陣，並考慮歷史信貸虧損經驗以及在不產生過度成本或努力下可取得的前瞻性資料。

一般而言，預期信貸虧損按根據合約應付貴集團的所有合約現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量(按初始確認時釐定的實際利率折現)之間的差額估算。

利息收入根據金融資產的賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值，在該情況下利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

## 附錄一

## 會計師報告

除透過虧損撥備賬確認相應調整的應收賬款及其他應收款項外，貴集團就所有金融工具透過調整其賬面值於損益內確認減值收益或虧損。

### 外匯收益及虧損

以外幣計值的金融資產的賬面值以該外幣釐定，並按各報告日期的現貨匯率換算。具體而言：

- 對於以攤銷成本計量的金融資產，匯兌差額在損益中「其他收益及虧損淨額」條目(附註9)內確認為外匯收益(虧損)淨額的一部分；
- 對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，匯兌差額在損益中「其他收益及虧損淨額」條目(附註9)內確認為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產之公允價值變動收益的一部分。

### 終止確認金融資產

貴集團僅會於從資產取得現金流量之合約權利屆滿，或於其將金融資產及該資產擁有權之絕大部分風險及回報轉移予另一實體時方終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收對價總和之間的差額於損益確認。

### 金融負債及權益

#### 分類為債務或權益

債務及權益工具根據合約安排的實質及金融負債及權益工具的定義被歸類為金融負債或權益。

#### 權益工具

權益工具乃證明實體資產於扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。貴公司發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本後的金額確認。

#### 金融負債

所有金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

#### 按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括其他應付款項以及應付關聯方款項)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

### 外匯收益及虧損

對於以外幣計值並在各個報告期結束時按攤銷成本計量的金融負債，外匯收益及虧損根據該工具的攤餘成本確定。該等外匯收益及虧損作為外匯收益(虧損)淨額的一部分，於損益的「其他收益及虧損淨額」(附註9)項目中確認。

### 終止確認金融負債

當且僅當貴集團的責任已被解除、註銷或屆滿時，貴集團方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付對價間的差額於損益中確認。



## 附錄一

## 會計師報告

### 抵銷金融資產及金融負債

當且僅當 貴集團目前有合法可強制執行的權利抵銷已確認金額；且擬按淨額結算或同時變現資產及清償負債時，金融資產與金融負債相互抵銷，有關淨額於合併財務狀況表呈列。

### 5. 估計不確定性的主要來源

於應用 貴集團之會計政策時， 貴公司董事須就有關未能從其他來源輕易獲得之資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及被認為有關之其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

貴集團會持續檢討估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅影響估計修訂當期，則會計估計的修訂於該期間予以確認，倘修訂影響現時及未來期間，則會計估計的修訂於修訂及未來期間內予以確認。

#### 估計不確定性的主要來源

於報告期期末可能具有重大風險導致下個財政年度資產及負債之賬面值須作重大調整而與未來有關的主要假設及估計不確定性之其他主要來源如下。

#### 確認遞延稅項資產

於2023年及2024年12月31日， 貴集團擁有未動用稅項虧損及可抵扣暫時性差異可供抵銷未來溢利。僅若干遞延稅項資產已就該等未動用稅項虧損及可抵扣暫時性差異確認。由於不可能有足夠的應課稅溢利可用作抵銷其他未動用稅項虧損及可抵扣暫時性差異，故並無就該等金額確認遞延稅項資產。遞延稅項資產能否變現主要取決於未來是否有足夠的未來溢利或應課稅暫時性差異。倘若未來實際產生的應課稅溢利少於或多於預期，或事實及情況變化導致未來應課稅溢利的估計有所修訂，則可能會出現遞延稅項資產的重大撥回或進一步確認，並會在發生該等撥回或進一步確認的期間的損益中確認。進一步詳情載於附註13。

#### 就應收賬款及應收關聯方款項計提預期信貸虧損撥備

已發生信貸減值的應收賬款及應收關聯方款項個別評估預期信貸虧損。

此外，對於個別金額不重大的應收賬款，或當 貴集團並無毋須付出不必要的成本或努力而可得的合理可靠資料以個別計量預期信貸虧損時，由債務人根據 貴集團的內部信貸評級進行分組進行集體評估。

預期信貸虧損撥備受到估計變動影響。有關預期信貸虧損的資料已於附註32披露。

# 附錄一

# 會計師報告

## 6. 收入

### (i) 分拆客戶合約收入：

|               | 截至12月31日止年度    |                |
|---------------|----------------|----------------|
|               | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| <b>服務類型</b>   |                |                |
| 企業服務          |                |                |
| — 實體成立及設立服務   | 36,639         | 49,162         |
| — 管理及重續服務     | 88,325         | 136,841        |
| 小計            | 124,964        | 186,003        |
| 基金管理服務        | 5,211          | 9,891          |
| 財務報告及稅務服務     | 2,060          | 4,338          |
|               | 132,235        | 200,232        |
| <b>收入確認時間</b> |                |                |
| 於某一時點         | 127,024        | 190,341        |
| 於一段時間         | 5,211          | 9,891          |
|               | 132,235        | 200,232        |

### (ii) 客戶合約的履約責任及收入確認政策

貴集團透過提供涵蓋三大主要類別的一站式企業及商業服務解決方案創造收入：(i)企業服務、(ii)基金管理服務，及(iii)財務報告及稅務服務。

#### 企業服務

企業服務大致可以分為實體成立及設立服務以及管理及重續服務。該等服務大部分涉及公司註冊成立及設立、客戶現有結構的持續管理及重續以及日常運營支持。收入在履行客戶合約條款下的履約義務時予以確認。

#### 基金管理服務

貴集團主要提供基金管理服務，旨在符合地方監管規定。收入於貴集團履約時，客戶同時取得並耗用貴集團履約所提供的裨益時隨時間確認。貴集團按月或定期向客戶出具賬單。

#### 財務報告及稅務服務

貴集團向尋求外包會計職能的公司提供全面的財務報告及稅務服務。該等服務幫助客戶編製財務報表及稅務申報表，以符合監管規定。收入在履行客戶合約條款下的履約義務時予以確認。

## 附錄一

## 會計師報告

### 委託人及代理人

當涉及另一方向客戶提供服務時，貴集團釐定其承諾的性質是否為其自身提供指定商品或服務的履約責任(即貴集團為委託人)或安排由另一方提供該等服務(即貴集團為代理人)。若貴集團在指定服務轉移至客戶之前控制該服務，則貴集團為委託人。對於與審計服務相關的合約，貴集團會委託第三方服務提供者提供相關服務。由於貴集團並非主要負責履行承諾服務，並不會在其提供予客戶前控制該等服務，因此在該等安排中被視為代理人。

### (iii) 分配至客戶合約剩餘履約責任的交易價格

貴集團提供的所有服務為期一年或一年以內。根據國際財務報告準則第15號規定，未披露分配至該等未履約合約的交易價格。

### (iv) 多項履約責任的合約

就載有多項履約責任的合約而言，貴集團以相對獨立的售價對各項履約責任分配交易價格。各項履約責任相關明確服務的獨立售價於合約開始時釐定。

## 7. 分部資料

向貴公司首席執行官(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))呈報，用作資源分配及評估之資料，乃以所有類型服務的整體收入分析為主。除貴集團整體業績及財務狀況外，並無向主要經營決策者提供其他單獨的財務資料以供審查。因此，主要經營決策者已確定單一營運及呈報分部，並且僅根據國際財務報告準則第8號經營分部披露整體實體資料、主要客戶及地理資料。

### (i) 地理資料

貴集團的業務位於中國內地、開曼、英屬維爾京群島、香港及其他地區。

於業績記錄期內，有關貴集團來自外部客戶的持續經營業務收入資料乃根據業務營運所在地呈列。

|         | 截至12月31日止年度    |                |
|---------|----------------|----------------|
|         | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 英屬維爾京群島 | 59,544         | 100,477        |
| 開曼      | 41,553         | 65,321         |
| 中國內地    | 19,865         | 18,128         |
| 香港      | 8,455          | 11,331         |
| 其他      | 2,818          | 4,975          |
|         | <u>132,235</u> | <u>200,232</u> |

非流動資產的賬面值主要位於中國內地。

### (ii) 有關主要客戶的資料

於業績記錄期內各年度，概無客戶個別貢獻貴集團總收入超過10%。

## 附錄一

## 會計師報告

### 8. 其他收入

|              | 截至12月31日止年度  |              |
|--------------|--------------|--------------|
|              | 2023年        | 2024年        |
|              | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 現金及現金等價的利息收入 | 597          | 1,282        |
| 應收關聯方款項的利息收入 | 286          | 383          |
| 政府補助         | —            | 181          |
| 稅務優惠         | 400          | 165          |
|              | <u>1,283</u> | <u>2,011</u> |

### 9. 其他收益及虧損淨額

|                                     | 截至12月31日止年度 |            |
|-------------------------------------|-------------|------------|
|                                     | 2023年       | 2024年      |
|                                     | 人民幣千元       | 人民幣千元      |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的<br>公允價值變動收益 | —           | 375        |
| 外匯收益淨額                              | 265         | 282        |
| 其他                                  | (33)        | (19)       |
|                                     | <u>232</u>  | <u>638</u> |

### 10. 預期信貸虧損模式項下的減值虧損(扣除撥回)

|                          | 截至12月31日止年度 |            |
|--------------------------|-------------|------------|
|                          | 2023年       | 2024年      |
|                          | 人民幣千元       | 人民幣千元      |
| 就以下各項確認的預期信貸虧損模式項下的減值虧損： |             |            |
| — 應收賬款                   | 109         | 141        |
| — 其他應收款項及按金              | 6           | 17         |
|                          | <u>115</u>  | <u>158</u> |

### 11. 財務成本

|           | 截至12月31日止年度  |            |
|-----------|--------------|------------|
|           | 2023年        | 2024年      |
|           | 人民幣千元        | 人民幣千元      |
| 租賃負債利息    | 563          | 458        |
| 應付關聯方款項利息 | 494          | 451        |
| 銀行借款利息    | 152          | —          |
|           | <u>1,209</u> | <u>909</u> |

附錄一

會計師報告

12. 除稅前溢利

年內除稅前溢利乃經扣除以下各項後得出：

|                | 截至12月31日止年度    |                |
|----------------|----------------|----------------|
|                | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 物業及設備折舊        | 920            | 1,152          |
| 使用權資產折舊        | 3,464          | 2,907          |
| 無形資產攤銷         | 82             | 614            |
| 折舊及攤銷總額        | 4,466          | 4,673          |
| 董事薪酬(附註14)     | 1,421          | 6,121          |
| 其他員工成本：        |                |                |
| — 薪金及其他福利      | 14,607         | 18,312         |
| — 酌情花紅(附註)     | 1,497          | 5,877          |
| — 退休福利計劃供款     | 4,643          | 5,608          |
| — 辭退福利         | 236            | 71             |
|                | 20,983         | 29,868         |
| 員工成本總額(包括董事薪酬) | 22,404         | 35,989         |

附註： 酌情花紅乃根據相關人士於 貴集團內的職責及責任及 貴集團表現釐定。

13. 所得稅開支

|                    | 截至12月31日止年度    |                |
|--------------------|----------------|----------------|
|                    | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 即期所得稅：             |                |                |
| — 中國企業所得稅(「企業所得稅」) | 6,354          | 5,101          |
| 遞延所得稅              | 19             | 52             |
|                    | 6,373          | 5,153          |

(i) 所得稅開支

香港利得稅採用兩級制利得稅率制度，首2百萬港元應課稅溢利應按8.25%的稅率徵稅，其餘應課稅溢利則應按16.5%徵稅。於業績記錄期內， 貴集團於香港並無應課稅溢利。

貴公司及若干附屬公司於開曼及英屬維爾京群島註冊成立。根據開曼及英屬維爾京群島現行的稅法， 貴公司無需就收入或資本收益繳納稅項。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)和企業所得稅法實施條例，除若干在海南省註冊的中國附屬公司或符合小型微利企業資格標準的附屬公司外， 貴公司其他中國附屬公司於業績記錄期內的稅率為25%。

根據《財稅〔2020〕第31號》及《財稅〔2025〕第3號》，於海南省註冊的附屬公司適用於15%的優惠企業所得稅稅率，適用期間自2020年1月1日至2027年12月31日。

## 附錄一

## 會計師報告

貴公司若干於中國營運的附屬公司符合業績記錄期內小型微利企業標準，可享有企業所得稅優惠政策。該等合資格中國附屬公司的企業所得稅按照應課稅溢利的25%計算，並應用20%的優惠稅率，因此該等中國附屬公司於業績記錄期內的實際有效企業所得稅稅率為應課稅溢利金額的5%。小型微利企業的資格乃每年透過年內企業所得稅申報程序進行重新評估。

於業績記錄期內的所得稅開支與合併損益及其他全面開支表所列的除稅前溢利對賬如下：

|                          | 截至12月31日止年度    |                |
|--------------------------|----------------|----------------|
|                          | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 除稅前溢利                    | 40,693         | 66,913         |
| 按25%計算的中國所得稅稅率           | 10,173         | 16,728         |
| 不可扣稅開支的稅務影響              | 50             | 216            |
| 利用先前未確認的稅項虧損             | (200)          | —              |
| 未確認稅項虧損的稅務影響             | 284            | 207            |
| 未確認可扣減暫時差額的稅務影響          | 23             | 13             |
| 稅項優惠及部分稅務豁免的稅務影響         | (1,667)        | (4,729)        |
| 於其他司法權區經營之附屬公司之不同稅率的稅務影響 | (2,290)        | (7,282)        |
| 所得稅開支                    | 6,373          | 5,153          |

### (ii) 遞延稅項：

就合併財務狀況表呈列而言，遞延稅項資產及負債在有合法可執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債以及當遞延稅項與同一法律實體及稅務機關有關時，方可互相抵銷。就財務報告而言，遞延稅項結餘的分析如下：

|        | 於12月31日        |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 遞延稅項資產 | 14             | 17             |
| 遞延稅項負債 | (25)           | (80)           |
|        | (11)           | (63)           |

以下為於業績記錄期內已確認的主要遞延稅項資產／(負債)及其變動：

|              | 使用權資產<br>人民幣千元 | 租賃負債<br>人民幣千元 | 預期信貸<br>虧損減值<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|---------------|-----------------------|-------------|
| <b>賬面值</b>   |                |               |                       |             |
| 於2023年1月1日   | (3,550)        | 3,550         | 8                     | 8           |
| 計入(扣除自)損益    | 699            | (721)         | 3                     | (19)        |
| 於2023年12月31日 | (2,851)        | 2,829         | 11                    | (11)        |
| 計入(扣除自)損益    | 287            | (356)         | 17                    | (52)        |
| 於2024年12月31日 | (2,564)        | 2,473         | 28                    | (63)        |

附錄一

會計師報告

於2023年及2024年12月31日，貴集團分別擁有未動用稅務虧損約人民幣1,559,000元及人民幣2,386,000元，可用於抵銷未來利潤。於2023年及2024年12月31日，貴集團分別擁有可扣除暫時差額約人民幣94,000元及人民幣146,000元。由於未來利潤流不可預測，故並無就未動用稅項虧損及可扣除暫時差額確認遞延稅項。未動用稅項虧損將結轉並於以下年份到期：

|       | 於12月31日        |                |
|-------|----------------|----------------|
|       | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 2026年 | 1              | 1              |
| 2027年 | 421            | 421            |
| 2028年 | 568            | 568            |
| 2029年 | —              | 766            |
| 無期限   | 569            | 630            |
|       | <u>1,559</u>   | <u>2,386</u>   |

14. 董事及最高行政人員的薪酬及僱員薪酬

貴公司於業績記錄期內已付或應付予董事及首席執行官的薪酬如下：

| 委任日期                 |           | 薪金及<br>董事袍金 | 其他福利         | 退休福利<br>計劃供款 | 酌情花紅         | 總計           |
|----------------------|-----------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                      |           | 人民幣千元       | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 截至2023年12月31日<br>止年度 |           |             |              |              |              |              |
| 執行董事：                |           |             |              |              |              |              |
| 李丹丹女士                | 2022年3月1日 | —           | 75           | 13           | —            | 88           |
| 李亦斐先生                | 2022年3月1日 | —           | 1,300        | 33           | —            | 1,333        |
|                      |           | <u>—</u>    | <u>1,375</u> | <u>46</u>    | <u>—</u>     | <u>1,421</u> |
|                      |           |             |              |              |              |              |
| 委任日期                 |           | 薪金及<br>董事袍金 | 其他福利         | 退休福利<br>計劃供款 | 酌情花紅         | 總計           |
|                      |           | 人民幣千元       | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 截至2024年12月31日<br>止年度 |           |             |              |              |              |              |
| 執行董事：                |           |             |              |              |              |              |
| 李丹丹女士                | 2022年3月1日 | —           | 72           | 14           | 2,500        | 2,586        |
| 李亦斐先生                | 2022年3月1日 | —           | 3,482        | 53           | —            | 3,535        |
|                      |           | <u>—</u>    | <u>3,554</u> | <u>67</u>    | <u>2,500</u> | <u>6,121</u> |

上文所示董事之酬金乃有關彼等就管理貴公司及貴集團事務所提供之服務。

李女士亦為貴公司的最高行政人員，上述披露的彼之薪酬包括其作為最高行政人員所提供服務的薪酬。



## 附錄一

## 會計師報告

於業績記錄期內，概無最高行政人員或董事放棄或同意放棄任何薪酬之安排。

劉上舟先生、鄭晶晶女士及高偉博士已於2026年2月5日獲委任為 貴公司獨立非執行董事，該等委任將自本公司[編纂]日期起生效。

### 五名最高薪人士

貴集團五名最高薪人士分別包括 貴公司於截至2023年及2024年12月31日止年度的1名及2名董事，其薪酬詳情如上所列。其餘四名及三名最高薪人士於業績記錄期內的薪酬詳情如下：

|          | 截至12月31日止年度    |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 薪金及其他福利  | 1,686          | 2,151          |
| 退休福利計劃供款 | 219            | 182            |
| 酌情花紅     | 460            | 1,282          |
|          | <u>2,365</u>   | <u>3,615</u>   |

於業績記錄期內，五名最高薪人士的薪酬範圍如下：

|                         | 截至12月31日止年度   |               |
|-------------------------|---------------|---------------|
|                         | 2023年<br>僱員人數 | 2024年<br>僱員人數 |
| 0港元(「港元」)至1,000,000港元   | 4             | —             |
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | 1             | 3             |
| 2,500,001港元至3,000,000港元 | —             | 1             |
| 3,500,001港元至4,000,000港元 | —             | 1             |
|                         | <u>5</u>      | <u>5</u>      |

於業績記錄期內， 貴集團概無向 貴公司董事或五名最高薪人士(包括董事及僱員)支付酬金，作為加入或加入 貴集團時的獎勵或離職補償。

### 15. 每股盈利

鑒於 貴集團的重組及按附註2所載基於合併基準編製的 貴集團於業績記錄期內的業績，故概無就本報告目的而言呈列每股盈利的資料，因為包括該等資料並無意義。

### 16. 股息

貴公司並無於業績記錄期內宣派或派付股息。

附 錄 一

會 計 師 報 告

17. 物業及設備

貴集團

|              | 辦公設備<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元  | 總計<br>人民幣千元  |
|--------------|---------------|--------------|--------------|
| <b>成本</b>    |               |              |              |
| 於2023年1月1日   | 298           | 3,354        | 3,652        |
| 添置           | <u>225</u>    | <u>746</u>   | <u>971</u>   |
| 於2023年12月31日 | 523           | 4,100        | 4,623        |
| 添置           | <u>272</u>    | <u>—</u>     | <u>272</u>   |
| 於2024年12月31日 | 795           | 4,100        | 4,895        |
| <b>折舊</b>    |               |              |              |
| 於2023年1月1日   | 58            | 1,237        | 1,295        |
| 年內撥備         | <u>67</u>     | <u>853</u>   | <u>920</u>   |
| 於2023年12月31日 | 125           | 2,090        | 2,215        |
| 年內撥備         | <u>136</u>    | <u>1,016</u> | <u>1,152</u> |
| 於2024年12月31日 | 261           | 3,106        | 3,367        |
| <b>賬面值</b>   |               |              |              |
| 於2023年12月31日 | <u>398</u>    | <u>2,010</u> | <u>2,408</u> |
| 於2024年12月31日 | <u>534</u>    | <u>994</u>   | <u>1,528</u> |

上述辦公設備及汽車項目於以下年期內按直線法折舊：

|      |      |
|------|------|
| 辦公設備 | 3至5年 |
| 汽車   | 4年   |

## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

### 18. 使用權資產

#### 貴集團

|              | 租賃物業<br>人民幣千元 |
|--------------|---------------|
| 成本           |               |
| 於2023年1月1日   | 18,070        |
| 出售           | (2,864)       |
|              | <hr/>         |
| 於2023年12月31日 | 15,206        |
| 添置           | 2,538         |
|              | <hr/>         |
| 於2024年12月31日 | 17,744        |
| 折舊           |               |
| 於2023年1月1日   | 2,852         |
| 年內撥備         | 3,464         |
| 出售           | (2,741)       |
|              | <hr/>         |
| 於2023年12月31日 | 3,575         |
| 年內撥備         | 2,907         |
|              | <hr/>         |
| 於2024年12月31日 | 6,482         |
| 賬面值          |               |
| 於2023年12月31日 | 11,631        |
|              | <hr/> <hr/>   |
| 於2024年12月31日 | 11,262        |
|              | <hr/> <hr/>   |

|            | 截至12月31日止年度 |       |
|------------|-------------|-------|
|            | 2023年       | 2024年 |
|            | 人民幣千元       | 人民幣千元 |
| 與短期租賃有關的開支 | 57          | 227   |
|            | <hr/>       | <hr/> |
| 租賃現金流出總額   | 3,257       | 4,538 |
|            | <hr/>       | <hr/> |

於業績記錄期內，貴集團租賃多項物業以供經營之用。貴集團的租賃合約按1至6年的固定期限訂立。租期按個別基準磋商，包含各種不同條款及條件。租賃合約並無延期選擇權。在確定租期及評估不可撤銷期限的時長時，貴集團應用合約定義，並確定合約可執行期限。

貴集團定期訂立辦公室的短期租賃。於2023年及2024年12月31日，短期租賃組合與上文披露的短期租賃開支相關的短期租賃組合類似。

#### 租賃限制或契諾

於2023年及2024年12月31日，分別確認租賃負債人民幣12,176,000元及人民幣10,848,000元，以及相關使用權資產分別為人民幣11,631,000元及人民幣11,262,000元。租賃協議未施加任何契諾，惟出租人持有的租賃資產擔保權益除外。租賃物業不得用作借款的抵押品。

租賃負債的到期分析詳情載於附註32。

## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

### 19. 無形資產

#### 貴集團

|              | 軟件<br>人民幣千元 |
|--------------|-------------|
| 成本           |             |
| 於2023年1月1日   | 207         |
| 添置           | 8           |
| 於2023年12月31日 | 215         |
| 添置           | 5,441       |
| 於2024年12月31日 | 5,656       |
| 攤銷及減值        |             |
| 於2023年1月1日   | 17          |
| 年內支出         | 82          |
| 於2023年12月31日 | 99          |
| 年內支出         | 614         |
| 於2024年12月31日 | 713         |
| 賬面值          |             |
| 於2023年12月31日 | 116         |
| 於2024年12月31日 | 4,943       |

貴集團的所有軟件均自第三方取得，且 貴集團軟件的攤銷自可供使用時起開始。軟件按直線法於3至10年內攤銷。

### 20. 於附屬公司的投資

#### 貴公司

|           | 於12月31日        |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 非上市投資，按成本 | 1,771          | 1,806          |

### 21. 應收賬款

#### 貴集團

|          | 於12月31日        |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 應收第三方款項  | 3,220          | 5,945          |
| 減：信貸虧損撥備 | (158)          | (299)          |
|          | 3,062          | 5,646          |

## 附錄一

## 會計師報告

於2023年1月1日，貴集團來自客戶合約的應收賬款金額為人民幣931,000元。

以下為截至2023年及2024年12月31日，按提供服務日期呈列的應收賬款(扣除信貸虧損撥備)賬齡分析：

|     | 於12月31日        |                |
|-----|----------------|----------------|
|     | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 1年內 | 3,062          | 5,646          |

貴集團通常要求客戶於提供服務前預付費用，而針對若干客戶，貴集團則於服務期間按月或定期開立賬單，客戶通常於一個月內結清款項。在接受任何新客戶之前，貴集團將在內部評估潛在客戶的信貸質素，並根據對該等客戶的歷史信貸記錄的調查結果界定其信貸限額。

應收賬款預期信貸虧損評估的詳情載於歷史財務資料附註32(b)。

### 22. 其他應收款項、預付款項及按金

#### 貴集團

|             | 於12月31日        |                |
|-------------|----------------|----------------|
|             | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 可退還按金       | 1,313          | 1,579          |
| 其他應收款項      | 1,533          | 5,329          |
| 減：信貸虧損撥備    | (6)            | (23)           |
|             | 2,840          | 6,885          |
| 向供應商作出的預付款項 | 3,164          | 11,054         |
| 購置無形資產的預付款項 | 5,441          | 330            |
| 其他預付款項      | 724            | 409            |
|             | 12,169         | 18,678         |
| 分析為         |                |                |
| 流動          | 5,525          | 16,879         |
| 非流動         | 6,644          | 1,799          |
|             | 12,169         | 18,678         |

附註：其他應收款項及按金的預期信貸虧損評估詳情載於歷史財務資料附註32(b)。

## 附錄一

## 會計師報告

### 23. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

#### 貴集團

|       | 於12月31日 |        |
|-------|---------|--------|
|       | 2023年   | 2024年  |
|       | 人民幣千元   | 人民幣千元  |
| 結構性存款 | —       | 50,093 |

附註：於業績記錄期內，貴集團與數家銀行訂立金融產品合約。結構性存款按公允價值列示，公允價值參考銀行提供的買入報價釐定。於截止2024年12月31日止年度，預期回報率介乎每年1.46%至2.95%。結構性存款自購買日期起將於12個月內到期。因此，該等存款在合併財務狀況表中被分類為流動資產。

### 24. 現金及現金等價物

#### 貴集團及 貴公司

貴集團及 貴公司的現金及現金等價物包括活期存款及短期存款，用於滿足 貴集團的短期現金承擔，其利率按市場利率計算，於截至2023年及2024年12月31日止年度分別按介於每年0.20%至5.34%及0.10%至5.27%的市場利率計息。

現金及現金等價物的減值評估詳情載於歷史財務資料附註32(b)。

### 25. 其他應付款項

#### 貴集團

|        | 於12月31日      |               |
|--------|--------------|---------------|
|        | 2023年        | 2024年         |
|        | 人民幣千元        | 人民幣千元         |
| 應付工資   | 4,771        | 8,507         |
| 其他應付稅項 | 1,173        | 2,382         |
| 其他應付款項 | 1,067        | 435           |
|        | <u>7,011</u> | <u>11,324</u> |

貴集團通常會預付成本。因此，所有該等金額均記錄為預付款項，並無貿易應付款項結餘。

### 26. 合約負債

#### 貴集團

|      | 於12月31日       |               |
|------|---------------|---------------|
|      | 2023年         | 2024年         |
|      | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 合約負債 | <u>39,006</u> | <u>52,414</u> |

貴集團通常在提供服務前向客戶預先收收款項。於各報告期末確認的合約負債通常於下一個財務報告期確認為收入。

截至2023年1月1日，貴集團的合約負債金額為人民幣26,485,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 27. 租賃負債

#### 貴集團

|                        | 於12月31日 |         |
|------------------------|---------|---------|
|                        | 2023年   | 2024年   |
|                        | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| 應付租賃負債：                |         |         |
| 一年內                    | 3,449   | 3,469   |
| 於一年以上但不超過兩年的期間內        | 2,647   | 3,145   |
| 於兩年以上但不超過五年的期間內        | 4,531   | 4,234   |
| 於超過五年的期間內              | 1,549   | —       |
|                        | 12,176  | 10,848  |
| 減：12個月內到期償還之款項(列為流動負債) | (3,449) | (3,469) |
| 12個月後到期償還之款項(列為非流動負債)  | 8,727   | 7,379   |

於截至2023年及2024年12月31日止年度，應用於租賃負債的增量借款利率範圍分別為4.30%至5.50%及4.30%至5.50%。

### 28. 股本

#### 貴集團

就本報告而言，貴集團的資本指 貴公司合併資本及歸屬於 貴集團的合併實體資本。

#### 貴公司

貴公司於2022年3月1日在英屬維爾京群島註冊成立，並於2025年7月31日根據開曼群島公司法以存續方式在開曼群島註冊為豁免公司。

貴公司的股份詳情披露如下：

|  | 股份數目   | 面值<br>美元 | 股本<br>千美元 | 股本<br>人民幣千元 |
|--|--------|----------|-----------|-------------|
| 每股面值1美元的普通股                            |        |          |           |             |
| 法定                                     |        |          |           |             |
| 於2023年1月1日、2023年12月31日及<br>2024年12月31日 | 50,000 | 1.0000   | 50        | 315         |
| 已發行及繳足                                 |        |          |           |             |
| 於2023年1月1日、2023年12月31日及<br>2024年12月31日 | 100    | 1.0000   | —*        | 1           |

\* 少於1,000美元



## 附錄一

## 會計師報告

### 29. 儲備

#### 貴公司

|              | 資本儲備<br>人民幣千元 | 保留溢利<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------|---------------|---------------|-------------|
| 於2023年1月1日   | —             | 14,274        | 14,274      |
| 年內溢利及全面收益總額  | —             | 1,993         | 1,993       |
| 視作一名股東供款(附註) | 1,771         | —             | 1,771       |
| 於2023年12月31日 | 1,771         | 16,267        | 18,038      |
| 年內溢利及全面收益總額  | —             | 1,166         | 1,166       |
| 視作一名股東供款(附註) | *             | —             | *           |
| 於2024年12月31日 | 1,771         | 17,433        | 19,204      |

\* 少於人民幣1,000元

附註：該金額代表 貴公司為收購共同控制下的附屬公司所支付之代價，與該等實體的控股公司原記錄之投資成本之間的差額。此金額視為股東之視同注資，並確認為資本儲備。

### 30. 關聯方交易

除歷史財務資料中另有披露外，於業績記錄期內，貴集團與其關聯方之間已進行以下重大交易及結餘。

#### (i) 關聯方姓名及與關聯方的關係

以下為於業績記錄期內與 貴集團有交易及／或結餘的 貴集團重大關聯方。

| 關聯方名稱／姓名                      | 與 貴集團的關係   |
|-------------------------------|------------|
| DDTT Holdings Limited         | 貴公司之直接控股公司 |
| 李女士                           | 貴公司之最終控股方  |
| 李先生                           | 貴公司董事      |
| Maple Leaves Holdings Limited | 最終控股公司     |

#### (ii) 與關聯方的重大結餘

##### 貴集團

##### 應收關聯方款項

|                               | 於12月31日        |                | 截至12月31日止年度的<br>未償還最高金額 |                |
|-------------------------------|----------------|----------------|-------------------------|----------------|
|                               | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元          | 2024年<br>人民幣千元 |
| 李先生                           | 2,271          | 7,986          | 2,271                   | 8,716          |
| Maple Leaves Holdings Limited | 14             | 18             | 14                      | 18             |
| DDTT Holdings Limited         | 9              | 13             | 9                       | 13             |
|                               | 2,294          | 8,017          | 2,294                   | 8,747          |

附錄一

會計師報告

上述應收關聯方款項為無抵押、非貿易性質，利率介乎每年3.10%至3.65%，並可按要求償還。於 貴公司[編纂]日期前，預計未償還結餘將悉數結清。

應付關聯方款項

|     | 於12月31日        |                | 截至12月31日止年度的<br>未償還最高金額 |                |
|-----|----------------|----------------|-------------------------|----------------|
|     | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元          | 2024年<br>人民幣千元 |
| 李女士 | 6,981          | 427            | 6,981                   | 6,981          |
| 李先生 | 1,059          | 1,834          | 1,059                   | 1,834          |
|     | <u>8,040</u>   | <u>2,261</u>   | <u>8,040</u>            | <u>8,815</u>   |

上述應付關聯方款項為無抵押、非貿易性質，利率介乎每年3.10%至3.65%，並可按要求償還。於 貴公司[編纂]日期前，預計未償還結餘將悉數結清。

貴公司

應收關聯方款項

|                       | 於12月31日        |                |
|-----------------------|----------------|----------------|
|                       | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| DDTT Holdings Limited | <u>1</u>       | <u>1</u>       |

上述應收關聯方款項為無抵押、非貿易性質、不計息，並可按要求償還。於 貴公司[編纂]日期前，預計未償還結餘將悉數結清。

應收股息

|                            | 於12月31日        |                |
|----------------------------|----------------|----------------|
|                            | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| Intercept Services Limited | <u>1,507</u>   | <u>1,530</u>   |

應付附屬公司款項

應付附屬公司款項為無抵押、非貿易性質、不計息，並可按要求償還。於 貴公司[編纂]日期前，預計未償還結餘將悉數結清。

## 附錄一

## 會計師報告

### (iii) 貴集團主要管理人員的薪酬

貴公司董事及監事以及其他主要管理層成員的薪酬如下：

|          | 截至12月31日止年度    |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 薪金及其他福利  | 1,735          | 7,920          |
| 退休福利計劃供款 | 46             | 172            |
|          | <u>1,781</u>   | <u>8,092</u>   |

### 31. 資本風險管理

貴集團管理其資本，確保貴集團的實體可按持續基準營運，並透過優化債務及股本結餘為股東帶來最大回報。貴集團於整個業績記錄期內的整體策略保持不變。

貴集團的資本結構由淨資產結餘組成，包括現金及現金等價物、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及貴集團股權(包括已發行實繳股本、保留溢利及儲備)。

貴集團管理層考慮到資金成本及資本相關風險，定期持續審查資本架構。貴集團將通過支付股息、發行新股以及發行新債務的方式平衡整體資本架構。

### 32. 金融工具

#### (a) 金融工具分類

##### 貴集團

|                        | 於12月31日        |                |
|------------------------|----------------|----------------|
|                        | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| <b>金融資產</b>            |                |                |
| 按攤銷成本計量的金融資產           | 91,296         | 112,968        |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | —              | 50,093         |
|                        | <u>91,296</u>  | <u>163,061</u> |
| <b>金融負債</b>            |                |                |
| 按攤銷成本計量的金融負債           | 9,107          | 2,696          |
|                        | <u>9,107</u>   | <u>2,696</u>   |

##### 貴公司

|              | 於12月31日        |                |
|--------------|----------------|----------------|
|              | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| <b>金融資產</b>  |                |                |
| 按攤銷成本計量的金融資產 | 18,115         | 19,288         |
|              | <u>18,115</u>  | <u>19,288</u>  |
| <b>金融負債</b>  |                |                |
| 按攤銷成本計量的金融負債 | 1,847          | 1,889          |
|              | <u>1,847</u>   | <u>1,889</u>   |

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括應收賬款、其他應收款項及可退還押金、應收關聯方款項、現金及現金等價物、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、其他應付款項、應付關聯方款項及租賃負債。該等金融資產及負債的詳情已於相關附註中披露。

與金融工具相關的風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。下文載列緩解該等風險的政策。管理層管理並監控該等風險敞口，以確保及時有效地實施適當的措施。

#### 市場風險

##### (i) 貨幣風險

若干金融資產以各集團實體的外幣計值，因此面臨外幣風險。貴集團目前並無外幣對沖政策。然而，管理層會監控外匯風險敞口，並在有需要時考慮對沖重大外幣風險敞口。

於業績記錄期末，貴集團以外幣計值的貨幣資產及負債的賬面值如下：

#### 貴集團

|                | 於12月31日 |        |
|----------------|---------|--------|
|                | 2023年   | 2024年  |
|                | 人民幣千元   | 人民幣千元  |
| 資產             |         |        |
| 美元             | 16,645  | 19,327 |
| 港元(「港元」)       | 1,129   | 1,693  |
| 開曼群島元(「開曼群島元」) | —       | 32     |

#### 敏感度分析

下表詳述貴集團對功能貨幣兌相關外幣升值及貶值5%之敏感度以及貴集團可能面臨重大風險的外幣。5%代表管理層對匯率合理可能變動之評估。敏感度分析使用以外幣計值之未到期貨幣項目為基礎，並於各報告期末按匯率變動5%調整其換算金額。下列正值表示當功能貨幣兌有關外幣升值5%時，除稅前溢利的增加。倘功能貨幣兌有關外幣貶值5%，則將對相關年度的除稅前溢利造成等額的相反影響。

|       | 截至12月31日止年度 |       |
|-------|-------------|-------|
|       | 2023年       | 2024年 |
|       | 人民幣千元       | 人民幣千元 |
| 外幣影響  |             |       |
| 美元    | 832         | 966   |
| 港元    | 56          | 85    |
| 開曼群島元 | —           | 2     |

\* 少於人民幣1,000元

## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 利率風險

貴集團及貴公司主要面臨與短期存款(附註24)及租賃負債(附註27)相關的公允價值利率風險，以及與浮動利率銀行結餘(附註24)相關的現金流量利率風險。

由於董事認為浮動利率銀行結餘產生的現金流量利率風險屬微不足道，故並未就相關風險編製敏感度分析。

### 信貸風險及減值評估

信貸風險指貴集團交易對手方違反其合約義務，從而令貴集團及貴公司遭受財務損失的風險。貴集團及貴公司的信貸風險主要來自應收賬款、其他應收款項及按金、應收關聯方款項、現金及現金等價物。貴集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施以為其金融資產相關信貸風險提供保障。

為將信貸風險減至最低，貴集團及貴公司管理層已委派一組人員負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控措施，以確保採取跟進措施收回逾期未付之債務。就此而言，管理層認為貴集團及貴公司之信貸風險已大幅降低。

### 應收賬款

對於應收賬款，貴集團根據預期信貸虧損模式分別進行個別及整體減值評估。除需個別評估的應收賬款外，其餘應收賬款則採用撥備矩陣(基於債務人的賬齡估計)進行整體評估，因為該等客戶包括大量具有共同風險特徵的客戶，該等特徵代表客戶根據合約條款支付全部到期款項的能力。

### 其他應收款項及按金以及應收關聯方款項

就其他應收款項及按金以及應收關聯方款項而言，管理層根據歷史結算記錄、過往經驗及質量及數量以及合理及支持性前瞻性資料的定量及定性資料，就其他應收款項及按金以及應收關聯方款項的可回收性進行定期個別評估。管理層認為，自初始確認以來，該等金額的信貸風險並未顯著增加，且貴集團已根據12個月預期信貸虧損撥備減值。

### 現金及現金等價物

由於交易對手方為國際信貸評級機構或中國國有銀行評定為高信貸評級之銀行，故現金及現金等價物之信貸風險有限。貴公司董事認為，該等交易對手方的違約風險並不重大，而貴集團評估該等結餘的預期信貸虧損亦不重大。

附錄一

會計師報告

下表詳列 貴集團金融資產及合約資產(均須進行預期信貸虧損評估)的信貸風險：

|                     |    | 賬面總值                   |         |        |        |
|---------------------|----|------------------------|---------|--------|--------|
|                     |    | 貴集團                    | 貴公司     |        |        |
|                     |    | 於12月31日                | 於12月31日 |        |        |
|                     |    | 2023年                  | 2024年   | 2023年  | 2024年  |
|                     |    | 人民幣千元                  | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
|                     |    | 12個月或全期                |         |        |        |
|                     |    | 預期信貸虧損                 |         |        |        |
| 附註                  |    |                        |         |        |        |
| <b>按攤銷成本計量的金融資產</b> |    |                        |         |        |        |
| 應收賬款                | 21 | 全期預期信貸虧損—未出現信貸減值(整體評估) | 3,220   | 5,945  | —      |
| 其他應收款項及按金           | 22 | 12個月預期信貸虧損             | 2,846   | 6,908  | —      |
| 應收股息                | 30 | 12個月預期信貸虧損             | —       | —      | 1,507  |
| 應收關聯方款項             | 30 | 12個月預期信貸虧損             | 2,294   | 8,017  | 1      |
| 現金及現金等價物            | 24 | 12個月預期信貸虧損             | 83,100  | 92,420 | 16,607 |
|                     |    |                        |         |        | 17,757 |

下表所示就貿易應收款項及其他應收款項及按金已確認的虧損撥備對賬：

|              | 應收賬款<br>(全期預期信貸<br>虧損—未出現<br>信貸減值) | 其他應收款項<br>及按金(12個月<br>預期信貸虧損) | 總計    |
|--------------|------------------------------------|-------------------------------|-------|
|              | 人民幣千元                              | 人民幣千元                         | 人民幣千元 |
| 於2023年1月1日   | 49                                 | —                             | 49    |
| 已確認的減值虧損     | 109                                | 6                             | 115   |
| 於2023年12月31日 | 158                                | 6                             | 164   |
| 已確認的減值虧損     | 141                                | 17                            | 158   |
| 於2024年12月31日 | 299                                | 23                            | 322   |

流動資金風險

在管理流動資金風險時， 貴集團及 貴公司監察現金及現金等價物，並將其維持在管理層視為充足的水平，以為 貴集團及 貴公司營運提供資金及緩減現金流量波動的影響。

下表詳述 貴集團及 貴公司基於協定還款期限的金融負債及租賃負債的餘下合約到期情況。該表乃基於可要求 貴集團支付的最早日期的金融負債未折現現金流量而編製。該表包括利息及本金現金流量。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團

|              | 加權平均<br>實際利率<br>% | 1年內及<br>按要求<br>人民幣千元 | 1至2年<br>人民幣千元 | 2至5年<br>人民幣千元 | 超過5年<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   | 賬面值<br>人民幣千元  |
|--------------|-------------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 於2023年12月31日 |                   |                      |               |               |               |               |               |
| 其他應付款項       | —                 | 1,067                | —             | —             | —             | 1,067         | 1,067         |
| 應付關聯方款項      | 3.55              | 8,040                | —             | —             | —             | 8,040         | 8,040         |
| 租賃負債         | 4.35              | 3,788                | 2,954         | 4,843         | 1,568         | 13,153        | 12,176        |
|              |                   | <u>12,895</u>        | <u>2,954</u>  | <u>4,843</u>  | <u>1,568</u>  | <u>22,260</u> | <u>21,283</u> |

|              | 加權平均<br>實際利率<br>% | 1年內及<br>按要求<br>人民幣千元 | 1至2年<br>人民幣千元 | 2至5年<br>人民幣千元 | 超過5年<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   | 賬面值<br>人民幣千元  |
|--------------|-------------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 於2024年12月31日 |                   |                      |               |               |               |               |               |
| 其他應付款項       | —                 | 435                  | —             | —             | —             | 435           | 435           |
| 應付關聯方款項      | 3.28              | 2,261                | —             | —             | —             | 2,261         | 2,261         |
| 租賃負債         | 4.33              | 3,867                | 3,400         | 4,368         | —             | 11,635        | 10,848        |
|              |                   | <u>6,563</u>         | <u>3,400</u>  | <u>4,368</u>  | <u>—</u>      | <u>14,331</u> | <u>13,544</u> |

貴公司

|              | 加權平均<br>實際利率<br>% | 1年內及<br>按要求<br>人民幣千元 | 1至2年<br>人民幣千元 | 2至5年<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  | 賬面值<br>人民幣千元 |
|--------------|-------------------|----------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| 於2023年12月31日 |                   |                      |               |               |              |              |
| 應付附屬公司款項     | —                 | <u>1,847</u>         | <u>—</u>      | <u>—</u>      | <u>1,847</u> | <u>1,847</u> |

|              | 加權平均<br>實際利率<br>% | 1年內及<br>按要求<br>人民幣千元 | 1至2年<br>人民幣千元 | 2至5年<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  | 賬面值<br>人民幣千元 |
|--------------|-------------------|----------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| 於2024年12月31日 |                   |                      |               |               |              |              |
| 應付附屬公司款項     | —                 | <u>1,889</u>         | <u>—</u>      | <u>—</u>      | <u>1,889</u> | <u>1,889</u> |



## 附錄一

## 會計師報告

### (c) 金融工具的公允價值計量

#### (i) 貴集團及 貴公司按經常性基準以公允價值計量的金融資產的公允價值

貴集團的若干金融資產於各報告期末按公允價值計量。下表載列有關如何釐定此等金融資產的公允價值(尤其是所使用的估值技術及輸入數據)的資料。

#### 貴集團

|  | 附註 | 於12月31日的公允價值   |                | 公允價值<br>層級 | 估值技術及<br>主要輸入數據                      | 重大不可觀察<br>輸入數據 |
|--|----|----------------|----------------|------------|--------------------------------------|----------------|
|  |    | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |            |                                      |                |
| 金融資產<br>以公允價值計量且其<br>變動計入當期損益<br>的金融資產 | 23 | —              | 50,093         | 第3級        | 貼現現金流量法<br>— 未來現金流量<br>乃根據預期回報<br>估計 | 預期投資回報         |

於業績記錄期內，公允價值層級之間並無轉移。

#### (ii) 第三級公允價值計量的對賬

|                        | 按公允價值<br>計量且其變動<br>計入當期損益<br>的金融資產<br>人民幣千元 |
|------------------------|---|
| 於2023年1月1日及2023年12月31日 | —   |
| 已購買                    | 80,000                                      |
| 出售                     | (30,282)                                    |
| 總收益                    | 375   |
| — 於損益                  | 375   |
| 於2024年12月31日           | 50,093                                      |

#### (iii) 按經常性基準不以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(但須披露公允價值)

貴公司董事認為，在歷史財務資料中按攤銷成本記錄的 貴集團及 貴公司金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

### 33. 退休福利計劃

貴集團在香港就所有合資格僱員經營強積金計劃。上述計劃的資產於受託人控制的基金內與 貴集團資產分開持有。 貴集團按每月1,500港元或相關工資成本5%的較低者向強積金計劃供款。

貴集團於中國的僱員均為中國相關地方政府機構所組織的國家資助退休福利計劃的成員。中國實體須按其僱員工資成本的一定比例向退休福利計劃供款，且除年度供款外，其並無進一步實際支付退休金或退休後福利的義務。截至2023年及2024年12月31日止年度， 貴集團已在中國向該計劃供款及扣自損益的總額分別為人民幣[4,689,000]元及人民幣5,675,000元。

附錄一

會計師報告

34. 附屬公司詳情

附屬公司的一般資料

於業績記錄期內及於本報告日期，貴公司直接及間接於以下附屬公司持有股權：

| 附屬公司名稱  | 成立/註冊成立<br>地點/國家及日期    | 已發行並繳足/註冊資本        |                    | 貴公司應佔權益            |                    | 於本報告日期 | 主要活動     |
|---|------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------|----------|
|   |                        | 於12月31日<br>2023年   | 2024年              | 於12月31日<br>2023年   | 2024年              |        |          |
| InterCap Services Limited<br>(附註(iii))              | 香港<br>2021年6月29日       | 150.00港元/150.00港元  | 150.00港元/150.00港元  | 150.00港元/150.00港元  | 150.00港元/150.00港元  | 60%    | 提供基金管理服務 |
| ICS Group Holdings Limited<br>(附註(i))               | 英屬維爾京群島<br>2019年10月23日 | 1.00美元/50,000.00美元 | 1.00美元/50,000.00美元 | 1.00美元/50,000.00美元 | 1.00美元/50,000.00美元 | 100%   | 提供企業服務   |
| ICS Group (HK) Limited (附註(iii))                    | 香港<br>2008年10月23日      | 1.00港元/10,000.00港元 | 1.00港元/10,000.00港元 | 1.00港元/10,000.00港元 | 1.00港元/10,000.00港元 | 100%   | 提供企業服務   |
| ICS Corporate Services<br>(Cayman) Limited (附註(i))  | 開曼<br>2019年10月29日      | 1.00美元/50,000.00美元 | 1.00美元/50,000.00美元 | 1.00美元/50,000.00美元 | 1.00美元/50,000.00美元 | 100%   | 提供企業服務   |
| ICS Trustees Limited (附註(i))                        | 英屬維爾京群島<br>2024年7月16日  | 不適用                | 1.00美元/50,000.00美元 | 1.00美元/50,000.00美元 | 1.00美元/50,000.00美元 | 100%   | 無實質經營    |
| ICS Corporate Services (BVI) Limited<br>(附註(i))     | 英屬維爾京群島<br>2020年1月16日  | 1.00美元/50,000.00美元 | 1.00美元/50,000.00美元 | 1.00美元/50,000.00美元 | 1.00美元/50,000.00美元 | 100%   | 提供企業服務   |
| ICS Authorised Representative (BVI)<br>Ltd (附註(i))  | 英屬維爾京群島<br>2021年3月4日   | 1.00美元/50,000.00美元 | 1.00美元/50,000.00美元 | 1.00美元/50,000.00美元 | 1.00美元/50,000.00美元 | 100%   | 提供企業服務   |
| ICS Governance Services<br>(Cayman) Limited (附註(i)) | 開曼<br>2024年11月19日      | 不適用                | 1.00美元/50,000.00美元 | 1.00美元/50,000.00美元 | 1.00美元/50,000.00美元 | 100%   | 無實質經營    |
| ICS Tax Limited (附註(iv))                            | 香港<br>2022年7月26日       | —                  | —                  | 零/1.00港元           | 零/1.00港元           | —      | 無實質經營    |
| ICS US Corporate Service Inc.                       | 加利福尼亞州<br>2026年1月1日    | 不適用                | 不適用                | 零/0.50美元           | 零/0.50美元           | 不適用    | 無實質經營    |
| ICS Services (HK) Limited<br>(附註(iii))              | 香港<br>2022年3月24日       | 1.00港元/10,000.00港元 | 1.00港元/10,000.00港元 | 1.00港元/10,000.00港元 | 1.00港元/10,000.00港元 | 100%   | 無實質經營    |
| 海南英可斯科技有限公司<br>(附註(ii))                             | 中國<br>2022年4月15日       | 零/1,000,000.00美元   | 零/1,000,000.00美元   | 零/1,000,000.00美元   | 零/1,000,000.00美元   | 100%   | 提供企業服務   |

附錄一

會計師報告

| 附屬公司名稱                           | 成立／註冊成立<br>地點／國家及日期 | 已發行並繳足／註冊資本         |                     | 貴公司應佔權益             |                  | 主要活動            |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|------------------|-----------------|
|                                  |                     | 於12月31日<br>2023年    | 2024年               | 於本報告日期              | 於12月31日<br>2023年 | 於本報告日期<br>2024年 |
| 海南英可斯商業管理<br>有限公司(附註(i))         | 中國<br>2023年10月13日   | 零／1,000,000.00美元    | 零／1,000,000.00美元    | 零／1,000,000.00美元    | 100%             | 100%            |
| 深圳英可斯企業管理諮詢<br>有限公司(附註(i))       | 中國<br>2022年8月4日     | 零／人民幣100,000.00元    | 零／人民幣100,000.00元    | 零／人民幣100,000.00元    | 100%             | 100%            |
| 上海英可斯企業管理諮詢<br>有限公司(附註(i))       | 中國<br>2022年7月20日    | 零／1,000,000.00美元    | 零／1,000,000.00美元    | 零／1,000,000.00美元    | 100%             | 100%            |
| 北京英可斯商業管理有限<br>公司(附註(i))         | 中國<br>2024年5月16日    | 不適用                 | 零／人民幣100,000.00元    | 零／人民幣100,000.00元    | 不適用              | 100%            |
| 深圳英可斯商業管理有限公司<br>(附註(i))         | 中國<br>2024年5月22日    | 不適用                 | 零／人民幣100,000.00元    | 零／人民幣100,000.00元    | 不適用              | 100%            |
| 上海英可斯商業管理有限公司<br>(附註(i))         | 中國<br>2024年6月19日    | 不適用                 | 零／人民幣100,000.00元    | 零／人民幣100,000.00元    | 不適用              | 100%            |
| 佛山英可斯商業管理有限公司<br>(附註(i))         | 中國<br>2025年8月20日    | 不適用                 | 不適用                 | 零／人民幣100,000.00元    | 不適用              | 不適用             |
| 上海晏清／上海晏清商務諮詢中<br>心(有限合夥)(附註(i)) | 中國<br>2016年3月31日    | 全部／人民幣1,000,000.00元 | 全部／人民幣1,000,000.00元 | 全部／人民幣1,000,000.00元 | 不適用              | 不適用             |
| 北京晏清／北京晏清信息技術有<br>限公司(附註(i))     | 中國<br>2020年8月26日    | 零／人民幣1,000,000.00元  | 零／人民幣1,000,000.00元  | 零／人民幣1,000,000.00元  | 不適用              | 不適用             |

附 錄 一

會 計 師 報 告

| 附屬公司名稱                       | 成立／註冊成立<br>地點／國家及日期 | 已發行並繳足／註冊資本        |                    | 貴公司應佔權益          |                  | 主要活動   |
|------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|--------|
|                              |                     | 於12月31日<br>2023年   | 於12月31日<br>2024年   | 於12月31日<br>2023年 | 於12月31日<br>2024年 |        |
| 上海晏景／上海晏景信息技術有<br>限公司(附註(i)) | 中國<br>2021年1月11日    | 零／人民幣1,000,000.00元 | 零／人民幣1,000,000.00元 | 不適用              | 不適用              | 提供企業服務 |

附註：

- (i) 由於並無法定審計規定，並未編製該等實體於截至2023年及2024年12月31日止年度的經審核法定財務報表。
- (ii) 截至2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據《小企業會計準則》編製，並由中國註冊會計師上海鼎業會計師事務所審計。
- (iii) 該等附屬公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的《香港中小企業財務報告準則》編製，並由持有有效執業證書的註冊會計師Wong Yip Ming審計。
- (iv) 於2025年11月10日，貴集團以名義代價自非控股股東收購ICSTaxLimited，因該公司於相關時期並無實質經營。

附 錄 一

會 計 師 報 告

擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情

有關 貴集團非全資附屬公司InterCap Services Limited持有重大非控股權益的財務資料概要載列如下。以下財務資料概要代表未作集團內部抵銷前的金額。

|                  | 於12月31日        |                |
|------------------|----------------|----------------|
|                  | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 非控股權益百分比         | 40%            | 40%            |
| 財務資料概要           |                |                |
| 非流動資產            | 472            | 312            |
| 流動資產             | 5,736          | 11,956         |
| 流動負債             | 2,348          | 2,594          |
| 非流動負債            | 479            | 314            |
|                  | <hr/>          | <hr/>          |
| 資產淨值             | 3,381          | 9,360          |
|                  | <hr/>          | <hr/>          |
| 分配予非控股權益的資產淨值賬面值 | 1,352          | 3,744          |
|                  | <hr/>          | <hr/>          |
|                  | 截至12月31日止年度    |                |
|                  | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 收入               | 5,211          | 9,891          |
| 年內利潤             | 3,379          | 5,876          |
| 非控股權益應佔溢利        | 338            | 2,351          |
|                  | <hr/>          | <hr/>          |
| 經營活動所得現金流量       | 2,860          | 9,520          |
| 投資活動所用現金流量       | —              | (6,031)        |
| 融資活動所用現金流量       | (748)          | (2,499)        |
|                  | <hr/>          | <hr/>          |
| 現金及現金等價物增加淨額     | 2,112          | 990            |
|                  | <hr/>          | <hr/>          |

附 錄 一

會 計 師 報 告

35. 融資活動產生的負債的對賬

下表詳述 貴集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量過往或未來現金流量將在 貴集團的合併現金流量表中分類為融資活動產生的現金流量的負債。

|              | 租賃負債    | 銀行借款     | 應付股息  | 應付關聯方<br>非貿易<br>相關款項 | 總計       |
|--------------|---------|----------|-------|----------------------|----------|
|              | 人民幣千元   | 人民幣千元    | 人民幣千元 | 人民幣千元                | 人民幣千元    |
| 於2023年1月1日   | 15,245  | 10,000   | —     | 10,307               | 35,552   |
| 融資現金流量       | (3,208) | (10,152) | (167) | (2,526)              | (16,053) |
| 非現金變動：       |         |          |       |                      |          |
| 財務成本         | 563     | 152      | —     | 494                  | 1,209    |
| 抵銷           | —       | —        | —     | (235)                | (235)    |
| 向非控股權益宣派的股息  | —       | —        | 167   | —                    | 167      |
| 提早終止租賃       | (127)   | —        | —     | —                    | (127)    |
| 未償還應付租金的重新分類 | (297)   | —        | —     | —                    | (297)    |
| 於2023年12月31日 | 12,176  | —        | —     | 8,040                | 20,216   |
| 融資現金流量       | (4,324) | —        | —     | (6,009)              | (10,333) |
| 非現金變動：       |         |          |       |                      |          |
| 財務成本         | 458     | —        | —     | 451                  | 909      |
| 新訂租賃         | 2,538   | —        | —     | —                    | 2,538    |
| 抵銷           | —       | —        | —     | (221)                | (221)    |
| 於2024年12月31日 | 10,848  | —        | —     | 2,261                | 13,109   |

36. 期後事項

[於2024年12月31日後及直至本歷史財務資料出具日期， 貴集團並無發生任何重大期後事項。]

37 期後財務報表

貴集團、 貴公司或其任何附屬公司並無就2024年12月31日後及直至本報告日期的任何期間編製經審核財務報表。

## 附錄 — A

## 簡明綜合財務報表審查報告

以下第IA-1頁至IA-18頁為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本文件。

### 致ICS Corporate Services Group Inc.及農銀國際融資有限公司董事會之簡明綜合財務報表審閱報告

#### 緒言

我們已審閱第IA-3頁至IA-18頁所載的ICS Corporate Services Group Inc. (「貴公司」) 及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，該等財務資料包括 貴集團截至2025年9月30日的簡明綜合財務狀況表，及截至該日期止九個月期間之簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表與簡明綜合現金流量表，並附有簡明綜合財務報表附註。簡明綜合財務報表乃由 貴公司董事會專為 貴公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)[編纂]之目的而編製。因此，該簡明綜合財務報表或不適宜用於其他目的。 貴公司董事會負責根據國際會計準則理事會發布之《國際會計準則第34號—中期財務報告》(「IAS 34」)編製及呈報該等簡明綜合財務報表。我們之職責乃基於審閱工作，對該等簡明綜合財務報表發表結論，並僅根據雙方約定之聘用條款，閣下整體呈報該等結論，而不作其他用途。我們對本報告內容不對任何其他人士承擔責任或負有法律責任。

#### 審閱範圍

我們按照香港會計師公會頒布之香港審閱準則第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。對該簡明綜合財務報表之審閱，主要包括向負責財務及會計事務之人員作出查詢，並應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。



附錄 — A

簡明綜合財務報表審查報告

結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信該等簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據《國際會計準則第34號》編製。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港



附錄一 A

簡明綜合財務報表審查報告

簡明綜合損益及其他全面收入表

|                           |    | 截至9月30日止九個月      |                 |
|---------------------------|----|------------------|-----------------|
|                           | 附註 | 2025年            | 2024年           |
|                           |    | 人民幣千元            | 人民幣千元           |
|                           |    | (未經審計)           | (未經審計)          |
| 收入                        | 4  | 210,123          | 142,044         |
| 服務成本                      |    | <u>(112,284)</u> | <u>(79,115)</u> |
| 毛利                        |    | 97,839           | 62,929          |
| 其他收入                      | 5  | 1,466            | 1,658           |
| 其他收益及損失淨額                 | 6  | (85)             | (9)             |
| 預期信貸虧損模式項下的減值虧損<br>(扣除撥回) | 7  | (113)            | (188)           |
| 廣告及市場推廣開支                 |    | (5,478)          | (4,534)         |
| 行政開支                      |    | (22,489)         | (16,070)        |
| 財務成本                      | 8  | <u>(533)</u>     | <u>(720)</u>    |
| 除稅前利潤                     | 9  | 70,607           | 43,066          |
| 所得稅開支                     | 10 | <u>(4,667)</u>   | <u>(4,027)</u>  |
| 年內利潤                      |    | <u>65,940</u>    | <u>39,039</u>   |
| 其他全面收益                    |    |                  |                 |
| 後續可能重新分類至損益的項目：           |    |                  |                 |
| 海外業務匯兌差額                  |    | <u>(895)</u>     | <u>(967)</u>    |
| 年內全面收益總額                  |    | <u>65,045</u>    | <u>38,072</u>   |
| 應佔年內利潤：                   |    |                  |                 |
| — 公司股東                    |    | 64,931           | 37,544          |
| — 非控股權益                   |    | <u>1,009</u>     | <u>1,495</u>    |
|                           |    | <u>65,940</u>    | <u>39,039</u>   |
| 應佔年內全面收益總額：               |    |                  |                 |
| — 公司股東                    |    | 64,053           | 36,618          |
| — 非控股權益                   |    | <u>992</u>       | <u>1,454</u>    |
|                           |    | <u>65,045</u>    | <u>38,072</u>   |

附錄 — A

簡明綜合財務報表審查報告

簡明綜合財務狀況表

|                          | 附註 | 於9月30日<br>2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於12月31日<br>2024年<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|--------------------------|----|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>非流動資產</b>             |    |                                    |                                    |
| 物業及設備                    |    | 2,048                              | 1,528                              |
| 使用權資產                    |    | 11,862                             | 11,262                             |
| 無形資產                     |    | 5,076                              | 4,943                              |
| 其他應收款項、預付款項及按金           | 14 | 1,782                              | 1,799                              |
| 遞延稅項資產                   |    | 25                                 | 17                                 |
|                          |    | <u>20,793</u>                      | <u>19,549</u>                      |
| <b>流動資產</b>              |    |                                    |                                    |
| 應收款項                     | 13 | 8,207                              | 5,646                              |
| 其他應收款項、預付款項及按金           | 14 | 9,567                              | 16,879                             |
| 應收關聯方款項                  | 20 | 69,331                             | 8,017                              |
| 以公允價值計量且其變動計入損益<br>的金融資產 | 15 | 26,956                             | 50,093                             |
| 現金及現金等價物                 | 16 | 104,727                            | 92,420                             |
|                          |    | <u>218,788</u>                     | <u>173,055</u>                     |
| <b>流動負債</b>              |    |                                    |                                    |
| 其他應付款項                   | 17 | 26,193                             | 11,324                             |
| 應付關聯方款項                  | 20 | 518                                | 2,261                              |
| 合約負債                     | 18 | 44,577                             | 52,414                             |
| 應付所得稅                    |    | 10,034                             | 10,596                             |
| 租賃負債                     |    | 4,342                              | 3,469                              |
|                          |    | <u>85,664</u>                      | <u>80,064</u>                      |
| <b>流動資產淨額</b>            |    | <u>133,124</u>                     | <u>92,991</u>                      |
| <b>資產總值減流動負債</b>         |    | <u>153,917</u>                     | <u>112,540</u>                     |

附錄 — A

簡明綜合財務報表審查報告

|           |    | 於9月30日<br>2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於12月31日<br>2024年<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|-----------|----|------------------------------------|------------------------------------|
|           | 附註 |                                    |                                    |
| 非流動負債     |    |                                    |                                    |
| 遞延所得稅負債   |    | 9                                  | 80                                 |
| 租賃負債      |    | 6,988                              | 7,379                              |
|           |    | <u>6,997</u>                       | <u>7,459</u>                       |
| 資產淨額      |    | <u>146,920</u>                     | <u>105,081</u>                     |
| 資本及儲備     |    |                                    |                                    |
| 股本        | 19 | 1,005                              | 1,001                              |
| 儲備        |    | 145,915                            | 100,336                            |
|           |    | <u>146,920</u>                     | <u>101,337</u>                     |
| 應佔公司股東之權益 |    | 146,920                            | 101,337                            |
| 非控股權益     |    | —                                  | 3,744                              |
| 權益總額      |    | <u>146,920</u>                     | <u>105,081</u>                     |

附錄一 A

簡明綜合財務報表審查報告

簡明綜合權益變動表

|                    | 應佔公司股東之權益 |       |       |       |       |          |          | 非控股     | 總計       |
|--------------------|-----------|-------|-------|-------|-------|----------|----------|---------|----------|
|                    | 股本        | 資本儲備  | 合併儲備  | 法定儲備  | 匯兌儲備  | 留存利潤     | 小計       | 權益      |          |
|                    | 人民幣千元     | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元   | 人民幣千元    |
|                    | 附註(iii)   |       |       |       |       |          |          |         |          |
| 於2024年1月1日(經審計)    | 1,001     | —     | —*    | 1,860 | (46)  | 38,277   | 41,092   | 1,352   | 42,444   |
| 年內利潤及全面收益總額        | —         | —     | —     | —     | (926) | 37,544   | 36,618   | 1,454   | 38,072   |
| 轉撥                 | —         | —     | —     | 2,307 | —     | (2,307)  | —        | —       | —        |
| 重組的影響              | *         | —     | *     | —     | —     | —        | —        | —       | —        |
| 於2024年9月30日(未經審計)  | 1,001     | —     | *     | 4,167 | (972) | 73,514   | 77,710   | 2,806   | 80,516   |
| 於2025年1月1日(經審計)    | 1,001     | —     | *     | 6,177 | 790   | 93,369   | 101,337  | 3,744   | 105,081  |
| 年內利潤及全面收益總額        | —         | —     | —     | —     | (878) | 64,931   | 64,053   | 992     | 65,045   |
| 轉撥                 | —         | —     | —     | 3,744 | —     | (3,744)  | —        | —       | —        |
| 發行股份               | 4         | —     | —     | —     | —     | —        | 4        | —       | 4        |
| 確認為分派的股息           | —         | —     | —     | —     | —     | (18,474) | (18,474) | —       | (18,474) |
| 支付予非控股權益的股息(附註(i)) | —         | —     | —     | —     | —     | —        | —        | (4,736) | (4,736)  |
| 收購非控股權益(附註(ii))    | —*        | —*    | —     | —     | —     | —        | —*       | —       | —*       |
| 於2025年9月30日(未經審計)  | 1,005     | —*    | *     | 9,921 | (88)  | 136,082  | 146,920  | —       | 146,920  |

\* 少於人民幣1,000元

附註：

- (i) 於2025年，InterCap Services Limited向其股東宣派股息總額為1,653,000美元(「美元」)(相當於人民幣11,841,000元)。
- (ii) 於2025年7月31日，貴公司以港幣60元及按每股1美元之價格向Westeatary Limited發行40股股份作為對價，收購InterCap Services Limited40%的股權。交易完成後，InterCap Services Limited成為貴公司的全資附屬公司。
- (iii) 根據中華人民共和國(以下簡稱「中國」)相關法律規定，於中國設立的實體須將稅後利潤的10%撥入法定盈餘公積金。當法定盈餘公積金達至實體註冊資本的50%時，可自行決定是否繼續提取該等公積金，該等公積可用以彌補前期虧損、擴展現有業務，或轉增企業資本。

**附錄一 A**

**簡明綜合財務報表審查報告**

**簡明綜合現金流量表**

|                                | <b>截至9月30日止九個月</b>    |                      |
|--------------------------------|-----------------------|----------------------|
|                                | <b>2025年</b>          | <b>2024年</b>         |
|                                | <b>人民幣千元</b>          | <b>人民幣千元</b>         |
|                                | <b>(未經審計)</b>         | <b>(未經審計)</b>        |
| <b>經營活動</b>                    |                       |                      |
| 來自經營活動之現金淨額                    | <u>65,315</u>         | <u>43,964</u>        |
| <b>投資活動</b>                    |                       |                      |
| 購買物業及設備                        | (1,278)               | (237)                |
| 購買無形資產預付款項                     | (592)                 | (330)                |
| 出售以公允價值計量且其變動計入損益之<br>金融資產所得款項 | 77,110                | —                    |
| 購買以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產         | (53,400)              | (30,000)             |
| 租賃按金付款                         | (313)                 | (301)                |
| 退還租賃按金                         | —                     | 35                   |
| 預付非控股股東款項                      | —                     | (1,484)              |
| 關聯方還款                          | 3,057                 | 2,000                |
| 預付關聯方款項                        | <u>(69,776)</u>       | <u>(6,358)</u>       |
| 投資活動所用現金淨額                     | <u>(45,192)</u>       | <u>(36,675)</u>      |
| <b>融資活動</b>                    |                       |                      |
| 償還租賃負債                         | (3,813)               | (3,289)              |
| 支付非控股權益之股息                     | (677)                 | —                    |
| 償還關聯方款項                        | (1,772)               | (6,729)              |
| 關聯方預付款項                        | <u>—</u>              | <u>675</u>           |
| 融資活動所用現金淨額                     | <u>(6,262)</u>        | <u>(9,343)</u>       |
| <b>現金及現金等價物增加(減少)淨額</b>        |                       |                      |
| 現金及現金等價物                       | 13,861                | (2,054)              |
| 期初現金及現金等價物                     | 92,420                | 83,100               |
| 外幣匯率變動之影響                      | <u>(1,554)</u>        | <u>(1,521)</u>       |
| 期末現金及現金等價物                     | <u><u>104,727</u></u> | <u><u>79,525</u></u> |

## 附錄 — A

## 簡明綜合財務報表審查報告

### 簡明綜合財務報表附註 截至2025年9月30日止九個月

#### 1. 一般資料

貴公司於2022年3月1日在英屬維京羣島註冊成立，並於2025年7月31日根據《開曼群島公司法》第22章(1961年第3號法例，經整合及修訂)將其註冊地由英屬維京羣島遷冊至開曼羣島，成為一家豁免有限公司。貴公司註冊辦事處及主要營業地點載於日期為●之文件(「文件」)中「公司資料」一節。

貴公司的直接及最終控股公司為DDTT Holdings Limited及Maple Leaves Holding Limited，兩者均於英屬維京羣島註冊成立。上述兩家公司均由李丹丹女士全資擁有。

貴集團主要提供企業服務、基金管理服務及財稅服務。

本簡明綜合財務報表以人民幣呈列，該貨幣亦為公司的功能貨幣。

#### 2. 編製基準

本簡明綜合財務報表乃根據《國際會計準則第34號 — 中期財務報告》及香港聯合交易所有限公司證券上市規則之相關披露規定編製。

本簡明綜合財務報表乃依據適用於集團重組(「重組」)之合併會計原則編製(詳情載於文件附錄一)。該等重組已於2026年1月28日完成。

#### 3. 重要會計政策資料

本簡明綜合財務報表除部分金融工具按公允價值計量外，均以歷史成本為基準編製。

截至2025年9月30日止九個月之簡明綜合財務報表所採用之會計政策及計算方法，與貴集團於本文件附錄一所載會計師報告中列示之截止2024年12月31日止兩年之歷史財務資料(「歷史財務資料」)所採用者相同。



## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表審查報告

### 4. 收入及分部資料

|               | 截至9月30日止九個月              |                          |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
|               | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| <b>服務類別</b>   |                          |                          |
| 企業服務          |                          |                          |
| — 實體成立及設立服務   | 47,048                   | 37,802                   |
| — 管理及年檢服務     | 151,368                  | 94,360                   |
| 小計            | 198,416                  | 132,162                  |
| 基金管理服務        | 7,668                    | 6,867                    |
| 財稅服務          | 4,039                    | 3,015                    |
|               | 210,123                  | 142,044                  |
| <b>收入確認時點</b> |                          |                          |
| 時點            | 202,455                  | 135,177                  |
| 期間            | 7,668                    | 6,867                    |
|               | 210,123                  | 142,044                  |

#### 分部資料

為進行資源分配及業績評估，貴公司向作為首席營運決策者（「**CODM**」）之行政總裁匯報之資訊重點涵蓋所有服務類別整體之收入分析。除貴集團整體業績及財務狀況外，並未向首席營運決策者（「**CODM**」）提供其他獨立財務資料以供審閱。因此，首席營運決策者（「**CODM**」）已確定僅有一個營運及報告分部，並根據《國際財務報告準則第8號——經營分部》（「**IFRS 8**」）僅披露全公司層面資料、主要客戶及地區資料。

#### 地區資料

貴集團業務位於中國境內、開曼羣島、英屬維京羣島、香港及其他地區。於本期內，有關貴集團來自外部客戶持續經營業務的收入，均按業務所在地點呈列。

|        | 截至9月30日止九個月              |                          |
|--------|--------------------------|--------------------------|
|        | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 英屬維京羣島 | 105,201                  | 59,512                   |
| 開曼羣島   | 74,051                   | 55,187                   |
| 中國境內   | 16,199                   | 13,983                   |
| 香港     | 9,652                    | 9,398                    |
| 其他     | 5,020                    | 3,964                    |
|        | 210,123                  | 142,044                  |

非流動資產的賬面價值主要位於中國境內。

## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表審查報告

### 主要客戶資料

於各報告期內，並無單一客戶佔 貴集團總收入貢獻超過10%。

### 5. 其他收入

|               | 截至9月30日止九個月  |              |
|---------------|--------------|--------------|
|               | 2025年        | 2024年        |
|               | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
|               | (未經審計)       | (未經審計)       |
| 現金及現金等價物之利息收入 | 575          | 1,098        |
| 關聯方款項之利息收入    | 858          | 271          |
| 稅務優惠          | 29           | 158          |
| 政府補助          | 4            | 131          |
|               | <u>1,466</u> | <u>1,658</u> |

### 6. 其他收益及虧損淨額

|                              | 截至9月30日止九個月 |            |
|------------------------------|-------------|------------|
|                              | 2025年       | 2024年      |
|                              | 人民幣千元       | 人民幣千元      |
|                              | (未經審計)      | (未經審計)     |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的允價值變動收益 | 573         | 187        |
| 匯兌虧損淨額                       | (645)       | (166)      |
| 處置使用權資產收益                    | 17          | —          |
| 其他                           | (30)        | (30)       |
|                              | <u>(85)</u> | <u>(9)</u> |

### 7. 預期信貸虧損模式項下的減值虧損(扣除撥回)

|                         | 截至9月30日止九個月 |            |
|-------------------------|-------------|------------|
|                         | 2025年       | 2024年      |
|                         | 人民幣千元       | 人民幣千元      |
|                         | (未經審計)      | (未經審計)     |
| 預期信貸虧損模式項下確認的減值虧損(扣除撥回) |             |            |
| — 應收款項                  | 119         | 178        |
| — 其他應收款項及按金             | (6)         | 10         |
|                         | <u>113</u>  | <u>188</u> |

### 8. 財務成本

|            | 截至9月30日止九個月 |            |
|------------|-------------|------------|
|            | 2025年       | 2024年      |
|            | 人民幣千元       | 人民幣千元      |
|            | (未經審計)      | (未經審計)     |
| 租賃負債利息     | 388         | 340        |
| 應付關聯方款項之利息 | 145         | 380        |
|            | <u>533</u>  | <u>720</u> |

## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表審查報告

### 9. 除稅前利潤

本期除稅前利潤已包括下列開支：

|               | 截至9月30日止九個月 |        |
|---------------|-------------|--------|
|               | 2025年       | 2024年  |
|               | 人民幣千元       | 人民幣千元  |
|               | (未經審計)      | (未經審計) |
| 物業及設備折舊       | 758         | 860    |
| 使用權資產折舊       | 3,152       | 2,040  |
| 無形資產攤銷        | 459         | 461    |
| 折舊及攤銷總額       | 4,369       | 3,361  |
| 董事薪酬          | 3,831       | 4,591  |
| 其他員工成本：       |             |        |
| — 薪酬及其他福利     | 18,247      | 12,696 |
| — 酌情花紅(附註)    | 8,219       | 4,408  |
| — 退休福利計劃供款    | 4,906       | 4,051  |
| — 終止僱傭福利      | 156         | 39     |
|               | 31,528      | 21,194 |
| 員工總成本(包括董事薪酬) | 35,359      | 25,785 |

附註：酌情花紅之決定基於 貴集團內相關人員之職責及責任，以及 貴集團之表現。

### 10. 所得稅開支

|           | 截至9月30日止九個月 |        |
|-----------|-------------|--------|
|           | 2025年       | 2024年  |
|           | 人民幣千元       | 人民幣千元  |
|           | (未經審計)      | (未經審計) |
| 當期稅項：     |             |        |
| — 香港利得稅   | 26          | —      |
| — 中國企業所得稅 | 4,720       | 3,997  |
|           | 4,746       | 3,997  |
| 遞延稅項      | (79)        | 30     |
|           | 4,667       | 4,027  |

### 11. 每股盈利

鑑於 貴集團重組(詳見文件「歷史、重組及企業架構」一節之說明)及本報告期間按合併基準編製之業績，本報告並未列示每股盈利資料，因該等資料不具意義。

## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表審查報告

### 12. 股息

於本期間內，向貴公司股東宣派每股0.36美元股息。本期間宣派股息總額為2,600,000美元(相當於人民幣18,474,000元)。

截至2025年9月30日，貴公司宣派之1,735,000美元(相當於人民幣12,327,000元)股息未支付，該等股息已於2025年12月31日前支付。

### 13. 應收款項

|          | 於9月30日<br>2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於12月31日<br>2024年<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|----------|------------------------------------|------------------------------------|
| 第三方應收款項  | 8,625                              | 5,945                              |
| 減：信貸虧損撥備 | (418)                              | (299)                              |
|          | <u>8,207</u>                       | <u>5,646</u>                       |

以下為扣除信貸虧損撥備後，按報告期末提供服務日期列示之應收款項帳齡分析：

|     | 於9月30日<br>2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於12月31日<br>2024年<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|-----|------------------------------------|------------------------------------|
| 一年內 | <u>8,207</u>                       | <u>5,646</u>                       |

貴集團通常要求客戶於提供服務前預付費用，而針對若干客戶，貴集團則於服務期間按月或定期開立賬單，客戶通常於一個月內結清款項。在接受新客户前，貴集團會評估該潛在客戶之信貸質量，並根據其過往信貸記錄調查結果確定信貸額度。

附錄一 A

簡明綜合財務報表審查報告

14. 其他應收款項、預付款項及按金

|            | 於9月30日<br>2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於12月31日<br>2024年<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 可退還按金      | 1,892                              | 1,579                              |
| 其他應收款項     | 2,403                              | 5,329                              |
| 減：信貸虧損撥備   | (17)                               | (23)                               |
|            | <u>4,278</u>                       | <u>6,885</u>                       |
| 預付供應商款項    | 6,280                              | 11,054                             |
| 購買無形資產預付款項 | —                                  | 330                                |
| 其他預付款項     | 791                                | 409                                |
|            | <u>11,349</u>                      | <u>18,678</u>                      |
| 按流動性分析     |                                    |                                    |
| 流動性        | 9,567                              | 16,879                             |
| 非流動性       | 1,782                              | 1,799                              |
|            | <u>11,349</u>                      | <u>18,678</u>                      |

15. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

|       | 於9月30日<br>2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於12月31日<br>2024年<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|-------|------------------------------------|------------------------------------|
| 結構性存款 | <u>26,956</u>                      | <u>50,093</u>                      |

附註：於報告期間，貴集團與多家銀行訂立多項金融產品合約。該等結構性存款按其公允價值列示，其公允價值乃參考銀行所報之買入價確定。截至2025年9月30日，預期回報率介乎於1.60%至2.37%（2024年12月31日：1.46%至2.95%）。該等結構性存款將於購買日起十二個月內到期。因此，該等項目於綜合財務狀況表中列為流動資產。

16. 現金及現金等價物

貴集團及貴公司之現金及現金等價物包括活期存款及短期存款，用以應對貴集團短期現金需求。截至2025年9月30日及2024年12月31日，該等存款分別按市場利率計息，利率範圍為[0.10%至3.75%]及[0.10%至4.10%]。

**附錄 — A**

**簡明綜合財務報表審查報告**

**17. 其他應付款項**

|        | 於9月30日<br>2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於12月31日<br>2024年<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|--------|------------------------------------|------------------------------------|
| 應付股息   | 13,919                             | —                                  |
| 應付薪酬   | 8,438                              | 8,507                              |
| 其他應付稅款 | 3,409                              | 2,382                              |
| 其他應付款項 | 427                                | 435                                |
|        | <u>26,193</u>                      | <u>11,324</u>                      |

貴集團通常預付相關費用。因此，所有此類款項均記錄為預付款項，並無貿易應付款項結餘。

**18. 合約負債**

|      | 於9月30日<br>2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於12月31日<br>2024年<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|------|------------------------------------|------------------------------------|
| 合約負債 | <u>44,577</u>                      | <u>52,414</u>                      |

貴集團通常於提供服務前向客戶收取預付款項。於各報告期末確認的合約負債，通常於下一財務報告期間確認為收入。

**19. 股本**

**貴集團**

為編製本報告，本集團之股本乃本公司、上海晏景信息技術有限公司、上海晏清商務諮詢中心(有限合夥)及北京晏清信息技術有限公司之合併股本。

## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表審查報告

### 貴公司

本公司於2022年3月1日在英屬維爾京群島註冊成立，並於2025年7月31日根據開曼群島公司法以存續方式在開曼群島註冊為豁免公司。

公司的股份詳情列示如下：

|                   | 股份數目        | 面值<br>美元 | 股本<br>千美元 | 股本<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------|----------|-----------|-------------|
| <b>已核定</b>        |             |          |           |             |
| 於2024年12月31日      | 50,000      | 1.0000   | 50        | 315         |
| 普通股拆細(註(i))       | 499,950,000 | 0.0001   | —         | —           |
|                   |             |          |           |             |
| 於2025年9月30日       | 500,000,000 | 0.0001   | 50        | 315         |
| <b>已發行</b>        |             |          |           |             |
| 於2024年12月31日(經審計) | 100         | 1.0000   | —*        | 1           |
| 普通股發行(註(ii))      | 620         | 1.0000   | 1         | 4           |
| 普通股拆細(註(i))       | 7,199,280   | 0.0001   | —         | —           |
|                   |             |          |           |             |
| 於2025年9月30日(未經審計) | 7,200,000   | 0.0001   | 1         | 5           |

\* 少於1,000美元

附註：

(i) 於2025年7月31日，貴公司將每股面值1美元之已發行及未發行普通股，各拆細為10,000股每股面值0.0001美元之普通股。於拆細後，(1)貴公司之核定股本由50,000美元(分為50,000股每股面值1美元之普通股)變更為50,000美元(分為500,000,000股每股面值0.0001美元之普通股)；以及(2)貴公司之已發行普通股股本變更為720美元，分為7,200,000,000股每股面值0.0001美元之普通股。

(ii) 於2025年7月31日，貴公司以每股1美元價格共發行620股股份。截至2025年9月30日，上述股本認購的對價尚未繳付。

### 20. 主要非現金交易

於本期內，貴集團主要非現金交易如下：

- 向一名非控股股東預付人民幣2,458,000元，與應付予上述股東之同額股息互相抵銷；
- 應付母公司股息865,000美元(相當於人民幣6,147,000元)與李女士應收款項互相抵銷。



## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表審查報告

### 21. 關聯方交易

#### (i) 關聯方名稱及與關聯方的關係

以下為於報告期內與 貴集團發生交易及／或結餘的重要關聯方。

| 關聯方名稱                          | 與貴集團之關係   |
|--------------------------------|-----------|
| DDTT Holdings Limited          | 貴公司直接控股公司 |
| DDTT (Cayman) Holdings Limited | 李女士控制之公司  |
| 李女士                            | 貴公司最終控制方  |
| 李先生                            | 貴公司董事     |
| Maple Leaves Holdings Limited  | 最終控股公司    |
| 上海晏浩商務諮詢中心(有限合夥)               | 李先生控制之公司  |

#### (ii) 與關聯方之重大結餘

##### 貴集團

##### 應收關聯方款項

|                               | 於9月30日<br>2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於12月31日<br>2024年<br>人民幣千元<br>(經審計) | 期內最高未償還金額                                  |  |
|-------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--|--|
|                               |                                    |                                    | 截至2025年<br>9月30日<br>止年度<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 截至2024年<br>12月31日<br>止年度<br>人民幣千元<br>(經審計) |
| 李女士                           | 46,488                             | —                                  | 52,635                                     | —  |
| 李先生                           | 18,748                             | 7,986                              | 18,748                                     | 8,716                                      |
| 上海晏浩商務諮詢中心(有限合夥)              | 4,059                              | —                                  | 4,059                                      | —  |
| DDTT Holdings Limited         | 18                                 | 13                                 | 18   | 13   |
| Maple Leaves Holdings Limited | 18                                 | 18                                 | 18   | 18   |
|                               | <u>69,331</u>                      | <u>8,017</u>                       | <u>75,478</u>                              | <u>8,747</u>                               |

上述應收關聯方款項為無抵押、非貿易性質，利率介乎每年3.10%至3.65%，並可隨時要求償還。該未償還結餘預計於 貴公司[編纂]日期前全部結清。

## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表審查報告

### 應付關聯方款項

|     | 於9月30日<br>2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於12月31日<br>2024年<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|-----|------------------------------------|------------------------------------|
| 李先生 | 98                                 | 1,834                              |
| 李女士 | 420                                | 427                                |
|     | <u>518</u>                         | <u>2,261</u>                       |

上述關聯方應付款項為無抵押、非貿易性質，利率介乎每年3.10%至3.65%，並可隨時要求償還。該未償還結餘預計於公司[編纂]日期前全部結清。

### 貴公司

### 應付股息

|                       | 於9月30日<br>2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於12月31日<br>2024年<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|-----------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| DDTT Holdings Limited | <u>12,327</u>                      | <u>—</u>                           |

### (iii) 關聯方租賃

於本期間，貴集團與DDTT (Cayman) Holdings Limited訂立了為期三年的物業租賃協議。就該等租賃而言，貴集團確認了權益使用資產及相應的租賃負債，金額均為人民幣3,392,000元。

### (iv) 貴集團主要管理人員之薪酬

貴公司董事、監事及其他主要管理人員之薪酬如下：

|          | 截至9月30日止九個月<br>2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
|----------|---|--------------------------|
| 薪金及其他福利  | 5,247                                   | 5,940                    |
| 退休福利計劃供款 | <u>154</u>                              | <u>129</u>               |
|          | <u>5,401</u>                            | <u>6,069</u>             |

附註：酌情花紅乃根據相關人士於貴集團內之職責及責任以及貴集團之業績釐定。

## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表審查報告

### 22. 資本承諾

截至2025年9月30日，貴集團就收購無形資產之合約資本支出，尚有未於簡明綜合財務報表確認之資本承諾人民幣8,950,000元。截至2024年9月30日之相應金額為零。

### 23. 金融工具之公允價值計量

#### 公允價值計量及估值程序

金融資產之公允價值(尤其所用之估值技術及輸入值)，以及根據公允價值計量所用輸入值之可觀察程度劃分之公允價值層級(第1至第3級)。

- 第1級公允價值計量，乃基於計量日主體可進入之活躍市場中相同資產或負債之未經調整報價；
- 第2級公允價值計量，乃基於第1級所含報價以外可觀察之資產或負債輸入值而得，該等輸入值可直接觀察(如價格)或間接觀察(如由價格推算)；及
- 第3級公允價值計量，乃基於包含資產或負債非基於可觀察市場數據之最低層級輸入值(重大不可觀察輸入值)的估值技術而得。

#### 貴集團按公允價值定期計量之金融資產公允價值

|       |    | 於2023年<br>9月30日<br>公允價值<br>2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於12月31日<br>公允價值<br>2024年<br>人民幣千元<br>(經審計) | 公允價值<br>層級 | 估值技術<br>及主要輸入值                | 重大不可觀察<br>輸入值 |
|-------|----|---|--|------------|-------------------------------|---------------|
|       | 附註 |   |  |            |                               |               |
| 金融資產  |    |   |  |            |                               |               |
| 結構性存款 | 15 | 26,956  | 50,093                                     | 第3級        | 現金流量貼現法—<br>未來現金流量按預<br>期回報估算 | 預期投資回報率       |

於報告期間，各公允價值層級之間並無轉換。

#### 未按公允價值定期計量(但需披露公允價值)之金融資產及金融負債公允價值

貴公司董事認為，貴集團於簡明合併財務報表中以攤銷成本列賬之金融資產及金融負債之帳面金額與其公允價值相若。

### 24. 期後事項

[於2025年9月30日後，概無發生任何重大期後事項。]

附 錄 二

未 經 審 核 [ 編 纂 ] 財 務 資 料

[ 編 纂 ]

附 錄 二

未 經 審 核 [ 編 纂 ] 財 務 資 料

[ 編 纂 ]

附 錄 二

未 經 審 核 [ 編 纂 ] 財 務 資 料

[ 編 纂 ]

附 錄 二

未 經 審 核 [ 編 纂 ] 財 務 資 料

[ 編 纂 ]



附 錄 二

未 經 審 核 [ 編 纂 ] 財 務 資 料

[ 編 纂 ]

附 錄 二

未 經 審 核 [ 編 纂 ] 財 務 資 料

[ 編 纂 ]

## 附錄三

## 本公司章程及開曼群島公司法概要

以下概述本公司組織章程大綱及章程細則之若干條文，以及開曼群島公司法之特定方面。

本公司於2022年3月1日在英屬維爾京群島註冊成立，並於2025年7月31日根據《開曼群島公司法》以延續方式在開曼群島註冊為豁免公司。本公司之組織章程文件包含其組織章程大綱及組織章程細則。

### 1. 組織章程大綱

章程大綱載明，本公司股東之責任僅限於其股份不時未繳之款額，且本公司設立之宗旨不受限制(包括作為投資公司之行為)，本公司應擁有並能行使自然人或法人團體於全球任何地區可行使之全部權力，不論以委託人、代理人、承包商或其他身份行事。鑒於本公司屬豁免公司，除為推進於開曼群島境外經營之業務外，本公司不得於開曼群島境內與任何人士、公司或企業進行交易。

### 2. 組織章程細則

章程細則已於[日期]有條件獲接納，並自[編纂]起生效。以下概述章程細則若干條文：

#### (a) 股份

##### (i) 股份類別

本公司股本由普通股組成。

##### (ii) 現有股份或股份類別之權利變更

在符合《開曼群島公司法》規定的前提下，倘本公司股本於任何時間劃分為不同類別股份，股份或任何股份類別所附帶之全部或任何特別權利(除非該類股份發行條款另有規定)，可經該類已發行股份投票權不少於四分之三之持有人書面同意，或經該類股份持有人於獨立股東大會上通過特別決議案批准後，予以變更、修改或廢除。此類別股東會議適用章程細則中有關股東大會之規定，惟須作必要調整，且法定出席人數(包括續會)須為持有或委任代表持有該類別已發行股份不少於三分之一之兩名人士。該類別每名股份持有人均有權就其持有之每股股份行使一票表決權。

## 附錄三

## 本公司章程及開曼群島公司法概要

除非該等股份發行條款所附權利另有明文規定，否則授予任何股份或類別股份持有人的任何特別權利，不得因增設或發行與其享有同等權益的額外股份而視為有所變更。

### (iii) 股本之變更

本公司可藉其股東之普通決議案：

(aa) 按章程細則規定增加股本；

(bb) 將全部或部分股本合併或拆分為面額高於現有股份之股份；

(cc) 將其股份分為若干類別，並附予該等股份任何優先、遞延、附條件或特別權利、特權、條件或限制，須經本公司股東大會或董事會決議通過；

(dd) 將股份或其中任何部分拆分為低於章程大綱所訂定面額之股份；

(ee) 註銷任何於決議通過當日尚未認購之股份，並按註銷股份之數額減少其股本總額；

(ff) 就發行及配發不具表決權之股份作出規定；

(gg) 變更股本面值之貨幣；及

(hh) 以法律授權之任何方式及在法律規定之任何條件下，減少其股份溢價賬。

本公司可藉特別決議案，在法律規定的任何條件下，以任何方式削減其股本或任何資本贖回儲備或其他不可分派儲備。

### (iv) 股份轉讓

所有股份轉讓均須以通常或通用形式的轉讓文書或董事會批准的其他形式進行，可為親筆簽署，或倘轉讓人或受讓人為結算所或其代名人，則可為親筆簽署或機印簽署，或董事會不時批准的其他簽署方式。

### 附錄三

### 本公司章程及開曼群島公司法概要

轉讓文書須由轉讓人及受讓人或其代表簽署，惟董事會可豁免受讓人簽署轉讓文書，或接受機印簽署之轉讓文件。在受讓人姓名就該股份記入股東名冊前，轉讓人仍視為該股份之持有人。

董事會可全權酌情決定，隨時將主登記冊上的任何股份轉至任何分冊，或將任何分冊上的任何股份轉至主登記冊或任何其他分冊。

除非董事會另行同意，否則主登記冊上的股份不得移至任何分冊登記冊，分冊登記冊上的股份亦不得移至主登記冊或任何其他分冊登記冊。所有移轉及其他所有權文件須提交登記，分冊登記冊上的股份須於相關登記處登記，主登記冊上的股份則須於轉讓處登記。

董事會可拒絕承認任何轉讓文書，除非向本公司繳付董事會釐定的費用(不得超過聯交所可能釐定的最高應繳金額)、該轉讓文書已妥為加蓋印花(如適用)、僅涉及單一類別股份、連同相關股票及董事會合理要求之其他證明文件(以證明轉讓人擁有轉讓權利，若轉讓文書由他人代為簽署，則須證明該人具轉讓授權)一併提交至相關登記處、註冊辦事處或轉讓辦事處，且該等股份未設有本公司享有之留置權。

股份過戶登記可予暫停，而股東名冊可於任何報章刊登廣告或根據聯交所規定以任何其他方式發出通知後暫停登記，間由董事會釐定，惟任何年度內暫停總日數不得超過30日。經股東以普通決議案批准，該30日期限可就任何年度延長一次或多次，每次延長不超過30日。

繳足股份不受任何轉讓限制(除聯交所許可外)，且不附帶任何留置權。

#### (v) 本公司購買自身股份之權力

本公司根據《開曼群島公司法》及章程細則獲授權在若干限制下購回其股份，而董事會僅可代表本公司行使此項權力，惟須遵守聯交所不時施加的任何適用規定。

董事會可無償接受任何繳足股款股份的交回。

### 附錄三

### 本公司章程及開曼群島公司法概要

(vi) 本公司任何附屬公司擁有本公司股份之權力

本公司章程細則並無任何條文涉及附屬公司持有本公司股份之規定。

(vii) 催繳股款及沒收股份

董事會可不時向股東發出其認為合適的催繳通知，要求其支付其各自持有的股份中未支付的款項（不論為股份面值或溢價），而非按照其分配條件在固定時間支付的款項。催繳股款可要求一次繳清或分期繳付。倘任何催繳股款或分期款項未於指定繳付日期或之前繳付，該欠款人士或該等欠款人士須按董事會同意接受之利率（年利率不超過20%）支付自指定繳付日期起至實際繳付時止之利息，惟董事會可豁免全部或部分利息之支付。董事會如認為適當，可接受任何股東自願預繳其持有股份之未催繳及未繳足款項或應付分期款項之全部或部分，該款項可為現金或等值貨幣。

倘若某股東未能於指定付款日期繳付任何催繳股款或分期款項，則在該催繳股款或分期款項的任何部分仍未繳付期間，董事會可向該股東發出通知，要求其繳付未付的催繳股款或分期款項，連同已累計的利息及直至實際付款日期可能仍會累計的利息。該通知須指定另一繳款期限（不得早於通知發出後14日屆滿之日），並載明繳款地點。通知亦須聲明：倘於指定期限屆滿時仍未繳付，則該催繳股款所涉及之股份將予沒收。

倘未遵從任何該等通知之規定，董事會可隨時藉決議沒收通知所涉之股份，惟須於通知所要求之款項繳付前作出。該沒收應包括就該沒收股份所宣派而於沒收前尚未實際派付之所有股息及紅利。

股份遭沒收者，就該等沒收股份而言，其股東身份即告終止，然仍須向本公司支付於沒收日應就該等股份向本公司繳付之所有款項，並須按董事會酌情決定之利率（惟年利率不得超過20%）支付自沒收日起至實際付款日（包括支付該等利息之日）止之利息（倘董事會要求）。

## 附錄三

## 本公司章程及開曼群島公司法概要

### (b) 董事

#### (i) 委任、退任及罷免

在每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事須輪值退任。然若董事人數並非三的倍數，則退任董事人數應為最接近且不低於三分之一之數目，惟每名董事須於股東週年大會上至少每三年退任一次。輪值退任之董事應包括任何有意退任且不會膺選連任之董事。其餘須輪值退任之董事，應為自上次獲選或委任以來任職時間最長者；惟若數名董事於同日獲選或獲委任為董事，則退任者(除非彼等另行協議)須以抽籤方式決定。

董事或替任董事均無須持有本公司任何股份作為資格條件。此外，董事無須於達到特定年齡時退任。

董事會應有權不時及隨時委任任何人士為董事，以填補臨時空缺或作為新增董事，惟須受股東於股東大會不時釐定的最高董事人數限制所規限。任何由董事會委任以填補臨時空缺或作為現有董事會新增股東的董事，其任期僅至其獲委任後本公司首次舉行之股東週年大會為止，屆時方有資格膺選連任。

股東可藉普通決議於任何董事(包括董事總經理或其他執行董事)任期屆滿前將其罷免(惟不影響該董事就其與本公司間任何合約遭違反而提出損害賠償之權利)，並可藉普通決議委任他人取代。如此獲委任之董事須受「退任及輪值」條款約束。董事人數不得少於兩名。

董事於下列情況時，其職務即告終止：

- (aa) 其宣告破產、接獲接管令、暫停付款或與債權人達成全面和解協議；或
- (bb) 其死亡或經任何具管轄權之法院或官員依據其精神失常或無力處理自身事務之裁定宣告精神失常，且董事會決議解除其職務；或
- (cc) 其未經董事會特別批准而連續六個月缺席董事會會議，且其替任董事(如有)於該期間未代其出席，而董事會決議其因缺席而離職；或

### 附錄三

### 本公司章程及開曼群島公司法概要

(dd) 法律禁止其擔任董事，或依法喪失董事資格，或根據章程細則遭罷免；或

(ee) 其被相關地區(如章程細則所定義)的證券交易所有效要求停止擔任董事，且申請覆核或上訴該要求的相關時限已屆滿，且未就該要求提出覆核或上訴申請或正在進行覆核或上訴程序；或

(ff) 辭職；或

(gg) 根據章程細則以普通決議案將其罷免；或

(hh) 由當時在任董事(包括其本人)中不少於四分之三(若非整數，則為最接近的低於整數的整數)簽署的書面通知將其免職。

董事會可委任其中任何一人或多人擔任董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或其他執行董事職務，及／或董事會認為適當的本公司業務管理職位，任期及條款由董事會酌情決定。董事會可將其任何權力、職權及酌情權委予由其認為適當的董事及其他人士組成的委員會，並可隨時全部或部分撤銷該授權，或撤銷委任及解散任何該等委員會(不論就人員或目的而言)，惟每項如此組成的委員會在行使獲授權力、授權及酌情權時，必須遵守董事會不時施加於該委員會的任何規例。

#### (ii) 配發及發行股份與認股權證之權力

在符合《開曼群島公司法》、章程大綱及章程細則之規定，且不影響任何股份或任何類別股份所附帶之任何特別權利或限制之情況下：(a)任何股份可按董事會決定之方式發行，並附帶有關股息、投票權、資本返還或其他方面之權利或限制；或(b)可按本公司或持有人選擇的條款發行可贖回股份。

董事會可按其釐定的條款發行認股權證，以認購本公司任何類別股份或其他證券。

在符合《開曼群島公司法》及章程細則之規定，以及適用情況下符合上市規則之前提下，且不影響任何股份或任何類別股份當時附帶之任何特別權利或限制，本公司所有未發行股份均由董事會全權處置，董事會可全權酌情決定向其認為合適之人士、於其認為合適之時機、按其認為合適之代價及條款與條件，提呈發售、配發、授出購股權或以其他方式處置該等股份，惟股份發行價格不得低於其面值。



## 附錄三

## 本公司章程及開曼群島公司法概要

本公司及董事會於配發、授出、提呈或處置本公司股份或其他證券時，均無義務向登記地址位於任何特定地區或多個地區的股東或其他人士作出或提供任何配發、提呈、購股權或股份或其他證券。倘該地區或多個地區在未經登記聲明或其他特別手續的情況下，董事會認為此舉將構成或可能構成違法或不可行。因前述條款而受影響之股東，不得且不應被視為任何目的之獨立股東類別。

### (iii) 處置本公司或其任何附屬公司資產之權力

章程細則中並無關於本公司或其任何附屬公司資產處置的具體規定。然而，董事可行使一切權力，並執行一切行為及事項，該等權力、行為及事項原可由本公司行使、執行或批准，且章程細則或《開曼群島公司法》並未要求須由本公司於股東大會上行使、執行或批准。

### (iv) 借款權力

董事會可行使本公司一切權力籌集或借入資金，將本公司全部或部分業務、財產及未繳足股本抵押或押記，並在符合《開曼群島公司法》規定的前提下，發行本公司之債權證、債券及其他證券，不論作為直接發行或作為本公司或任何第三方任何債務、負債或義務之抵押擔保。

### (v) 薪酬

董事有權就其服務收取普通酬金，金額由董事會或本公司股東大會（視情況而定）不時釐定。該金額（除非表決通過的決議另有指示）應按董事們協定的比例及方式分配予各董事；若未能達成協議，則平均分配，惟任職未滿相關期間之董事，其分攤額度應按實際任職日數比例計算。董事另有權獲預支或報銷因履行董事職責而合理預期產生或實際產生之所有差旅、住宿及雜項開支。

任何董事應本公司要求，為本公司任何目的前往或居留海外，或提供董事會認為超出其常規職責的服務者，可獲董事會釐定的額外酬金，該額外酬金可作為董事常規酬金的補充或替代。執行董事或獲委任為董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或其他行政人員之董事，可收取董事會不時決定之酬金及其他福利與津貼。該等酬金可作為其董事酬金之外加或替代。

## 附錄三

## 本公司章程及開曼群島公司法概要

董事會可自行或與其他公司(即本公司的附屬公司或與本公司有業務聯繫的公司)共同設立及維持任何基金或計劃，為本公司僱員、前僱員及其受養人提供退休金、津貼或酬金。

### (vi) 離職補償或款項

根據章程細則，任何向董事或前董事支付款項作為離職補償，或作為其離職的代價或與離職有關的款項(並非董事根據合約有權收取的款項)，必須經本公司股東大會批准。

### (vii) 向董事提供貸款及為貸款提供擔保

除本公司若為於香港註冊成立之公司，根據《公司條例》及《開曼群島公司法》獲准之情況外，本公司不得直接或間接向董事或本公司任何控股公司之董事或其各自之密切聯繫人提供貸款，亦不得就任何人士向董事或本公司任何控股公司之董事或其各自之密切聯繫人提供之貸款訂立任何擔保或提供任何抵押；倘任何一名或多名董事持有(不論共同或個別、直接或間接)於另一間公司擁有控股權益，則不得向該另一間公司提供貸款，或就任何人士向該另一間公司提供的貸款訂立任何擔保或提供任何抵押。

### (viii) 披露與本公司或其任何附屬公司訂立合約的權益

董事可在其擔任董事期間，同時擔任本公司任何其他有酬職位(惟本公司核數師除外)，任期及條款由董事會決定，並可就此獲發額外酬金，該酬金可於章程細則規定或根據章程細則發放的酬金之外另行支付。董事可擔任或成為本公司所創辦之任何其他公司或本公司可能擁有權益之任何其他公司之董事或其他高級人員，或於該等其他公司擁有權益，且無須就其作為該等其他公司之董事、高級人員或股東所收取之任何酬金、利潤或其他利益，或因其於該等其他公司之權益而收取之任何酬金、利潤或其他利益，向本公司或股東作出交代。董事可按其認為適當的方式，在所有方面行使本公司持有或擁有的任何其他公司股份所賦予的投票權，包括投票贊成任何決議案，委任董事或任何董事為該其他公司的董事或高級人員，或投票贊成或規定向該其他公司的董事或高級人員支付酬金。

任何董事或擬任或候任董事，均不得因其職務而喪失與本公司訂立合約之資格，不論該合約涉及其擔任任何有酬職務或職位之期間，或以賣方、買方或其他任何身份訂立之合約；任何董事以任何方式涉及之此類合約或其他合約或安排，均不得因此而失效；任何訂立此類合約或涉及此類權益之董事，亦無須向本公司或股東交代因擔任該職務或據此建立之受託關係而從任何此類

### 附錄三

### 本公司章程及開曼群島公司法概要

合約或安排中獲得之任何酬金、此類合約或安排所產生的任何報酬、利潤或其他利益，均不得因該董事擔任職務或由此建立的受託關係而被視為應予追索。惟該董事須於審議及表決該合約或交易時，或其前，聲明其於該合約或交易中的權益性質，可具體說明或透過通告聲明：基於通告所載事實，其應被視為於該合約或交易中擁有權益。

董事不得就其本人或其任何密切聯繫人擁有重大權益之任何合約、安排或其他提案進行表決(亦不得計入法定人數)，若違規表決，其票數將不予計算(亦不得計入該決議之法定人數)。惟此項禁止規定不適用於下列事項：

- (aa) 提供任何擔保或彌償保證予：(x)該董事或其密切相關人士，就其應本公司或其任何附屬公司要求或為其利益而借出款項或招致或承擔的債務；或(y)就董事或其密切聯繫人根據擔保、彌償保證或提供抵押，單獨或共同承擔本公司或其任何附屬公司全部或部分債務或責任，向第三方提供擔保或彌償保證；
- (bb) 任何涉及本公司或本公司可能發起或擁有權益之其他公司所發行股份、債權證或其他證券之認購或購買要約之建議，而該董事或其密切聯繫人作為參與者，在該要約之包銷或分包銷中擁有或將擁有權益；
- (cc) 任何涉及本公司或其附屬公司僱員福利之提案或安排，包括採納、修訂或實施下列計劃：(x)任何僱員股份計劃、股份獎勵計劃或購股權計劃，而董事或其密切聯繫人可能從中獲益；或(y)涉及本公司或其任何附屬公司董事、其密切相關人士及僱員之退休金、退休、死亡或傷殘福利計劃，且該計劃未給予任何董事或其密切相關人士任何該類計劃或基金相關人士普遍未獲之特權或利益；及
- (dd) 任何董事或其密切聯繫人僅基於其於本公司股份、債權證或其他證券的權益，而與本公司股份、債權證或其他證券的其他持有人享有同等權益的合約或安排。

## 附錄三

## 本公司章程及開曼群島公司法概要

### (c) 董事會會議記錄

董事會可以召開會議處理事務，並可以休會及按其認為適當之方式規管會議。任何會議中提出之議案應以多數票決定。若票數相等，會議主席應有第二票或決定票。

### (d) 章程文件及本公司名稱之變更

在開曼群島法律允許的範圍內，並受章程細則約束，修改章程大綱的條款、批准任何章程細則的修訂或更改本公司名稱，均須經特別決議通過。

### (e) 股東大會

#### (i) 特別決議案與普通決議案

本公司之特別決議案，須經有權於股東大會上親身或(如該等股東屬法團)由其正式授權代表或(如允許委任代表)由受委代表所投之票數，不少於四分之三多數通過，而該等股東須已獲正式通知出席該股東大會，且該通知須符合章程細則之規定。

根據《開曼群島公司法》，任何特別決議案的副本必須在通過後15日內送交開曼群島公司註冊處。

普通決議於章程細則中定義為：由本公司有權投票之股東以簡單多數票通過之決議，該等股東可親身投票，或(如屬公司)由其正式授權代表投票，或(如允許委任代表)於根據章程細則正式發出通知之股東大會上由受委代表投票。

#### (ii) 表決權及要求以投票方式表決之權利

除任何類別股份當時附帶之特別表決權或限制外，於任何股東大會進行投票表決時，凡親身或委派代表出席之股東(如股東為公司，則由其正式授權代表出席)，每持有一股已繳足或入賬列為繳足之股份，即有權投一票；惟就章程細則而言，在催繳或分期繳付前預先繳付或入賬列為繳足之股款，不得視為已繳付之股款。以投票方式表決時，享有超過一票表決權之股東，無須動用其所有表決權，亦無須以相同方式動用所有表決權。

在任何股東大會上，提交表決的決議案須以投票方式決定，惟大會主席可根據《上市規則》規定，允許純粹涉及程序或行政事宜的決議案以舉手方式

## 附錄三

## 本公司章程及開曼群島公司法概要

表決。以舉手表決方式進行時，凡親身出席(或如股東為公司，則由其正式授權代表出席)或委任代表出席之股東，每名股東(除章程細則另有規定外)均擁有一票表決權。

倘結算所(或其代名人)為本公司之股東，則可(受章程細則所限)授權其認為合適之人士擔任其代表，出席本公司任何會議(包括但不限於任何股東大會、債權人會議或任何類別股東會議)，惟如授權超過一名人士，則授權書須註明每名獲授權人士所代表之股份數目及類別。根據此條文獲授權的人士，無須進一步證明事實，即視為已獲正式授權，並有權代表結算所(或其代名人)行使與個人股東相同的權利及權力，包括發言及投票的權利，以及在允許舉手表決的情況下，個別舉手表決的權利。

股東應享有下列權利：(i)於本公司股東大會上發言；及(ii)於股東大會上投票，惟根據上市規則規定須就審議事項放棄表決權者除外。

倘本公司知悉任何股東根據上市規則須就任何特定決議案放棄投票，或僅限於贊成或反對該決議案，則該股東或其代表違反上述規定或限制所投之票均不予計算。

### (iii) 股東週年大會及股東特別大會

在有關期間(定義見章程細則)內的每個財政年度，本公司除該年度內召開的任何其他會議外，須於每個財政年度結束後六個月內舉行股東週年大會，並須於召開該會議的通知中明確標明此會議性質。

特別股東大會應於一名或多名股東提出要求時召開，該等股東於存入要求之日持有本公司繳足股本不少於十分之一，並於股東大會上享有投票權，按本公司股本中每股一股之原則計算，且前述股東應可向會議議程增列決議案。該要求須以書面形式向董事會或秘書提出，要求董事會召開股東特別大會以處理該要求中指定的任何事項。該會議應於提交要求後兩個月內舉行。倘董事會於存入要求後21日內未能召開該會議，要求召開會議者可自行以相同方式召開會議，而要求召開會議者因董事會未能召開會議而產生的一切合理開支，應由本公司向要求召開會議者償付。

## 附錄三

## 本公司章程及開曼群島公司法概要

### (iv) 會議通知及議程事項

股東週年大會須以不少於21日之書面通知召開。所有其他股東大會應以書面通知召開，通知期至少為14日。通知期不包括送達通知之日或視為送達之日，以及發出通知之日，且須載明會議時間及地點及議程以及將予審議之決議案詳情，若涉及特別事項，則須載明該事項之概括性質。

此外，除根據章程細則或所持股份發行條款規定無權接收本公司通知之股東外，本公司須向所有股東發出每屆股東大會通知，並須向本公司當時之核數師等人士發出通知。

根據章程細則須向任何人士發出或由任何人士發出的通知或文件，可親身送達本公司任何股東、郵寄至該股東登記地址，或依照聯交所規定於報章刊登廣告。在符合《開曼群島公司法》及《上市規則》的前提下，本公司亦可透過電子方式向任何股東送達通知或文件。

於股東特別大會上處理之所有事項均視為特別事項。於股東週年大會上處理之所有事項均視為特別事項，惟下列各項除外，該等事項均視為普通事項：

(aa) 股息之宣派及批准；

(bb) 審議及採納賬目、資產負債表、董事會報告、核數師報告及其他須附於資產負債表之文件；

(cc) 選舉董事以接替退任者(不論以輪值或其他方式)；

(dd) 委任核數師及其他職員；

(ee) 釐定董事及核數師酬金或其釐定方法；

(ff) 授予董事會任何授權，以發售、配發、授予購股權或以其他方式處置未發行股份，該等股份之面值不得超過本公司當時已發行股本之20% (或上市規則不時規定之其他百分比)，以及根據第(gg)段購回之任何證券數量；及

(gg) 授予董事會任何授權或權力，以購回本公司證券。



## 附錄三

## 本公司章程及開曼群島公司法概要

### (v) 會議及個別類別股東大會的法定人數

除非在會議進入議程時，所需法定人數已出席，否則任何股東大會均不得處理任何事項。

股東大會之法定人數為兩名親身出席(或如股東為公司，則由其正式授權代表出席)或委任代表出席且有權投票之股東。就為批准修改類別權利而召開之獨立類別股東大會(包括續會)而言，所需法定人數為持有或委任代表持有該類別已發行股份不少於三分之一之兩名人士。

### (vi) 代理

本公司任何有權出席本公司會議並於會中投票的股東，均有權委任他人作為其代表出席會議並代為投票。持有兩股或以上股份的股東，可委任一名以上代表於本公司股東大會或類別股東大會中代表其出席並代為投票。受委代表無須為本公司股東，其代表個人股東行使權力時，享有與該股東本人同等之權限。此外，凡屬法團之股東，均有權委任代表出席本公司任何股東大會並代為表決；當法團股東委派代表出席時，該代表應視為法團本人親身出席會議。法人團體可由經正式授權之主管人員簽署委任表格，該受委代表得為其代理之法人股東行使與該股東本人相同之權力，猶如該股東為自然人股東。在投票或舉手表決時，股東可親身(若股東為法人團體，則由其經正式授權之代表)或委任代表行使表決權。

### (f) 賬目與審計

董事會應確保本公司妥善保存真實賬目，記錄本公司收支款項及其相關事項、本公司資產與負債，以及《開曼群島公司法》規定之所有其他事項，或為真實而公允地反映本公司財務狀況、展示及解釋其交易所需之事項。

會計記錄應存放於總辦事處或董事會認為合適的其他地點，並須隨時開放予董事查閱。除《開曼群島公司法》賦予之權利、具管轄權之法院命令，或經董事會或本公司股東大會授權外，任何股東(董事除外)或其他人士均無權查閱本公司任何賬目、簿冊或文件。惟獲豁免公司須於其註冊辦事處以電子形式或任何其他媒介，提供其賬簿或部分賬簿的副本，以應開曼群島稅務情報管理局根據《開曼群島稅務情報管理局法》所發出命令或通知之要求。

## 附錄三

## 本公司章程及開曼群島公司法概要

凡須於本公司股東週年大會呈交之每份資產負債表及損益表(包括法律規定須隨附之所有文件)，連同董事會報告副本及核數師報告副本，須於股東週年大會召開日期前不少於21日，並與股東週年大會通告同時寄發予根據章程細則規定有權收取本公司股東大會通告之每名人士；惟在符合《開曼群島公司法》及所有適用規則(包括《上市規則》)的前提下，本公司可向該等人士寄發摘錄自本公司年度賬目之財務報表摘要及董事會報告；惟任何該等人士可向本公司發出書面通知，要求本公司除財務報表摘要外，另行寄發本公司年度財務報表之完整印刷本及相關董事會報告。

在每年的股東週年大會或隨後的股東特別大會上，股東應以普通決議案委任一名核數師審計本公司賬目，該核數師的任期直至下屆股東週年大會為止。此外，股東可於任何股東大會上，以普通決議案於核數師任期屆滿前隨時罷免該核數師，並應於該大會上以普通決議案委任另一核數師接任其餘任期。核數師之酬金應由本公司於股東大會上通過普通決議案釐定及批准，或按股東以普通決議案決定之方式釐定。

核數師須根據公認審計準則審計本公司每年度之財務報表，並就此編製核數師報告以附於該等財務報表。該報告須提交予股東，並於股東週年大會上呈交本公司。

### (g) 股息及其他分派方式

本公司股東大會可宣派以任何貨幣向股東派發股息，惟所宣派之股息不得超過董事會建議之金額。

章程細則規定股息可從本公司已實現或未實現的利潤中宣布及派發，或從董事會認定不再需要的利潤儲備中撥付。經普通決議案批准後，股息亦可從股份溢價賬或根據《開曼群島公司法》獲授權作此用途的任何其他基金或賬戶中宣布及派發。

除非且在任何股份所附權利或發行條款另有規定之範圍內：(i)所有股息應按股已繳足股款之金額宣告及支付，惟在催繳股款前繳付之股款，就此目的不得視為該股款之繳足股款；及(ii)所有股息(就未於股息支付期間繳足股款之股份而言)應按股東於股息支付期間任何部分期間內所繳足之股款比例分配及支付。董事會可從應付予任何股東或就任何股份之股息或其他款項中，扣除該股東當時應付予本公司之所有款項(如有)，包括催繳股款、分期付款或其他款項。



## 附錄三

## 本公司章程及開曼群島公司法概要

每當董事會或本公司於股東大會決議就本公司股本派付或宣派股息時，董事會可進一步決議：(i)該股息可全部或部分以配發入賬列為繳足股份的形式支付，惟有權獲派股息的股東可選擇以現金代替配發股份收取該股息(或其部分)；或(ii)有權獲派股息之股東可選擇獲配入賬列為繳足股款之股份，以代替董事會認為適當之全部或部分股息。

本公司可根據董事會的建議，以普通決議案就本公司任何一項特定股息作出決議，規定該股息可完全以配發入賬列為繳足股份的形式支付，而無須給予股東選擇以現金代替配發股份收取股息的權利。

除非董事會另有指示，任何應以現金支付予股份持有人的股息、利息或其他款項，均可透過郵寄支票或付款單支付。每張支票或付款單均須以收款人為抬頭人，並由其承擔郵寄風險，而支票或付款單經開立銀行兌付後，即構成本公司之有效付款證明。兩名或以上聯名持有人中，任何一名均可就該等聯名持有人所持股份應付之股息、其他款項或可分派財產出具有效收據。

每當董事會或本公司於股東大會決議派發或宣派股息時，董事會可進一步決議將該股息全部或部分以分派任何類別之特定資產方式支付。

所有股息、紅利或其他分派款項，或上述任何款項變現所得之收益，於宣告後逾一年仍無人申領者，董事會得將其投資或作其他用途，以惠及本公司，直至該等款項獲申領為止；本公司就此不構成受託人。所有股息、紅利或其他分派款項，於宣告後逾六年仍無人申領者，董事會得予以沒收，並歸還本公司。

本公司就任何股份應付之股息或其他款項，均不得向本公司計息。

### (h) 查閱公司紀錄

根據章程細則，本公司之股東名冊及分冊應於營業時間內開放予任何股東免費查閱，或由任何其他人士於註冊辦事處或根據《開曼群島公司法》存放該名冊之其他地點，支付最高2.50港元或董事會指定之較低金額後查閱；或於存放股東分冊之辦事處，支付最高1.00港元或董事會指定之較低金額後查閱，惟該登記冊根據章程細則予以封存時除外。

## 附錄三

## 本公司章程及開曼群島公司法概要

### (i) 少數股東在欺詐或壓迫情況下的權利

章程細則並無條文涉及少數股東在欺詐或壓迫情況下的權利。然而，根據開曼群島法律，本公司股東可採取若干補救措施，詳情已於本附錄三第3(f)段概述。

### (j) 清盤程序

根據《開曼群島公司法》之規定，本公司可隨時透過特別決議案自願清盤。

在任何類別股份當時附帶之清盤時可供分配盈餘資產之特別權利、特權或限制下：

- (i) 倘本公司清盤時，可供分配予本公司股東之資產足以償付清盤開始時已繳足股本之總額，則於清償所有債權人後之剩餘資產，應按股東各自所持股份之已繳股款比例，以平等分配方式分派予股東；及
- (ii) 倘本公司清盤時，可供股東分配之資產不足以償還全部繳足股本，則該等資產應按股東於清盤開始時所持股份之已繳足股本或應繳股本比例分配，使股東所承擔之損失盡可能與其股本比例相符。

倘本公司清盤(不論屬自願清盤或法院強制清盤)，清盤人經特別決議授權並符合《開曼群島公司法》規定之任何其他批准後，得將本公司全部或部分資產以實物或現物形式分配予股東，不論該等資產屬單一類別財產或不同類別財產。清盤人為此目的，對上述應予分配之任何一類或多類財產，按其認為公平之價值進行估定，並得決定該分配應如何於股東之間、不同類別股東之間及各類別股東內部實施。清盤人可憑藉同等權限，將任何部分資產轉歸受託人管理，並按清盤人認為適當且符合股東利益之信託條款處理，惟不得強制任何股東接受附帶負債之股份或其他資產。

### (k) 認購權保留

章程細則規定，在不違反《開曼群島公司法》且符合該法之範圍內，倘本公司已發行認購股份之認股權證，而本公司進行任何導致該等認股權證認購價低於股份面值之行為或交易，則須設立認購權儲備，並於認股權證獲行使時，用以支付認購價與股份面值之間之差額。

### 3. 開曼群島公司法

本公司於開曼群島註冊成立，受《開曼公司法》管轄，故其營運須遵循開曼群島法律。下文概述開曼群島公司法之若干條款，惟此概述並非涵蓋所有適用之限制與例外條款，亦非對開曼群島公司法及稅務事項之完整評述。相關規定可能與相關人士較熟悉之司法管轄區之等效條款存在差異。為免生疑問，下文摘要所用之「特別決議」一詞，其定義應以《開曼公司法》所載為準。

#### (a) 公司營運

作為豁免公司，本公司之營運必須主要於開曼群島境外進行。本公司須每年向開曼群島公司註冊處提交年度申報表，並繳付以法定股本金額為基準之費用。

#### (b) 股本

《開曼公司法》規定，凡公司發行股份時收取溢價（不論以現金或其他形式支付），須將該等股份溢價總值相等的款項轉入名為「股份溢價賬」的賬戶。公司可選擇不將此規定適用於因收購或註銷其他公司股份而根據任何安排配發，並以溢價發行的股份所產生的溢價。

《開曼公司法》規定，股份溢價賬可由公司根據其組織章程大綱及章程細則（如有）的條款，用於：(i) 向股東支付分派或股息；(ii) 繳足公司未發行股份，以全數繳足紅股形式發行予股東；(iii) 贖回及購回股份（須符合《開曼群島公司法》第37條的規定）；(iv) 沖銷公司之籌備費用；及(v) 沖銷公司發行股份或債券所產生之費用、支付之佣金或給予之折讓。

除非在建議派發分派或股息之日之後，公司仍能於日常業務過程中按時償付其到期債務，否則不得從股份溢價賬中向股東派發任何分派或股息。

《開曼公司法》規定，經開曼群島大法院（下稱「法院」）確認後，股份有限公司或具股本之擔保有限公司，如其組織章程授權，可藉特別決議以任何方式削減股本。

## 附錄三

## 本公司章程及開曼群島公司法概要

### (c) 為購買公司或其控股公司股份而提供的財務援助

開曼群島並無法律限制公司向他人提供財務援助，以供其購買或認購該公司或其控股公司之股份。因此，若公司董事在履行其謹慎責任、秉持誠信原則、基於正當目的且符合公司利益的前提下，認為此類援助可妥善提供，則公司得提供財務援助。此類援助應基於公平交易原則。

### (d) 公司及其附屬公司購買股份及認股權證

股份有限公司或具股本之擔保有限公司，如經其組織章程授權，得發行須由公司或股東選擇贖回或得予贖回之股份。開曼群島《公司法》明文規定，在符合公司組織章程條款之情況下，變更任何股份所附權利屬合法行為，以規定該等股份須予或可能須予贖回。此外，此類公司若獲章程授權，可購回自身股份(包括任何可贖回股份)。然而，若章程未授權購回方式及條款，公司不得購回任何自身股份，除非購回方式及條款已事先經公司普通決議案授權。公司不得贖回或購買未繳足股款之股份。若贖回或購回將導致公司除庫存股份外不再有任何已發行股份，則不得進行贖回或購回。公司動用資本贖回或購回自身股份之行為，除非在擬支付款項之日緊接之後，公司仍能按正常業務流程支付到期債務，否則不屬合法。

公司購入之股份應視為註銷股份，惟若公司董事於購入前決議依公司章程規定，將該等股份以公司名義持有為庫存股份者，不在此限。公司持有庫存股份時，應於股東名冊登記為該公司持有該等股份；然縱有前述規定，該公司不得就任何目的被視為股東，亦不得就庫存股份行使任何權利，任何聲稱行使該等權利之行為均屬無效。庫存股份不得於公司任何會議中直接或間接參與表決，且在任何特定時間點計算已發行股份總數時(無論依據公司章程或《開曼群島公司法》規定)，均不得計入該總數。

公司不受禁止購買其自身認股權證，並可根據相關認股權證文件或證書的條款及條件進行購買。根據開曼群島法律，公司章程大綱或細則無須載有特定條款以授權此類購買行為，公司董事可依據其組織章程大綱所賦予的一般權力，買賣及處理各類動產。

## 附錄三

## 本公司章程及開曼群島公司法概要

根據開曼群島法律，附屬公司可持有其控股公司的股份，並在特定情況下可收購該等股份。

### (e) 股息與分派

根據《開曼公司法》規定，在通過償付能力測試且符合公司章程大綱及章程細則(如有)條款的前提下，允許從股份溢價賬中支付股息及分派款項。除上述情況外，法律並未對股息支付作出其他強制性規定。根據在開曼群島被認為具有說服力的英國判例法，股息只能從利潤中支付。

就庫存股份而言，不得向公司宣告或派付股息，亦不得向公司作出任何其他資產分配(不論以現金或其他形式)，包括清盤時向股東分配資產。

### (f) 少數股東權益保障與股東訴訟

法院通常應遵循英國判例法先例，允許少數股東以公司名義提起代表訴訟或衍生訴訟，以挑戰下列行為：(i)公司越權或非法行為；(ii)構成對少數股東詐欺且行為人本身控制公司之行為；以及(iii)通過需經合格(或特別)多數表決之決議時存在違規行為。

凡公司(非銀行)之股本分為股份者，法院得應持有該公司已發行股份不少於五分之一之股東之申請，委任檢查員審查該公司之事務，並依法院指示之方式就此提出報告。

任何公司股東均可向法院提出呈請，若法院認為該公司予以清盤屬公正合理，則可作出清盤令；或作為清盤令的替代方案：(i)頒布規管該公司未來業務運作的命令；(ii)命令該公司停止或終止股東請願人所指控之行為，或執行股東請願人所指控該公司未履行之行為；(iii)授權股東請願人以公司名義及代表公司提起民事訴訟，並按法院指示之條款進行；或(iv)命令其他股東或公司本身購回任何股東之股份，若由公司本身購回，則須相應削減公司資本。

一般而言，股東對公司提出的索償必須基於開曼群島適用的普通契約法或侵權法，或依據公司章程大綱及章程細則所確立的股東個人權利。

## 附錄三

## 本公司章程及開曼群島公司法概要

### (g) 資產處置

《開曼公司法》未對董事處置公司資產的權力設有具體限制。然而，根據一般法律原則，公司所有管理人員(包括董事、常務董事及秘書)在行使職權及履行職責時，必須秉持誠信原則，以公司最佳利益為考量，並以合理謹慎人士在類似情況下應有的謹慎、勤勉及專業技能行事。

### (h) 會計與審計要求

公司必須妥善保存下列事項的會計賬簿：(i)公司所有收支款項及其收支所涉事項；(ii)公司所有貨物銷售與採購；以及(iii)公司的資產與負債。

倘若未保存足以真實而公允地反映公司財務狀況及闡明其交易活動所需之賬簿，則不得視為已妥善保存會計賬簿。

獲豁免公司須於其註冊辦事處以電子形式或任何其他媒介，備存其賬簿副本或部分副本，以供開曼群島稅務情報局根據《開曼群島稅務情報局法》發出命令或通知時查閱。

### (i) 外匯管制

開曼群島並無外匯管制法規或貨幣限制。

### (j) 稅務

根據開曼群島《稅務優惠法(經修訂)》，本公司已取得承諾：

- (1) 任何於開曼群島頒布、對利潤、收入、收益或增值徵收稅款的法律，均不適用於本公司或其營運；以及
- (2) 此外，任何就本公司股份、債權證或其他債務所徵收的利潤、收入、收益或增值稅，或屬遺產稅或遺產稅性質的稅項，均無須(i)就本公司股份、債權證或其他債務繳納，或(ii)透過《稅務優惠法》所界定的任何相關付款的全部或部分預扣稅款繳納。

本公司之承諾期為自[日期]起計[20]年。



## 附錄三

## 本公司章程及開曼群島公司法概要

開曼群島目前對個人或企業不徵收基於利潤、收入、收益或增值的稅款，亦不存在遺產稅或遺產稅性質的稅收。除某些在開曼群島司法管轄區內簽署或帶入該司法管轄區的文件可能不時適用特定印花稅外，開曼群島政府徵收的其他稅項對本公司而言應不具重大影響。開曼群島於2010年與英國簽訂雙重課稅協定，但除此之外並未簽訂任何其他雙重課稅協定。

### (k) 股份轉讓印花稅

開曼群島公司股份轉讓免徵印花稅，惟持有開曼群島土地權益者除外。

### (l) 向董事提供貸款

《開曼公司法》並無明文規定禁止公司向其任何董事提供貸款。

### (m) 查閱公司記錄

註冊辦事處通知屬公開紀錄。公司註冊處備存現任董事及替任董事(如適用)名單，任何人士繳付費用後均可查閱。抵押登記冊則開放予債權人及股東查閱。

根據《開曼公司法》，本公司股東概無查閱或取得股東名冊或公司記錄副本的一般權利。惟股東可享有本公司組織章程細則所載之相關權利。

### (n) 股東名冊

獲豁免公司可按董事不時認為適當之方式，於開曼群島境內或境外之地點保存其主要股東登記冊及任何分冊登記冊。股東登記冊須載有《開曼公司法》第40條規定之詳情。分冊登記簿之保存方式，應與《開曼公司法》規定或允許保存主登記冊之方式相同。公司應於保存主登記冊之處，同時保存經適當填寫之任何分冊登記簿之副本。

根據《開曼公司法》，獲豁免公司無須向開曼群島公司註冊處提交任何股東申報表。據此，股東姓名及地址不屬公開紀錄，亦不可供公眾查閱。然豁免公司須於其註冊辦事處以電子形式或其他媒介備存股東名冊(包括任何分冊)，以供開曼群島稅務情報局根據《開曼群島稅務情報局法》發出命令或通知時查閱。

## 附錄三

## 本公司章程及開曼群島公司法概要

### (o) 董事及高級職員名冊

公司須於其註冊辦事處備存董事及高級人員名冊，該名冊不得供公眾查閱。該名冊副本須提交開曼群島公司註冊處存檔，且任何董事或高級人員變動後，須於30日內通知註冊處。

### (p) 實益擁有人登記冊

獲豁免公司須識別其實益擁有人，並向其於開曼群島維持實益擁有人登記冊的企業服務供應商（「**企業服務供應商**」）提供該等實益擁有人之詳情。實益擁有人定義為符合下列任一條件之個人：(a)透過董事身份或間接持有25%或以上股份、表決權或合夥權益，最終擁有或控制該公司；(b)以其他方式對公司管理行使最終實質控制權；或(c)經確認透過其他途徑控制該公司。實益擁有人登記冊並非公開文件，僅限開曼群島指定主管機關查閱，惟開曼群島政府未來可能頒布法規開放公眾查閱。於認可證券交易所（包括聯交所）上市之豁免公司，可向其客戶服務提供者提供其上市狀況詳情，作為替代合規途徑，以取代提供實益擁有人詳情。因此，只要本公司股份持續於聯交所上市，本公司可選擇此替代合規途徑，而無須維持實益擁有人登記冊。

### (q) 清盤

公司可透過以下方式清盤：(i)法院強制命令；(ii)自願清盤；或(iii)法院監督下的清盤。

法院有權在若干特定情況下命令清盤，包括：公司股東通過特別決議要求法院清盤公司、公司無力償債或法院認為清盤屬公正合理之舉。倘公司股東以清盤屬公正合理為由，以出資人身份提出呈請，法院有權作出其他替代清盤令的命令，如頒布命令規範公司未來事務的運作、頒布命令授權請願人以公司名義並代表公司提起民事訴訟，並可按照法院指示的條款進行，或者頒布命令規定由其他股東或公司本身購買公司任何成員的股份。

除有限期公司外，任何公司如因無力償債而須自願清盤，可於特別決議案通過時，或於股東大會以普通決議案通過時，作出自願清盤決議。自願清盤時，該公



## 附錄三

## 本公司章程及開曼群島公司法概要

司須自通過自願清盤決議時起，或於上述期限屆滿或事件發生時起，停止經營業務(惟為清盤有益者不在此限)。

為進行公司清盤程序及協助法院處理相關事宜，可委任一名或多名法定清盤人；法院可酌情委任其認為合適的人士擔任該職位，不論屬臨時性質或其他性質。若委任超過一名人士擔任該職位，法院須聲明法定清盤人須履行或獲授權履行的任何行為，應由全體或其中一人或多人共同履行。法院亦可決定官方清盤人獲委任時須提供任何及何種擔保；如未委任官方清盤人，或該職位出現空缺期間，該公司所有財產均應由法院保管。

公司事務一經全面清盤結束，清盤人須就清盤事宜提交報告及賬目，詳述清盤過程及公司財產之處置方式，繼而召開公司股東大會，以提交該賬目並作出解釋。此最終股東大會須以公司章程授權之任何方式，向每位出資人發出至少21日之通知，並於憲報刊登公告。

### **(r) 重建**

有法定條文規定，經(i)佔股東或某類股東權益價值75%的股東，或(ii)佔債權人權益價值75%的債權人多數(視情況而定)在為此目的召開的會議上批准，並隨後獲法院批准的重組及合併，均可予以促進。雖然反對股東有權向法院陳述其觀點，認為所尋求批准的交易未能為股東提供公平的股份價值，但在缺乏管理層存在欺詐或惡意行為的證據下，法院不太可能僅基於該理由否決該交易。

《開曼公司法》亦載有法定條文，規定公司可基於下列理由向法院呈請委任重組主任：(i)該公司已或可能無法按《開曼公司法》第93條所指之方式清償債務；且(ii)該公司擬依據《開曼公司法》、外國法律或透過合意重組方式，向其債權人(或特定類別債權人)提出和解或安排方案。該呈請可由公司董事代表提出，無需股東決議或公司章程明文授權。法院審理此類呈請時，除其他措施外，可頒布任命重整專員的命令，或頒布法院認為適當的任何其他命令。

## 附錄三

## 本公司章程及開曼群島公司法概要

### (s) 收購

當一家公司對另一公司股份提出收購要約，且在要約提出後四個月內，獲要約所涉股份中不少於90%的持有人接受要約時，要約人可在該四個月屆滿後的兩個月內，以訂明方式發出通知，要求反對股東按要約條款轉讓其股份。反對轉讓之股東得於接獲通知後一個月內向法院提出異議。舉證責任在於反對股東，須證明法院應行使裁量權。除非有證據顯示要約人與已接受要約之股份持有人之間存在欺詐、惡意或串通行為，意圖藉此不公平地迫使少數股東退出，否則法院極不可能行使此裁量權。

### (t) 賠償責任

開曼群島法律並未限制公司章程規定對董事及高級人員提供賠償的範圍，惟若法院認定此類條款違反公共政策(例如聲稱就犯罪行為的後果提供賠償)，則不在此限。

### (u) 經濟實質要求

根據開曼群島《國際稅務合作(經濟實質)法》(經修訂)(「《經濟實質法》」)於2019年1月1日生效之規定，任何「相關實體」均須符合《經濟實質法》所載之經濟實質測試。「相關實體」涵蓋於開曼群島註冊成立的豁免公司(如本公司)；惟不包括稅務上居於開曼群島境外之實體。據此，只要本公司屬稅務上居於開曼群島境外之實體(包括香港)，則無須符合《經濟實質法》所訂之經濟實質測試。

## 4. 一般事項

本公司開曼群島法律顧問Ogier已向本公司發出法律意見函，概述開曼群島公司法的若干要點。本函件連同《開曼公司法》副本，已按本文件附錄五「送呈香港公司註冊處處長及展示文件—備查文件」一節所述方式供公眾查閱。任何人士如欲獲取開曼群島公司法的詳盡摘要，或就該法與其較熟悉之司法管轄區法律之差異尋求意見，建議另行徵詢獨立法律意見。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### A. 有關本集團的其他資料

#### 1. 本公司註冊成立

本公司於2022年3月1日在英屬維爾京群島註冊成立，並於2025年7月31日根據開曼群島公司法以章程形式在開曼群島註冊為豁免有限公司。因此，本公司的企業架構及包括組織章程大綱及細則的章程文件均須遵守開曼群島相關法律的規定。本公司的章程文件概要及開曼群島公司法相關方面的概要載於本文件附錄三。本公司註冊辦事處位於Palm Grove Unit 4, 265 Smith Road, George Town, P.O. Box 52A Edgewater Way, #1653, Grand Cayman KY1-9006, Cayman Islands。

本公司已根據公司條例第16部於2026年1月29日註冊為非香港公司。香港居民Zhang Wei先生(通訊地址為香港灣仔港灣道18號中環廣場65樓6503室)已獲委任為本公司授權代表，負責於香港接收法律程序文件及通知。

於本文件日期，本公司總部位於中國海口市美蘭區國興大道7號新海航大廈西區16樓1605-1606室。

#### 2. 本公司法定及已發行股本的變動

於註冊成立日期，本公司法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的普通股。

自註冊成立起，本公司已發行股本出現以下變動：

- (a) 於2022年3月1日，本公司向DDTT發行100股普通股，代價為100美元；
- (b) 於2025年7月1日，本公司向DDTT發行580股普通股，代價為580美元；
- (c) 於2025年7月1日，本公司向Westeatary發行40股普通股，代價為40美元；
- (d) 於2025年7月31日，本公司法定股本由50,000股每股面值1.00美元的普通股拆細為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。因此，DDTT所持有的680股普通股已經拆細為6,800,000股每股面值0.0001美元的股份；而Westeatary所持有的40股普通股則已拆細為400,000股每股面值0.0001美元的股份。

## 附錄四

## 法定及一般資料

有關進一步詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」章節。除上述披露事項外，本公司自註冊成立以來股本概無其他變動。

### 3. 附屬公司股本的變動

我們的附屬公司載於本文件附錄一的會計師報告。於緊接本文件日期前兩年內，我們的任何附屬公司的註冊資本並無變動。

### 4. 日期為●的股東決議案

本公司股東於●通過下列書面決議案，惟須受本文件所載[編纂]的條件獲悉數達成且[編纂]於[編纂]項下的責任已成為無條件(包括(如適用)因[編纂]自行及代表[編纂]豁免協議項下的任何條件，且該等責任並無根據其各自的條款終止)規限：

- (a) 本公司有條件批准並採納組織章程大綱及細則，兩者將於[編纂]後生效；
- (b) 批准[編纂]、[編纂]及[編纂]，授權本公司董事或由董事會成立的任何委員會採取其認為就[編纂]、[編纂]及[編纂]生效而言屬必要的一切行動，惟以本公司董事(或由董事會成立的任何委員會)全權酌情決定的修改規限；
- (c) 授予董事一般無條件授權，以(其中包括)配發、發行及處理股份或可轉換為股份的證券或認購股份或該等可換股證券之期權、認股權證或類似權利，並訂立或授出可能須行使該等權力的全面收購要約、協議或期權，惟董事配發或同意配發的股份總數(除根據(i)行使本公司不時可能發行的認購權或認股權證；(ii)根據細則以配發股份代替全部或部分股息的以股代息計劃或類似安排；(iii)股東於股東大會授予之特定授權外)不得超過(1)[編纂]完成時已發行股份總數20%(不包括任何庫存股份及根據[編纂]將予發行之股份)；及(2)本公司根據下文(d)段所述一般授權所購回股份總數(如有)之總和，該授權於決議案通過後至下列最早日期期間有效：根據開曼群島任何適用法例或細則規定須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿之日或股東於本公司股東大會上以普通決議案更新、更改或撤銷董事授權之日(統稱「適用期間」)；

## 附錄四

## 法定及一般資料

- (d) 授予董事會一般無條件授權，以行使本公司所有權力購回股份，總數不得超過[編纂]完成後已發行股份總數的10% (不包括根據[編纂]將予發行的任何股份)，該授權於適用期間內維持有效；及
- (e) 擴大上文(c)段所述的一般無條件授權，方法為於董事根據該項一般授權可予配發及發行的股份總數加入相等於本公司根據上文(d)段所述購回授權所購回的股份總數，惟增加的數額不得超過[編纂]完成後本公司已發行股份總數之10% (不包括任何庫存股份及根據超額配股權將予發行之股份)。

### 5. 企業重組

有關為籌備[編纂]而進行重組的詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構—重組」一節。

### 6. 購回自身證券

#### (a) 上市規則條文

上市規則允許以聯交所為第一上市地的公司於聯交所購回其證券，惟須受若干限制，其較為重要者概述如下：

##### (i) 股東批准

所有以聯交所為第一上市地的公司於聯交所擬進行的股份購回(須為繳足股款的股份)，必須事先經股東於股東大會上以普通決議案批准，可採用一般授權方式或就某一特定交易獲得具體批准。

根據本公司日期為●的股東書面決議案，本公司董事獲授出一項一般無條件授權(「購回授權」)，批准本公司可於聯交所或任何其他證監會及聯交所認可的證券交易所上購回股份，有關購回股份的數目不得超過本公司於完成資本化發行及[編纂]後已發行股份(不包括任何庫存股份及根據[編纂]可能發行的股份)總數的10%，但不包括根據[編纂]可能發行的

## 附錄四

## 法定及一般資料

股份。該購回授權有效期至本公司下屆股東週年大會結束時，或按本公司組織章程細則或任何適用法律規定須召開下屆股東週年大會之日，或本公司股東通過普通決議撤銷或更改董事授權之日，以最早者為準。

### (ii) 資金來源

股份購回須根據本公司組織章程細則及香港適用法律，從合法可用的資金中撥付。上市公司不得以現金以外的代價，或以非根據聯交所交易規則的方式，在聯交所購回其自身證券。

### (iii) 交易限制

本公司可購回的股份總數上限為於完成資本化發行及[編纂]後已發行股份(不包括庫存股份)總數的10%，但不包括根據[編纂]可能發行的股份。在股份購回後的30日內，未經聯交所事先批准，本公司不得發行或宣布擬發行股份，或出售或轉讓任何庫存股份。如股份購回將導致由公眾持有的[編纂]數目低於聯交所規定的最低百分比，本公司亦不得在聯交所進行股份購回。本公司須確保其為執行股份購回而委聘的經紀向聯交所披露聯交所要求的有關購回的資料。根據現行上市規則的規定，若股份購回價格較本公司股份於聯交所[編纂]的前五個交易日的平均收市價高出5%或以上，發行人不得在聯交所購回其股份。

### (iv) 購回股份的地位

所有已購回的股份(不論是否於聯交所進行)將自動除牌，其股票將被註銷並銷毀，除非有關股份經董事批准由本公司持有為庫存股份。根據開曼群島法律，除非本公司董事於購回前決議將購回股份列作庫存股份，否則該等股份將被視為已註銷，而本公司的已發行股本將按該等股份的面值相應減少。然而，股份購回不會根據開曼群島法律被視為減少本公司的法定股本。

未來，本公司將刊發公告(包括但不限於任何相關的次日披露報表)，當中將說明購回股份中擬於交收後列作庫存股份或註銷的數目，以及(如



## 附錄四

## 法定及一般資料

適用)任何與早前所披露意向聲明不符的原因。所有列作庫存股份的股份將維持其上市地位。本公司將確保庫存股份獲妥善識別及分開處理。

就任何存放於[編纂]並擬於聯交所轉售的庫存股份而言，本公司將確保其不會行使任何股東權利或收取在相關法律下本應因股份以本公司名義註冊為庫存股份而被暫停的權益，方法(包括但不限於)經董事會批准實施以下措施：

- (1) 促使其經紀不就存放於[編纂]的庫存股份向[編纂]發出任何有關於股東大會上投票的指示；及
- (2) 就任何股息或分派(如有及如適用)，於相關的股息或分派記錄日期前，將庫存股份從[編纂]中提取，並將其重新以本公司名義登記為庫存股份或將其註銷。

### (v) 暫停購回

根據上市規則，倘若本公司知悉任何內幕消息，在該等資料正式對外披露前，不得進行任何股份購回。尤其是根據截至本文件日期有效的上市規則規定，本公司不得於下列兩者之中較早的一個時間點前的一個月內進行股份購回，直至業績公告發布之日，除非屬特殊情況：

- (1) 本公司董事會召開會議以審議本公司全年、半年度、季度或任何其他中期期間(不論是否根據上市規則規定所需)的業績之日期(以首次根據上市規則向聯交所通報的日期為準)；及
- (2) 本公司須根據上市規則刊發全年或半年度，或季度或任何其他中期期間(不論是否根據上市規則規定所需)業績公告的最後限期。

### (vi) 程序及申報規定

根據上市規則的規定，無論本公司是否於聯交所進行股份購回，均須在購回股份當日之翌一個聯交所交易日上午[編纂]時段或任何開市前時段開始前最早的一個時間點不少於30分鐘前，向聯交所申報。該申報須載列以下資料：前一日所購回股份的總數、每股購回價格或所支付的最高及最低價格，以及有關股份在完成交收後是否已被註銷或列作庫存股

## 附錄四

## 法定及一般資料

份(如適用，並說明與本公司早前披露之意向聲明不一致的原因)。此外，本公司須於年度報告中披露有關年度內所進行股份購回的詳情，包括每月購回股份的數目、每股購回價格或所支付的最高及最低價格(如適用)，以及所支付的總金額。

### (vii) 關連人士

公司不得明知而於聯交所向核心關連人(定義見上市規則)購回證券；而核心關連人亦不得明知而於聯交所向公司出售其所持有的證券。

### (b) 購回股份的原因

董事認為，董事獲授予一般授權以在[編纂]上購回股份，符合本公司及股東的整體最佳利益。有關購回可視乎當時的[編纂]狀況及資金安排而進行，並可能有助提升每股資產淨值及／或每股盈利，而董事只會在認為有關購回將對本公司及本公司股東有利的情況下進行該等購回。

### (c) 購回股份的資金

本公司在購回證券時，只可動用根據組織章程細則、上市規則及香港適用法律法規所規定可合法用作該等用途的資金。

根據本文件所披露的本公司目前財務狀況，並考慮本公司目前的營運資金狀況，董事認為，倘若全面行使購回授權，可能會對本公司的營運資金及／或資本負債比率產生重大不利影響。然而，董事並無意在可能對本公司營運資金需求或資本負債比率造成重大不利影響的情況下行使購回授權，而董事亦認為該等水平應為本公司不時所適合。

倘於完成資本化發行及[編纂]後本公司已發行股份為[編纂](未計及根據[編纂]可能發行的股份)，則全面行使購回授權將可能導致本公司於以下最早發生的期間內購回最多[編纂]：(1)本公司下屆股東週年大會結束時；(2)根據組織章程細則或香港任何適用法律須召開本公司下屆股東週年大會的期限屆



## 附錄四

## 法定及一般資料

滿時；或(3)股東於股東大會上通過普通決議撤銷或更改購回授權之日（「相關期間」）。

### (d) 一般事項

董事或（就彼等作出一切合理查詢後所深知）任何彼等之任何緊密聯繫人目前概無意在向本公司出售任何股份。

各董事已向聯交所承諾，在適用的情況下，將根據上市規則及香港適用法律法規行使購回授權。本公司自成立以來並未曾購回任何股份。

倘因購回股份而導致任何股東於本公司所持有的表決權比例增加，該等增加將根據收購守則被視作收購。因此，單一股東或一組一致行動的股東可能因而獲得或鞏固對本公司的控制權，並須根據收購守則第26條作出強制性全面收購建議。除上文所述外，董事並不知悉根據購回授權進行任何股份購回將會引致根據收購守則產生的其他後果。如因股份購回而導致由公眾持有的股份數目少於本公司當時已發行股份總數的[編纂]或聯交所規定的其他最低百分比，則有關股份購回僅可在獲得聯交所批准豁免上市規則中有關公眾持股的規定後方可實施。一般而言，除特殊情況外，該等豁免通常不會獲得批准。

倘本公司行使購回授權，概無核心關連人已通知本公司其目前有意出售股份予本公司，或已承諾不出售股份予本公司。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### B. 有關業務的進一步資料

#### 1. 重大合約概要

本公司或本集團任何成員公司於本文件日期前兩年內訂立下列屬或可能屬重大的合約(非屬日常業務過程中訂立之合約)：

- (a) 本公司、DDTT、Westeatary及Zhang Wei於2025年7月1日訂立之股份購買協議，據此(i)Westeatary同意認購及購買，而本公司同意發行及向Westeatary出售40股本公司普通股，每股普通股購買價為1美元；及(ii)DDTT同意認購及購買，而本公司同意發行及向DDTT出售580股本公司普通股，每股普通股購買價為1美元。

- (b) [編纂]

#### 2. 知識產權

##### (a) 商標

###### 申請中的商標

截至最後實際可行日期，我們已就以下我們認為對業務屬重大的商標申請註冊：

| 編號 | 商標  | 類別    | 申請人             | 申請地點 | 申請編號      | 申請日期        |
|----|---|-------|-----------------|------|-----------|-------------|
| 1  |  | 35及36 | ICS Services HK | 香港   | 307077367 | 2025年10月31日 |
| 2  |  | 35及36 | ICS Services HK | 香港   | 307077385 | 2025年10月31日 |

##### (b) 專利

截至最後實際可行日期，我們並無於中國或海外註冊或申請註冊任何我們認為對業務屬重大的專利。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### (c) 域名

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對業務屬重大的域名：

| 編號 | 域名                       | 註冊擁有人   | 註冊／取得日期    |
|----|--------------------------|---------|------------|
| 1  | icscs.cn                 | 上海英可斯諮詢 | 2025年3月5日  |
| 2  | icscs.com.cn             | 上海英可斯諮詢 | 2025年1月2日  |
| 3  | icscorporateservices.com | 上海英可斯諮詢 | 2023年6月9日  |
| 4  | icscs.com                | 上海英可斯諮詢 | 2022年7月26日 |

### (d) 版權

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對業務屬重大的版權：

| 編號 | 版權名稱               | 版權擁有人   | 註冊編號          | 註冊地點 | 註冊日期       |
|----|--------------------|---------|---------------|------|------------|
| 1  | ICS CRM系統          | 海南英可斯科技 | 2025SR1459435 | 中國   | 2025年8月6日  |
| 2  | ICS CRM系統(Android) | 海南英可斯科技 | 2025SR1094546 | 中國   | 2025年6月26日 |
| 3  | ICS CRM系統(IOS)     | 海南英可斯科技 | 2025SR1094532 | 中國   | 2025年6月26日 |
| 4  | 離岸通軟件              | 海南英可斯科技 | 2024SR0599687 | 中國   | 2024年5月6日  |

## 附錄四

## 法定及一般資料

### C. 有關董事及主要股東的進一步資料

#### 1. 權益披露

##### (a) 董事及主要行政人員的權益及淡倉

緊隨資本化發行及[編纂]成後(假設[編纂]未獲行使)，據本公司董事所知，本公司董事及最高行政人員於本公司及本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有(在各情況下，於[編纂]後)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部規定須知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須載入該條文所述的登記冊內之權益或淡倉，或根據上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉如下：

| 姓名／名稱 | 權益性質                  | 截至最後實際可行日期        |                    | 緊隨資本化發行及<br>[編纂]完成後<br>持有的股份<br>(假設[編纂]未獲行使) |                    |
|-------|-----------------------|-------------------|--------------------|--|--------------------|
|       |                       | 持有的股份             |                    |  |                    |
|       |                       | 數目 <sup>(1)</sup> | 百分比 <sup>(2)</sup> | 數目 <sup>(1)</sup>                            | 百分比 <sup>(3)</sup> |
| 李丹丹女士 | 受控法團權益 <sup>(4)</sup> | 6,800,000         | 94.4%              | [編纂]   | [編纂]               |

附註：

(1) 所有所列權益均為好倉。

(2) 此乃基於截至最後實際可行日期的已發行股份總數7,200,000股計算。

(3) 此乃基於緊隨資本化發行及[編纂]完成後發行的股份總數(不計入因行使[編纂]而可能發行的股份)[編纂]股計算。

(4) 截至最後實際可行日期，DDTT已直接持有約6,800,000股股份(即資本化發行後的68,000,000股股份)。DDTT由Maple Leaves全資擁有，而Maple Leaves則由李丹丹女士全資擁有。因此，Maple Leaves及李丹丹女士被視為於DDTT所持股份中擁有權益。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### (b) 主要股東權益

除本文件題為「主要股東」一節所披露者外，本公司董事並不知悉任何其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)於股份[編纂]後於股份或相關股份中擁有於股份[編纂]後須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部向本公司及香港聯交所披露的權益或淡倉，或任何其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)直接或間接於在本公司股東大會上於任何情況下均附帶投票權的任何類別股本中擁有10%或以上面值的權益。

### 2. 服務合約詳情

各執行董事，即李丹丹女士及李亦斐先生，已與本公司訂立服務協議，初始任期自[編纂]起計為期三年，其後將持續有效，直至任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止為止(惟須符合組織章程大綱及細則規定之重選規定)。

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函。各委任函的條款及條件於所有重大方面均屬相似。各獨立非執行董事之初始任期自[編纂]起計為期三年，惟可於相關委任函規定之若干情況下終止。

除上文所述者外，概無董事已與或擬與本公司或本集團任何成員公司訂立服務合約，惟於一年內屆滿或僱主可於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的合約除外。

### 3. 董事薪酬

截至2023年及2024年12月31日止兩個年度以及截至2025年9月30日止九個月，董事薪酬總額(包括袍金、薪金、退休金計劃供款、股份酬金開支、酌情花紅、住房及其他津貼及其他實物福利)分別約為人民幣1.4百萬元、人民幣6.1百萬元及人民幣5.4百萬元。

除本文件附錄一所披露者外，本集團任何成員公司於截至2023年及2024年12月31日止各年度及截至2025年9月30日止九個月，概無向董事支付或應付任何其他款項。

根據現行生效之現有安排，截至2026年12月31日止年度將支付及授予董事之薪酬總額(不包括酌情花紅)及實物福利估計約為7.8百萬港元。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### 4. 收取之代理費或佣金

除「董事及高級管理層」、本附錄「一 C.有關董事及主要股東的進一步資料 — 3 董事薪酬」及本文件附錄一會計師報告所披露者外，於本文件日期前兩年內，本公司董事或本附錄「一 D.其他資料 — 7.專家資格」所列人士並無就本公司或本集團任何成員公司的任何資本發行或銷售收取任何佣金、折扣、代理費、經紀佣金或其他特別條款。

### 5. 免責聲明

除本文件「董事及高級管理層」、「與控股股東的關係」、「主要股東」及本附錄「一 C.有關董事及主要股東的進一步資料 — 3.董事薪酬」章節所披露者外：

- (a) 概無董事於本公司或相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有於股份在香港聯交所[編纂]後根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會我們及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有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條須記入該條所述登記冊內的權益或淡倉，或根據董事及上市公司進行證券交易的標準守則須知會我們及香港聯交所的權益或淡倉；
- (b) 據董事所知，概無任何人士於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向我們及香港聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益；
- (c) 董事或名列本附錄「一 D.其他資料 — 7.專家資格」的任何人士概無於本集團任何成員公司的發起中，或於緊接本文件日期前兩年內由本公司或本集團任何成員公司收購或出售或租用或擬由本公司或本集團任何成員公司收購或出售或租用的任何資產中擁有權益；
- (d) 除與[編纂]有關者外，概無名列本附錄「一 D.其他資料 — 7.專家資格」的任何人士於本文件日期存續且對本集團業務屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益；

## 附錄四

## 法定及一般資料

- (e) 除與[編纂]有關者外，名列本附錄「一 D.其他資料 — 7.專家資格」的任何人士概無(i)於股份或本集團任何成員公司的任何股份擁有合法或實益權益；或(ii)於本集團任何成員公司擁有任何或可[編纂]或提名他人[編纂]本集團任何成員公司證券的權利(不論是否可依法執行)；
- (f) 董事概無於本文件日期存續且對本集團業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益；及
- (g) 董事或其緊密聯繫人(定義見上市規則)或任何(據董事所知持有已發行股本逾超過5%)股東概無於五大供應商或五大客戶中擁有任何權益。

### D. 其他資料

#### 1. 遺產稅

董事已獲告知，本公司或本集團任何成員公司均不大可能須就遺產稅承擔重大責任。

#### 2. 訴訟

於最後實際可行日期，我們並無涉及任何具重大意義之訴訟、仲裁或申索，且據董事所知，亦無任何將對吾等之經營業績或財務狀況構成重大不利影響且具重大意義之訴訟、仲裁或申索正待決或威脅針對我們提出，。

#### 3. 獨家保薦人

獨家保薦人已代表我們向[編纂]委員會[編纂]批准[編纂]及[編纂]本文件所述之已發行股份及將予發行或出售之股份(包括根據行使[編纂]可能發行之股份)。獨家保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性準則。就其擔任[編纂]保薦人服務應付予獨家保薦人之費用為0.8百萬美元，由我們支付。

#### 4. 前期開支

截至最後實際可行日期，本公司並無產生重大前期開支。



## 附錄四

## 法定及一般資料

### 5. 雙語文件

本文件之英文版本與中文版本乃根據香港法例第32L章公司條例(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第4條所規定之豁免而分別刊發。

### 6. 約束力

凡根據本文件提出申請，本文件即對所有相關人士產生效力，使其受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條所有適用條文(罰則條文除外)所約束。

### 7. 專家資格

以下為於本文件提供意見或建議之專家(定義見上市規則及公司條例)的資格：

| 名稱                                | 資格   |
|-----------------------------------|--|
| 農銀國際融資有限公司                        | 獲發牌從事第1類(買賣證券)第6類(就機構融資提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的法團 |
| 德勤•關黃陳方會計師行                       | 註冊會計師及註冊公共利益實體核數師                                |
| 世輝律師事務所                           | 我們的中國法律顧問及中國數據合規法律顧問                             |
| Ogier                             | 本公司開曼群島及英屬維爾京群島法律之法律顧問                           |
| 鄭關律師事務所與<br>北京錦路安生(香港)<br>律師事務所聯營 | 有關在香港經營我們的附屬公司在香港法律方面的本公司法律顧問                    |
| 弗若斯特沙利文(北京)<br>諮詢有限公司上海分公司        | 獨立行業顧問   |

### 8. 專家同意書

本附錄「— D.其他資料 — 7.專家資格」所述各專家均已就刊發本文件給予書面同意，且未撤回其同意，同意刊載其報告及／或函件及／或法律意見(視情況而定)，並同意以現有形式及內容載列其姓名。

## 附錄四

## 法定及一般資料

上述專家均未於本公司或本集團任何成員公司持有股東權益，亦無權利(不論是否具法律強制執行力)認購或提名他人認購本公司或本集團任何成員公司的權益。

### 9. 發起人

就上市規則而言，本公司並無發起人。

### 10. 無重大不利變動

董事確認，本集團的財務或貿易狀況或前景自2025年9月30日(即本文件附錄一A所載審查報告所載本集團最新合併財務狀況的日期)以來並無任何重大不利變動。

### 11. 其他事項

(a) 除本文件「歷史、重組及公司架構」、「財務資料」及附錄一所披露者外：

- (i) 於本文件日期前兩年內，本公司或本集團任何成員公司概無發行或同意發行任何繳足或部分繳足股份或借貸資本，以換取現金或現金以外的代價；
- (ii) 本公司或本集團任何成員公司概無就發行或出售任何股份或借貸資本而授予或同意授予佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款；
- (iii) 於本文件日期前兩年內，本公司或本集團任何成員公司並無向任何人士支付或應付佣金([編纂]佣金除外)，以換取該人士[編纂]、同意[編纂]、促使[編纂]或同意促使[編纂]本公司或本集團任何成員公司股份；
- (iv) 本公司或本集團任何成員公司概無發行或同意發行創辦人股份、管理層股份或遞延股份；
- (v) 本公司並無尚未轉換的可換股債務證券或債權證；

(b) 本公司或本集團任何成員公司之股份或借貸資本概無附帶購股權或同意有條件或無條件附帶購股權；

(c) 本附錄「一 D.其他資料 — 8.專家資格」所列人士概無於本集團任何成員公司股份中擁有實益或其他權益，亦無擁有可[編纂]或提名他人[編纂]本集團任何成員公司證券的權利或購股權(不論可否依法強制執行)；

(d) 概無任何安排豁免或將豁免未來股息；

## 附錄四

## 法定及一般資料

- (e) 本公司董事確認，於緊接本文件日期前12個月內，本公司業務並無任何足以對本公司財務狀況構成或曾構成重大不利影響的中斷狀況；
- (f) 我們的主要股東名冊將存置於位於開曼群島的主要登記處ICS Corporate Services (Cayman) Limited，而我們的香港股東名冊將存置於[編纂][編纂]。股份所有過戶及其他所有權文件，須提交本公司[編纂]辦理登記。本公司已作出一切必要安排，使股份可納入[編纂]；及
- (g) 本公司之股本證券及債務證券(如有)概無於任何其他證券交易所上市或買賣，亦無正尋求或擬尋求任何上市或買賣批准。

## 附錄五

## 送呈香港公司註冊處處長及展示文件

### A. 送呈香港公司註冊處處長文件

隨附本文件副本送呈香港公司註冊處處長以供登記的文件為(其中包括)：

- (a) 本文件「附錄四 — 法定及一般資料 — D.其他資料 — 8.專家同意書」所指的書面同意書；及
- (b) 本文件「附錄四 — 法定及一般資料 — B.有關業務的進一步資料 — 1.重大合約概要」一段所指的各份重大合約副本。

### B. 備查文件

下列文件之副本將自本文件刊發日期起計14日內，於聯交所網站 <http://www.hkexnews.hk> 及本公司網站 <http://www.icscs.com> 可供查閱：

- (a) 組織章程大綱及組織章程細則；
- (b) 德勤•關黃陳方會計師行之會計師報告，其全文載於本文件「附錄一 — 會計師報告」；
- (c) 本集團旗下公司截至2025年12月31日止三個年度之經審核合併財務報表；
- (d) 德勤•關黃陳方會計師行就本集團未經審計[編纂]財務資料所作出之報告，其全文載於本文件「附錄二 — 未經審計[編纂]財務資料」；
- (e) 由Ogier編製之意見函件，當中概述本文件「附錄三 — 本公司章程及開曼群島公司法概要」所述開曼公司法的若干內容；
- (f) 開曼公司法；
- (g) 「附錄四 — 法定及一般資料 — B.有關業務的進一步資料 — 1.重大合約概要」所述之重大合約；
- (h) 本文件題為「附錄四 — 法定及一般資料 — C.有關董事及主要股東的進一步資料 — 2.服務合約詳情」一段所述的董事服務合約及委任函；
- (i) 本文件題為「附錄四 — 法定及一般資料 — D.其他資料 — 8.專家同意書」一段所述之書面同意書；

附錄五

送呈香港公司註冊處處長及展示文件

- (j) 我們的中國法律顧問世輝律師事務所就中國一般企業事務、運營及物業權益所編製之法律意見書；
- (k) 由我們的法律顧問世輝律師事務所就中國數據合規事宜所編製的法律意見書；
- (l) 由我們的開曼群島及英屬維爾京群島法律顧問Ogier編製的法律意見，內容有關我們於開曼群島及英屬維爾京群島的一般營運事項、業務及財產權益；
- (m) 由我們的香港法律顧問鄭關律師事務所與北京錦路安生(香港)律師事務所聯營編製的法律意見，就我們於香港的營運；及
- (n) 我們的行業顧問弗若斯特沙利文編製之行業報告。