

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

[待插入事務所信頭]

致溜溜果園集團股份有限公司列位董事、中信證券(香港)有限公司及國元融資(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們就第I-3至I-79頁所載溜溜果園集團股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等歷史財務資料包括貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月(「有關期間」)各年的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，及於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日貴集團的綜合財務狀況表及貴公司的財務狀況表，以及重要會計政策資料及其他說明資料(合稱「歷史財務資料」)。第I-3至I-79頁所載的歷史財務資料構成本報告整體的一部分，本報告乃編製以載入貴公司日期為[日期]有關貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]的文件(「文件」)。

董事對歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1載列的編製基準編製真實及公允的歷史財務資料，及董事認為必要的內部控制，以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。

申報會計師的責任

我們的責任為對歷史財務資料發表意見並向閣下報告我們的意見。我們根據香港會計公會(「香港會計師公會」)發佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告進行工作。該準則要求我們遵守道德標準，並計劃執行我們的工作以獲得關於歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述的合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料中的金額和披露的證據。所選擇程序取決於申報會計師的判斷，包括對歷史財務資料重大錯誤陳述（不論是由於欺詐或錯誤）風險的評估。在進行該等風險評估時，申報會計師會考慮與實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實及公允的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適合具體情況的程序，而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估所用會計政策的適當性及董事作出會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

我們相信，我們獲得的證據充分及適當，可為我們的意見提供依據。

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2.1所載的編製基準，真實及公允地反映了貴集團及貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況以及貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期比較財務資料

我們已審閱貴集團的中期比較財務資料，包括截至2024年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他解釋資料（「**中期比較財務資料**」）。貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製及呈列中期比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對中期比較財務資料發表結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱進行審閱。審閱工作包括主要向負責財務與會計事務的人員作出查詢，進行分析以及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行審核的範圍，因此無法確保我們可知悉在審核中可能發現的所有重大事項，故我們並無發表審核意見。根據我們的審閱，我們並無知悉有任何事項，令我們相信就會計師報告而言，中期比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

有關聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事宜的報告

調整

在編製歷史財務資料時，並未對第I-3頁所定義的相關財務報表進行任何調整。

股息

茲提述歷史財務資料附註12，其中載有貴公司就有關期間並無派付任何股息。

[•]

執業會計師

香港

[日期]

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料所依據的貴集團於有關期間的財務報表（「**相關財務報表**」）已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。

歷史財務資料以人民幣（「**人民幣**」）呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月		
	2022年	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	人民幣千元	
				(未經審計)		
收入	5	1,174,046	1,322,042	1,616,018	767,441	958,714
銷售成本		<u>(720,880)</u>	<u>(792,331)</u>	<u>(1,033,553)</u>	<u>(491,253)</u>	<u>(626,943)</u>
毛利		453,166	529,711	582,465	276,188	331,771
其他收入及收益淨額	6	25,082	27,962	39,572	14,198	19,723
銷售及經銷開支		(282,712)	(309,395)	(310,170)	(153,541)	(146,876)
行政開支		(82,373)	(88,691)	(100,180)	(47,409)	(56,021)
研發開支		(23,677)	(33,612)	(18,948)	(11,324)	(14,559)
財務成本	8	(10,665)	(7,966)	(7,773)	(3,447)	(6,358)
按公允價值計量且其變動計入當期損益(「按公允價值計量且其變動計入當期損益」)的金融負債的公允價值(虧損)/收益		(511)	(6,026)	(1,625)	(1,625)	5,300
貿易應收款項及其他應收款項的減值虧損淨額		(890)	(719)	(2,143)	(686)	(684)
其他開支		<u>(262)</u>	<u>(661)</u>	<u>(791)</u>	<u>(627)</u>	<u>(1,087)</u>
除稅前利潤	7	77,158	110,603	180,407	71,727	131,209
所得稅開支	11	<u>(8,726)</u>	<u>(11,372)</u>	<u>(32,688)</u>	<u>(11,556)</u>	<u>(25,653)</u>
年內/期內利潤及全面收益總額		<u>68,432</u>	<u>99,231</u>	<u>147,719</u>	<u>60,171</u>	<u>105,556</u>
以下各方應佔：						
貴公司擁有人		<u>68,432</u>	<u>99,231</u>	<u>147,719</u>	<u>60,171</u>	<u>105,556</u>
貴公司普通權益持有人應佔每股盈利						
基本及攤薄(人民幣元)	13	<u>0.90</u>	<u>1.31</u>	<u>1.95</u>	<u>0.80</u>	<u>1.55</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023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
非流動資產					
物業、廠房及設備	14	519,931	563,492	592,238	635,202
使用權資產	15	90,877	90,897	86,494	87,629
其他無形資產	16	3,215	2,856	2,385	1,933
預付款項、其他應收款項及其他資產	19	16,857	12,291	32,133	74,960
遞延稅項資產	25	<u>47,072</u>	<u>46,100</u>	<u>21,612</u>	<u>18,046</u>
非流動資產總值		<u>677,952</u>	<u>715,636</u>	<u>734,862</u>	<u>817,770</u>
流動資產					
存貨	17	363,026	425,934	523,701	545,537
貿易應收款項及應收票據	18	78,541	80,526	162,928	220,828
預付款項、其他應收款項及其他資產	19	77,996	69,330	115,236	135,272
可收回所得稅		6	129	6,501	7,572
按公允價值計量且其變動計入其他全面 收益(「按公允價值計量且其變動計入 其他全面收益」)的金融資產		155	983	30	50
已抵押銀行存款	20	36,991	34,732	49,662	42,588
現金及現金等價物	20	<u>74,451</u>	<u>67,392</u>	<u>78,047</u>	<u>42,435</u>
流動資產總值		<u>631,166</u>	<u>679,026</u>	<u>936,105</u>	<u>994,282</u>
流動負債					
按公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融負債	24	462,651	262,535	171,109	—
貿易應付款項及應付票據	21	192,946	184,957	290,909	378,988
其他應付款項及應計費用	22	254,202	280,979	258,675	205,426
計息銀行借款	23	223,816	180,197	321,333	399,182
應付所得稅		3,976	7,420	6,478	19,174
租賃負債	15	<u>766</u>	<u>1,965</u>	<u>784</u>	<u>2,329</u>
流動負債總額		<u>1,138,357</u>	<u>918,053</u>	<u>1,049,288</u>	<u>1,005,099</u>
流動負債淨額		<u>(507,191)</u>	<u>(239,027)</u>	<u>(113,183)</u>	<u>(10,817)</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
總資產減流動負債		170,761	476,609	621,679	806,953
非流動負債					
按公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融負債	24	–	206,142	–	–
租賃負債	15	1,063	1,930	1,146	1,835
遞延收入		<u>3,801</u>	<u>3,072</u>	<u>2,585</u>	<u>4,713</u>
非流動負債總額		<u>4,864</u>	<u>211,144</u>	<u>3,731</u>	<u>6,548</u>
資產淨值		<u>165,897</u>	<u>265,465</u>	<u>617,948</u>	<u>800,405</u>
權益					
貴公司擁有人應佔權益					
股本	26	75,665	75,665	75,665	67,347
儲備	27	<u>90,232</u>	<u>189,800</u>	<u>542,283</u>	<u>733,058</u>
權益總額		<u>165,897</u>	<u>265,465</u>	<u>617,948</u>	<u>800,405</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2022年12月31日止年度

	股本 (附註26) 人民幣千元	資本儲備 (附註27) 人民幣千元	法定儲備 (附註27) 人民幣千元	(累計虧損)/ 保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	75,665	20,747	12,408	(11,623)	97,197
年內利潤及全面收益總額 以權益結算以股份為基礎的 付款開支 (附註28)	-	-	-	68,432	68,432
	-	268	-	-	268
於2022年12月31日	<u>75,665</u>	<u>21,015*</u>	<u>12,408*</u>	<u>56,809*</u>	<u>165,897</u>

截至2023年12月31日止年度

	股本 (附註26) 人民幣千元	資本儲備 (附註27) 人民幣千元	法定儲備 (附註27) 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	75,665	21,015	12,408	56,809	165,897
年內利潤及全面收益總額 以權益結算以股份為基礎的 付款開支 (附註28)	-	-	-	99,231	99,231
	-	337	-	-	337
於2023年12月31日	<u>75,665</u>	<u>21,352*</u>	<u>12,408*</u>	<u>156,040*</u>	<u>265,465</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	<u>股本</u> (附註26) 人民幣千元	<u>資本儲備</u> (附註27) 人民幣千元	<u>法定儲備</u> (附註27) 人民幣千元	<u>保留利潤</u> 人民幣千元	<u>總計</u> 人民幣千元
於2024年1月1日	75,665	21,352	12,408	156,040	265,465
年內利潤及全面收益總額	-	-	-	147,719	147,719
因取消贖回權而終止確認贖回負債 (附註24)	-	204,193	-	-	204,193
以權益結算以股份為基礎的付款 開支(附註28)	-	571	-	-	571
於2024年12月31日	<u>75,665</u>	<u>226,116*</u>	<u>12,408*</u>	<u>303,759*</u>	<u>617,948</u>

截至2024年6月30日止六個月(未經審計)

	<u>股本</u> 人民幣千元	<u>資本儲備</u> 人民幣千元	<u>法定儲備</u> 人民幣千元	<u>保留利潤</u> 人民幣千元	<u>總計</u> 人民幣千元
於2024年1月1日	75,665	21,352	12,408	156,040	265,465
期內利潤及全面收益總額	-	-	-	60,171	60,171
因取消贖回權而終止確認贖回負債	-	204,193	-	-	204,193
以權益結算以股份為基礎的付款 開支(附註28)	-	285	-	-	285
於2024年6月30日	<u>75,665</u>	<u>225,830</u>	<u>12,408</u>	<u>216,211</u>	<u>530,114</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月

	股本 (附註26) 人民幣千元	資本儲備 (附註27) 人民幣千元	法定儲備 (附註27) 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日	75,665	226,116	12,408	303,759	617,948
期內利潤及全面收益總額	-	-	-	105,556	105,556
以權益結算以股份為基礎的付款					
開支 (附註28)	-	1,901	-	-	1,901
發行D1輪股份及D2輪股份 (附註26)	2,270	72,730	-	-	75,000
發行優先股後將D1輪及D2輪股份 轉入資本公積	-	(75,000)	-	-	(75,000)
因取消贖回權而終止確認贖回負債 (附註24)	-	75,000	-	-	75,000
A輪股份減資 (附註26)	(10,588)	(250,221)	-	-	(260,809)
因A輪股份減資而終止確認贖回負債 (附註24)	-	260,809	-	-	260,809
於2025年6月30日	<u>67,347</u>	<u>311,335*</u>	<u>12,408*</u>	<u>409,315*</u>	<u>800,405</u>

* 該等儲備賬戶包括於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的綜合財務狀況表中的儲備，分別為人民幣90,232,000元、人民幣189,800,000元、人民幣542,283,000元及人民幣733,058,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月		
	2022年	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	人民幣千元	
經營活動所得現金流量						
除稅前利潤：	77,158	110,603	180,407	71,727	131,209	
就以下各項作出調整：						
財務成本	8	10,665	7,966	3,447	6,358	
利息收入	6	(314)	(665)	(259)	(292)	
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值虧損／(收益)	7	511	6,026	1,625	(5,300)	
物業、廠房及設備折舊	14	44,933	51,255	27,277	35,834	
使用權資產折舊	15(a)	2,671	3,939	4,403	2,207	
其他無形資產攤銷	16	742	629	503	452	
貿易應收款項及應收票據減值淨額	18	760	705	392	526	
其他應收款項減值淨額	19	130	14	294	158	
出售物業、廠房及設備項目的收益	7	(4)	(14)	—	—	
以權益結算以股份為基礎的付款						
開支	28	268	337	285	1,901	
外匯虧損淨額	7	56	146	302	337	
存貨撇減至可變現淨值	7	940	1,165	718	697	
政府補助	6	(589)	(729)	(108)	(478)	
		<u>137,927</u>	<u>181,377</u>	<u>253,178</u>	<u>108,193</u>	<u>173,609</u>

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
存貨減少／(增加)	9,885	(64,073)	(98,405)	(95,553)	(22,533)
貿易應收款項及應收票 據增加	(21,511)	(3,518)	(84,225)	(13,131)	(58,426)
預付款項、其他應收款項 及其他資產 (增加)／減少	(1,763)	8,652	(46,226)	(31,016)	(20,194)
已抵押銀行存款 (增加)／減少	(10,756)	2,259	(14,930)	(8,320)	7,074
貿易應付款項及應付 票據增加／(減少)	44,294	(8,135)	106,596	101,173	87,722
其他應付款項及應計 費用增加／(減少)	45,255	16,755	(16,647)	(47,808)	(68,124)
經營所得現金	<u>203,331</u>	<u>133,317</u>	<u>99,341</u>	<u>13,538</u>	<u>99,128</u>
已收利息	314	665	547	259	292
已付所得稅	<u>(1,347)</u>	<u>(7,079)</u>	<u>(15,514)</u>	<u>(4,429)</u>	<u>(10,462)</u>
經營活動所得現金流量 淨額	<u>202,298</u>	<u>126,903</u>	<u>84,374</u>	<u>9,368</u>	<u>88,958</u>
投資活動所得現金流量					
購買物業、廠房及設備 項目	(94,762)	(80,232)	(110,259)	(41,433)	(63,552)
出售物業、廠房及設備項 目所得款項	58	18	174	94	2
購買其他無形資產	(38)	(270)	(32)	—	—
購買租賃土地	—	(150)	—	—	—
租賃土地預付款項	—	—	—	—	(43,200)
就非流動資產收到的政 府補助	—	—	—	—	<u>2,606</u>
投資活動所用現金流量 淨額	<u>(94,742)</u>	<u>(80,634)</u>	<u>(110,117)</u>	<u>(41,339)</u>	<u>(104,144)</u>

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
融資活動所得現金流量					
自投資者的投資	-	-	40,000	-	35,000
購回已發行予投資者的 股份的付款	24	-	(135,000)	-	(125,809)
新銀行貸款	276,720	308,400	368,840	169,900	241,890
償還銀行貸款	(349,790)	(351,750)	(227,760)	(140,860)	(164,000)
已付利息	(10,895)	(8,235)	(7,717)	(3,614)	(6,399)
租賃付款本金部分	(763)	(1,743)	(1,965)	(822)	(1,108)
融資活動(所用)/所得 現金流量淨額	(84,728)	(53,328)	36,398	24,604	(20,426)
現金及現金等價物增 加/(減少)淨額	22,828	(7,059)	10,655	(7,367)	(35,612)
年初/期初現金及現金 等價物	51,623	74,451	67,392	67,392	78,047
年末/期末現金及現金 等價物	74,451	67,392	78,047	60,025	42,435
現金及現金等價物結餘 分析					
現金及銀行結餘	20	111,442	102,124	103,077	85,023
減：已抵押銀行存款	20	(36,991)	(34,732)	(43,052)	(42,588)
綜合財務狀況表及綜合 現金流量表所列現金 及現金等價物	20	74,451	67,392	60,025	42,435

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

附註	於12月31日			於6月30日	
	2022年	2023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	
非流動資產					
於附屬公司的投資	37	290,326	290,326	341,729	341,729
物業、廠房及設備	14	268,842	278,710	276,447	281,627
使用權資產		22,896	22,370	21,739	22,702
其他無形資產		3,052	2,791	2,352	1,588
預付款項、其他應收款項及其他資產	19	3,307	2,246	6,218	46,586
遞延稅項資產		<u>3,298</u>	<u>3,476</u>	<u>2,071</u>	<u>2,226</u>
非流動資產總值		<u>591,721</u>	<u>599,919</u>	<u>650,556</u>	<u>696,458</u>
流動資產					
存貨	17	82,922	122,298	151,449	141,645
貿易應收款項及應收票據	18	55,627	57,860	84,032	111,213
預付款項、其他應收款項及其他資產	19	514,629	390,279	380,155	208,466
按公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產		55	319	–	–
已抵押銀行存款	20	32,964	28,707	37,448	31,938
現金及現金等價物	20	<u>35,652</u>	<u>48,361</u>	<u>46,603</u>	<u>6,722</u>
流動資產總值		<u>721,849</u>	<u>647,824</u>	<u>699,687</u>	<u>499,984</u>
流動負債					
按公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融負債	24	462,651	262,535	171,109	–
貿易應付款項及應付票據	21	115,058	102,721	159,876	142,975
其他應付款項及應計費用	22	534,554	530,276	596,623	494,904
計息銀行借款	23	186,768	122,601	174,172	227,214
應付所得稅		367	1,707	3,546	568
租賃負債		–	–	–	458
流動負債總額		<u>1,299,398</u>	<u>1,019,840</u>	<u>1,105,326</u>	<u>866,119</u>
流動負債淨額		<u>(577,549)</u>	<u>(372,016)</u>	<u>(405,639)</u>	<u>(366,135)</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
總資產減流動負債		<u>14,172</u>	<u>227,903</u>	<u>244,917</u>	<u>330,323</u>
非流動負債					
按公允價值計量且其變動計入當期					
損益的金融負債	24	–	206,142	–	–
遞延收入		2,033	1,585	1,138	3,072
租賃負債		–	–	–	472
非流動負債總額		<u>2,033</u>	<u>207,727</u>	<u>1,138</u>	<u>3,544</u>
資產淨值		<u>12,139</u>	<u>20,176</u>	<u>243,779</u>	<u>326,779</u>
權益					
股本	26	75,665	75,665	75,665	67,347
儲備	27	<u>(63,526)</u>	<u>(55,489)</u>	<u>168,114</u>	<u>259,432</u>
權益總額		<u>12,139</u>	<u>20,176</u>	<u>243,779</u>	<u>326,779</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司是一家於中華人民共和國（「中國」）註冊成立的股份有限公司。貴公司的註冊辦事處位於中國安徽省蕪湖市繁昌區經濟開發區。

於有關期間，貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）於中國從事製造及銷售消費品。貴公司的最終控股股東為楊帆先生。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司（均為私人有限公司）擁有直接權益，詳情載列如下：

名稱	註冊日期及營業地點	發行普通／ 註冊股本	貴公司應佔股權		主要業務
			直接	間接	
福建青梅小鎮有限公司	2016年9月26日 中國／中國內地	人民幣100,000,000元	100%	–	農產品採購及初加工
安徽溜溜果園新零售營銷有限公司	2018年8月23日 中國／中國內地	人民幣10,000,000元	100%	–	食品銷售
安徽溜溜果園銷售有限公司	2018年7月2日 中國／中國內地	人民幣10,000,000元	100%	–	食品銷售
福建溜溜果園食品有限公司*	2009年5月25日 中國／中國內地	人民幣15,000,000元	100%	–	農產品加工
福建溜溜梅農業科技有限公司	2014年12月17日 中國／中國內地	人民幣10,000,000元	100%	–	農產品採購及初加工
安徽溜溜梅研究院有限公司**	2016年11月28日 中國／中國內地	人民幣10,000,000元	100%	–	新產品研發
安徽溜溜梅農業科技有限公司*	2015年3月11日 中國／中國內地	人民幣10,000,000元	100%	–	農產品採購及初加工
青梅小鎮發展有限公司	2016年12月29日 中國／中國內地	人民幣20,000,000元	100%	–	青梅文化推廣

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

名稱	註冊日期及營業地點	發行普通／ 註冊股本	貴公司應佔股權 百分比		主要業務
			直接	間接	
韶安溜溜果園食品有限 公司*	2010年9月27日 中國／中國內地	人民幣22,000,000元	100%	-	農產品加工
安徽溜溜果園電子商務有限 公司*	1999年4月18日 中國／中國內地	人民幣5,000,000元	100%	-	食品製造
廣西溜溜梅農業科技有限 公司	2020年6月5日 中國／中國內地	人民幣10,000,000元	100%	-	農產品採購及初加工
廣西溜溜果園產業園有限 公司	2019年4月22日 中國／中國內地	人民幣50,000,000元	100%	-	農產品加工
安徽西梅織生天然食品有限 公司(曾用名：安徽溜溜 梅生物科技有限公司)	2024年5月16日 中國／中國內地	人民幣10,000,000元	100%	-	食品製造
蕪湖梅凍天然食品科技有限 公司*	2022年2月24日 中國／中國內地	人民幣50,000,000元	100%	-	食品製造
安徽中農安檢驗檢測中心 有限公司	2016年12月26日 中國／中國內地	人民幣10,000,000元	-	100%	食品檢測

* 該等公司截至2022年及2023年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國公認會計準則(「中國公認會計準則」)及法規編製而成，並經在中國註冊的執業會計師大華會計師事務所(特殊普通合夥)審核。

** 該公司截至2023年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國公認會計準則(「中國公認會計準則」)及法規編製而成，並經在中國註冊的執業會計師大華會計師事務所(特殊普通合夥)審核。

該等公司並無編製截至2024年12月31日止年度的法定經審計財務報表。

附錄一

會計師報告

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告會計準則編製，國際財務報告會計準則包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋。於編製整個有關期間及中期比較財務資料所涵蓋期間的歷史財務資料時，貴集團已提早採納於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告會計準則以及相關過渡條文。

於2025年6月30日，貴集團的流動負債淨額約為人民幣10,817,000元。於2025年7月，貴集團自銀行獲得新未動用銀行融資人民幣85,000,000元。經計及自2025年6月30日起十二個月的可動用銀行融資及經營所得現金流量後，貴公司董事認為，貴集團將有足夠財務資源償還將於未來十二個月內到期的借款及付款。因此，貴公司董事認為按持續經營基準編製歷史財務資料乃屬適當。

歷史財務資料乃按歷史成本法編製，惟按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債以公允價值計量除外。

綜合基準

歷史財務資料包括貴公司及其附屬公司於有關期間及截至2024年6月30日止六個月的財務報表。附屬公司指貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當貴集團通過參與投資對象的業務而獲得或有權獲得可變回報，並能夠向投資對象行使權力以影響該等回報（即目前賦予貴集團指示投資對象相關活動的現有權力）時，即被視為擁有控制權。

一般情況下，均假設多數投票權形成控制權。當貴公司擁有少於投資對象的大多數投票權或類似權利時，貴集團於評估其對投資對象是否擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人訂立的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃按與貴公司相同的報告期間及一致的會計政策編製。附屬公司的業績自貴集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至失去控制權當日止。

損益以及其他全面收益的各個部分歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益結餘出現虧絀。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及與貴集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數對銷。

倘事實及情況反映上述三項控制權因素的一項或多項有變，則貴集團會重估是否仍然控制投資對象。附屬公司擁有權權益的變動（並無失去控制權）於入賬時列作權益交易。

附錄一

會計師報告

倘貴集團失去對一家附屬公司的控制權，則會終止確認該附屬公司的相關資產(包括商譽)及負債、任何非控股權益及外匯波動儲備，並確認所保留任何投資的公允價值及損益內就此產生的任何盈餘或虧絀。先前於其他全面收益確認的貴集團應佔部分按倘貴集團已直接出售有關資產或負債而規定的相同基準重新分類至損益或保留利潤(如適用)。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告會計準則

貴集團並無於歷史財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則生效時應用該等準則(倘適用)。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號	無公眾問責性的附屬公司：披露 ²
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)	對金融工具的分類及計量(修訂本) ¹
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 ¹
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出資 ³
國際財務報告準則年度改進會計準則 — 第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號(修訂本) ¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始之年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始之年度／報告期間生效

³ 尚無確定強制性生效日期，但可供採用

貴集團正評估該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則於首次應用時的影響。國際財務報告準則第18號引入損益及其他全面收益表列報的新規定，包括具體總和及小計。其亦規定在附註中披露管理層定義的績效衡量標準，並對財務資料的總結及分解提出新規定。國際會計準則第7號現金流量表進行了小範圍修訂，而先前包括在國際會計準則第1號內的若干規定已移至國際會計準則第8號，並已更名為國際會計準則第8號財務報表的編製基準。新規定預計將影響貴集團損益及其他全面收益表的呈列以及貴集團財務表現的披露。目前，貴集團認為新訂及經修訂國際財務報告會計準則不大可能對貴集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。

2.3 重大會計政策

公允價值計量

貴集團於各報告期間末計量按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及按公允價值計量其變動計入當期損益的金融負債。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取價格或轉讓負債所支付價格。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債之交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為貴集團可進入之市場。資產或負債的公允價值乃使用市場參與者為資產或負債定價時會使用的假設計量(假設市場參與者以其最佳經濟利益行事)。

附錄一

會計師報告

非金融資產之公允價值計量須計及市場參與者能通過最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途之其他市場參與者所產生經濟效益的能力。

貴集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允價值之估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允價值於財務報表計量或披露之所有資產及負債乃基於對公允價值計量整體而言屬重大之最低層輸入數據按以下公允價值層級分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)
- 第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大之可觀察(直接或間接)最低層輸入數據之估值方法
- 第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大之不可觀察最低層輸入數據之估值方法

就按經常性基準於財務報表確認之資產及負債而言，貴集團通過於各報告期間末重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大之最低層輸入數據)確定是否發生不同等級轉移。

非金融資產減值

倘存在減值跡象，或須每年對資產(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)作減值測試時，資產之可收回金額會予以估計。資產之可收回金額乃資產或現金產生單位之使用價值，以及其公允價值減出售成本較高者，並就個別資產進行釐定，除非資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別之現金流入，在此情況下，可收回金額按資產所屬之現金產生單位予以釐定。

僅在資產賬面值超出其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映貨幣時間價值及資產特有風險的現時市場評估的稅前貼現率折算至現值。減值虧損按與該減值資產功能相符的開支類別於產生期間自損益扣除。

於各報告期間末，將評估有否任何跡象顯示早前確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。如果出現有關跡象，則估計可收回金額。早前就商譽以外資產確認的減值虧損，僅在用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方會撥回，然而，有關數額不得高於倘過往年度並無就該資產確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。有關減值虧損的撥回於產生期間計入損益。

關聯方

在下列情況下，任何一方被視為與貴集團有關聯：

(a) 該方為一名人士或一名人士人家族的近親，且該名人士：

- (i) 控制或共同控制貴集團；
- (ii) 對貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為貴集團或貴集團母公司主要管理層成員；

或

(b) 該方為實體，並符合下列任何條件：

- (i) 該實體與貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
- (iii) 該實體及貴集團均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為貴集團或與貴集團有關聯的實體就僱員福利設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)項所述人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或該實體所屬集團的任何成員公司為貴集團或貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及使資產達到擬定用途運作狀態及地點的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的維修及保養等開支，通常於產生期間自損益扣除。於符合確認標準的情況下，大型檢查的開支作為重置成本計入資產的賬面值進行資本化處理。倘物業、廠房及設備的主要部分具有不同的使用年限，則貴集團將其各自確認為單獨資產，並設定特定的可使用年限並相應計提折舊。

附錄一

會計師報告

折舊乃按直線基準將物業、廠房及設備各項目的成本於其估計可使用年期內撇銷至其殘值而計算。就此目的而採取的主要年率如下：

類別	主要年率	估計殘值率
樓宇	4.75%	5.00%
廠房及機器	9.50%至31.67%	5.00%
傢俬及裝置	19.00%至47.50%	5.00%
汽車	19.00%至47.50%	5.00%
電子設備	19.00%至31.67%	5.00%
樓宇裝修	20.00%至50.00%	—

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期有所不同，則此項目各部分成本將按合理基準分配，而每部分將作個別折舊。對剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末進行評估並作出調整（倘適用）。

初始確認的物業、廠房及設備項目（包括任何重大部分）於出售後或預期使用或出售該等物業、廠房及設備項目不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度／期間在損益中確認的任何出售或報廢盈虧，乃為有關資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程按成本扣除任何減值虧損列賬，而不計提折舊。在建工程於竣工及可供使用時重新分類為適當類別的物業、廠房及設備。

無形資產(商譽除外)

單獨購買的無形資產於初始確認時按成本計量。業務合併中收購的無形資產的成本為於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。具有有限可使用年期的無形資產隨後在可使用的經濟年期內作攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能減值時進行減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期和攤銷法至少於各財政年度末進行審閱。

軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於其估計可使用年期5年內攤銷。軟件可使用年期取決於貴集團獲取未來經濟利益的期間。軟件可產生經濟利益的技術年期為5年。

牌照

所購牌照按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於其估計可使用年期5年（牌照有效期）內攤銷。

研發成本

所有研究成本於產生時於損益內扣除。

附錄一

會計師報告

新產品開發項目之開支僅於貴集團證明確能完成無形資產供日後使用或出售的技術可行性、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產日後能夠帶來經濟收益的方法、具有完成項目所需資源且能夠可靠地計量開發期間支出時方會撥充資本及遞延計算。未符合上述標準的產品開發開支於產生時支銷。

租賃

貴集團在合同開始時評估合同是否為租賃，或是否包含租賃。倘合同讓渡在一定期間內控制已識別資產的使用的權利以換取代價，則該合同為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃採用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認支付租賃款項的租賃負債和代表相關資產使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債額、初步已產生直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃優惠。使用權資產於其租期及估計可使用年期(以較短者為準)按直線法折舊如下：

租賃土地	5至50年
辦公物業	2至5年

倘租賃資產的擁有權於租期完結前轉讓予貴集團，或成本反映購買權獲行使，則使用資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率的可變租賃付款及預期根據剩餘價值擔保將支付的金額。租賃付款亦包括貴集團合理確定行使購買選擇權的行使價，及倘租期反映了貴集團行使終止租賃選擇權，則須就終止租賃支付罰款。並非取決於某一指數或比率的可變租賃付款於觸發付款的事件或狀況出現期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，因租賃中所隱含的利率不易釐定，貴集團應用租賃開始日期的增量借款利率。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並因支付租賃款項而減少。此外，倘出現修改、租期變動、租賃付款變動(如因指數或利率變動而引致未來租賃付款變動)或購買相關資產選擇權的評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

附錄一

會計師報告

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對辦公場所、酸洗池及倉庫的短期租賃(即租賃期為自開始日期起12個月或更短且不包含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。其亦對被視為低價值的辦公設備租賃應用低價值資產租賃的確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產在初始確認時分類為其後按攤銷成本、按公允價值計量且其變動計入其他全面收益及按公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

金融資產在初始確認時的分類取決於金融資產的合同現金流量特徵及貴集團管理金融資產的業務模式。除不包含重大融資部分或貴集團已就此應用實際權宜辦法不調整重大融資部分影響的貿易應收款項外，貴集團初始按公允價值加上(倘金融資產並非按公允價值計量且其變動計入當期損益)交易成本計量金融資產。不包含重大融資部分或貴集團已應用實際權宜辦法的貿易應收款項，按照國際財務報告準則第15號所確定的交易價格，根據下文「收入確認」所述的政策進行計量。

為按攤銷成本或按公允價值計量且其變動計入其他全面收益對金融資產進行分類和計量，金融資產需要產生僅支付未償本金和利息(「SPPI」)的現金流量。無論採用何種業務模式，不產生SPPI現金流量的金融資產均按公允價值計量且其變動計入當期損益進行分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式是指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式決定現金流量是來自於收取合同現金流量、出售金融資產還是兩者兼而有之。按攤銷成本分類及計量的金融資產對應持有目的為收取合同現金流量的業務模式，而按公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類及計量的金融資產對應持有目的為既收取合同現金流量又出售的業務模式。不屬以上業務模式的金融資產按公允價值計量且其變動計入當期損益進行分類及計量。

倘購買或出售金融資產須於市場規則或慣例一般規定的期間內交付資產，則於交易日(即貴集團承諾購買或出售資產的日期)確認。

後續計量

金融資產按以下分類進行後續計量：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

就按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回均於損益內確認，計算方法與按攤銷成本計量的金融資產相同。其餘公允價值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，其他全面收益中確認的累計公允價值變動會重新計入損益。

終止確認金融資產

金融資產(或如適用，一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)主要在下列情況下將予終止確認(即從貴集團的綜合財務狀況表中剔除)：

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利，或已根據一項「轉手」安排承擔責任，在無重大延誤的情況下，將所收取的現金流量金額全數付予第三方；及(a)貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b)貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立轉手安排，會評估有否保留資產所有權的風險及回報以及相關保留程度。倘貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，貴集團將以貴集團持續參與程度為限繼續確認已轉讓資產。在該情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映貴集團所保留權利及責任的基準計量。

通過對已轉讓資產作出擔保的形式持續參與，按該項資產的原賬面值與貴集團或須償還的最高代價金額之間的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就所有並非按公允價值計量且其變動計入當期損益持有的債務工具確認預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)撥備。預期信貸虧損乃基於根據合同應付的合同現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額計算，該差額按接近原實際利率的比率貼現。預期現金流量將包括銷售所持抵押品或合同條款不可或缺部分的其他信貸增級的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損於兩個階段確認。就初始確認以來信用風險並無大幅增加的信用風險項目而言，預期信貸虧損為未來12個月內可能發生的違約事件產生的信貸虧損計提撥備(12個月預期信貸虧損)。就初始確認以來信用風險大幅增加的信用風險項目而言，須於風險剩餘年內就預期信貸虧損計提虧損撥備，不論違約時間(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，貴集團評估一項金融工具的信用風險是否自初始確認起大幅增加。貴集團於評估時將該金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險進行比較，並考慮

附錄一

會計師報告

不須以繁重成本或工作則可取得的合理及可提供證明的資料(包括過往及前瞻性資料)。貴集團認為，當合同付款逾期30天以上時，信用風險會大幅增加。

貴集團認為，倘合同付款已逾期90天，則金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示貴集團不大可能悉數收回未計及貴集團持有的任何信貸增級措施的未償還合同款項，貴集團亦可能認為金融資產違約。

金融資產於並無合理預期收回合同現金流量時撇銷。

按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法作出減值，其按以下階段分類以計量預期信貸虧損，惟應用簡化法的貿易應收款項則除外，詳情如下。

- 階段1 — 自初始確認起信用風險未有大幅增加的金融工具，且其虧損撥備按等於12個月預期信貸虧損的金額計量
- 階段2 — 自初始確認起信用風險大幅增加的金融工具，但並非已信貸減值金融資產，且其虧損撥備按等於全期預期信貸虧損的金額計量
- 階段3 — 於報告日期已信貸減值的金融資產(但並非購入或源生信貸減值金融資產)，其虧損撥備按等於全期預期信貸虧損的金額計量

撇銷

當資料顯示對手方處於嚴重財務困難及無實際收回可能(例如當對手方清盤或進入破產程序)，貴集團撇銷金融資產。經考慮法律意見後(如適用)，已撇銷金融資產可能仍須按貴集團收回程序進行強制執行活動。撇銷構成終止確認事項。任何其後收回在損益內確認。

簡化法

就不包含重大融資部分或貴集團應用實際權宜辦法不調整重大融資部分影響的貿易應收款項而言，貴集團應用簡化法以計算預期信貸虧損。根據簡化法，貴集團不追蹤信用風險的變化，反而根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其過往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、貸款及借款或應付款項(如適用)。

所有金融負債初始均按公允價值確認，而倘屬貸款及借款以及應付款項，則按公允價值扣除直接應佔交易成本確認。

附錄一

會計師報告

貴集團的金融負債包括按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、租賃負債、應付貿易款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債，以及計息銀行借款。

後續計量

金融負債按以下分類進行後續計量：

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括初步確認後指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

初步確認時指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，於初步確認日期及僅在符合國際財務報告準則第9號的準則時獲指定。指定按公允價值計量且其變動計入當期損益的負債的損益於損益表內確認，惟因貴集團自身的信用風險產生的損益除外，該等損益在其他全面收益中列報，且其後不能重分類至損益表。於損益表確認的公允價值損益淨額不包括就該等金融負債收取的任何利息。

按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項以及借款)

於初始確認後，貿易及其他應付款項及計息借款後續以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現的影響甚微，在該情況下則按成本列賬。負債終止確認及按實際利率進行攤銷程序時所產生之收益及虧損於損益內確認。

計量攤銷成本時會考慮收購所產生的任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率重要部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益作為財務成本。

終止確認金融負債

當負債之責任解除或取消或到期時，金融負債將終止確認。

若現有金融負債由另一項來自相同貸方按完全不同之條款的負債取代，或現有負債之條款作出重大修訂，則上述取代或修訂視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值之差額於損益確認。

金融工具抵銷

當現時存在一項可強制執行之法定權利抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及清償負債時，則金融資產及金融負債可予抵銷，而其淨額於綜合財務狀況表內呈報。

存貨

存貨按成本與可變現淨值間的較低者列賬。成本按加權平均成本基準釐定，就在製品及製成品而言，包括直接材料、直接人工及適當比例間接費用。可變現淨值乃根據估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本計算。

附錄一

會計師報告

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，以及到期日通常在三個月內的短期高流動性存款，該存款可隨時轉換為已知金額的現金，價值變動風險很小及為滿足短期現金承擔而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及上文所界定的短期存款，減須按要求償還並構成貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉及金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於各報告期間末的現值。貼現現值隨時間增加的金額計入損益中的財務成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關於損益外確認項目的所得稅，於損益外確認，即於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債乃根據於各報告期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮貴集團經營業務所在國家的現行詮釋及慣例，按預期將獲稅務機關退回或支付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項乃採用負債法，就各報告期間末資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時差額作出撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，惟以下情況除外：

- 如遞延稅項負債由初始確認商譽或非業務合併交易中的資產或負債而產生，並於進行交易時對會計利潤及應課稅利潤或虧損均無影響，且不產生相等應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司的投資相關的應課稅暫時差額而言，如可控制撥回暫時差額的時間，且暫時差額可能不會在可見將來撥回。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產就所有可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損結轉予以確認。只有在有可能出現應課稅利潤可用以抵銷該等可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉的情況下，方會確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 如與可抵扣暫時差額有關的遞延稅項資產由初始確認非業務合併交易中的資產或負債而產生，並於進行交易時對會計利潤及應課稅利潤或虧損均無影響，且不產生相等應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司的投資相關的可抵扣暫時差額而言，只有在暫時差額有可能在可見將來撥回，且有可能出現應課稅利潤可用以抵銷該等暫時差額的情況下，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值會在各報告期間末進行檢討，若不再可能有足夠應課稅利潤可供動用全部或部分遞延稅項資產，則減少遞延稅項資產的賬面值。未確認遞延稅項資產會於各報告期間末重新評估，並以可能有足夠應課稅利潤令全部或部分遞延稅項資產得以收回為限予以確認。

遞延稅項資產及負債以變現資產或清償負債的期間預期適用的稅率計量，並以各報告期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及税法)為基準。

當且僅當貴集團擁有法律上可強制執行的權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，而遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一課稅機關對計劃於各未來期間(而預期在相關期間內將結清或收回大額的遞延稅項負債或資產)按淨額基準結清即期稅項負債及資產，或同時變現該資產及清償該負債的同一課稅實體或不同課稅實體徵收的所得稅有關，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。

政府補助

如能合理確保將收到政府補助及將符合所有附帶條件，政府補助會按公允價值確認。倘補助與開支項目相關，則系統性地於其擬補助的成本支銷期間將其確認為收入。

倘補助與一項資產相關，則公允價值計入遞延收入賬，並於相關資產的預計可使用年期按等額年度分期方式撥至損益，或自該資產的賬面值扣除，並透過減少折舊費用方式撥至損益。

收入確認

客戶合同收入

當貨品的控制權轉移至客戶時，按反映貴集團預期就交換該等貨品而有權獲得的代價金額確認客戶合同收入。

倘合同中包含為客戶提供超過一年的重大融資利益(撥付轉讓貨品或服務予客戶)的融資部分，則收入按應收金額的現值計量，並使用貴集團與客戶之間於合同開始時的單獨融資交易中反映的貼現率貼現。倘合同中包含為貴集團提供超過一年的重大融資利益的融資部分，則根據該合同確認的收入包括按實際利

附錄一

會計師報告

率法計算的合同負債所產生的利息開支。對於客戶付款與轉讓承諾貨品或服務之間的時間差距為一年或以下的合同，使用國際財務報告準則第15號的實際權宜方法，即交易價格不就重大融資部分的影響作出調整。

當合同代價包括可變金額時，以貴集團因轉讓貨品予客戶而有權換取的金額估計代價金額。可變代價於合同開始時進行估計並受約束，直至可變代價的相關不確定因素其後得以確定，而已確認的累計收入金額極有可能不會出現重大收入撥回時為止。

貨品銷售收入

貨品銷售收入於資產控制權轉移至客戶時（一般為交付貨品時）確認。將製成品運送至客戶的成本在發生時於銷售及經銷開支產生時確認。

部分貨品銷售合同向客戶提供退貨權及批量返利。退貨權及批量返利會產生可變代價。

(a) 退貨權

就向客戶提供在指定期限內退回貨品權利的合同而言，使用預期價值法估計不會退回的貨品，原因為該方法最能預測貴集團將有權收取的可變代價金額。國際財務報告準則第15號對限制可變代價估計的規定適用於釐定可包含在交易價格中的可變代價金額。就預期將予退回的貨品而言，會確認負債而非收入。退貨權資產（及銷售成本的相應調整）亦會就向客戶收回產品的權利確認。

(b) 批量返利

當期內產品採購數量超出合同訂明的門檻，則可向若干客戶提供追溯批量返利。返利與客戶應付金額互相抵銷。為估計預期未來返利的可變代價，就設有單一批量門檻的合同使用最有可能金額方法，設有多於一個批量門檻的合同則使用預期價值法。選擇預測可變代價金額的最佳方法時，主要視乎合同包含的批量門檻數目。應用限制可變代價估計的規定，並確認預期未來返利的退款責任。

其他收入

廢料及原材料銷售於資產控制權轉移至客戶時（一般為於交付廢料及原材料時）確認。利息收入根據應計基準使用實際利率法按將金融工具的預期年期或更短期間（如適用）的估計未來現金收入準確貼現至金融資產的賬面淨值之貼現率確認。

合同負債

合同負債於貴集團轉移相關貨品或服務前向客戶收取付款或付款到期時(以較早者為準)確認。合同負債於貴集團履行合同時(即向客戶轉移相關貨品或服務的控制權)確認為收入。

以股份為基礎的付款

貴公司設立股份獎勵計劃。貴集團僱員(包括董事)按以股份基礎的付款的方式收取報酬，而僱員提供服務以換取權益工具(「以權益結算交易」)。與僱員進行以權益結算交易的成本，乃參照授出當日的公允價值計量。公允價值乃採用各獎勵計劃中的不同方法估計，進一步詳情載於歷史財務資料附註28。

以權益結算交易的成本在績效及／或服務條件獲得履行的期間內連同權益相應增加部分，於僱員福利開支確認。於各有關期間末直至歸屬日期止就以權益結算交易確認的累計開支，反映歸屬期已到期部分及貴集團對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計。在某一期間內於損益扣除或進賬，乃指累計開支於期初及期末確認時的變動。

釐定獎勵的授出日期公允價值時並不考慮服務及非市場表現條件，惟能達成條件的可能性則被評定為將最終歸屬為貴集團權益工具數目的最佳估計之一部分。市場表現條件將反映在授出日期的公允價值。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的其他任何條件皆視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件反映於獎勵的公允價值，並即時予以支銷。

基於未能達成非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬的獎勵不予確認為開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則該等交易將當作已歸屬，而不論該項市場或非歸屬條件達成與否，惟所有其他表現及／或服務條件須已達成。

倘若以權益結算獎勵的條款有所變更，而獎勵的原有條款達成，則所確認開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平。此外，倘若按變更日期計量，任何變更導致以股份支付安排的總公允價值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。倘以權益結算獎勵被註銷，則被視為於註銷當日已歸屬，而尚未就該獎勵確認的任何開支須即時予以確認。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地營運的附屬公司的僱員均須參加由地方市政府的中央退休金計劃。貴集團須按工資成本的若干百分比向中央退休金計劃作出供款。供款於根據中央退休金計劃的規定應付時於損益內扣除。

附錄一

會計師報告

借款成本

收購、建造或生產合資格資產(即需要較長時間以備作擬定用途或銷售的資產)直接應計的借款成本撥充該等資產成本的一部分。當資產大致可作其擬定用途或銷售時，該借款成本不再撥充資本。所有其他借款成本均於產生期間支銷。借款成本包括利息及實體因借入資金而產生的其他成本。

報告期後事項

倘貴集團於報告期後但於授權刊發日期前收到有關於報告期末存在的條件的資料，其將評估有關資料會否影響其財務報表中確認的金額。貴集團將調整其財務報表中確認的金額以反映報告期後的任何調整事項，並根據新資料更新與該等條件有關的披露。就報告期後的未調整事件而言，貴集團將不會更改其財務報表中確認的金額，但會披露未調整事項的性質及對其財務影響的估計，或無法作出該估計的聲明(如適用)。

股息

末期股息於股東大會上獲股東批准時確認為負債。由於貴公司組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息，故中期股息同時獲建議及宣派。因此，中期股息於建議及宣派後隨即確認為負債。

外幣

歷史財務資料以人民幣(亦為貴公司的功能貨幣)呈報。貴集團內各實體自行釐定其各自的功能貨幣，而各實體的財務報表項目乃以該功能貨幣計量。貴集團內實體記賬的外幣交易初始按其各自於交易日適用的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按於相關期間末適用的功能貨幣匯率換算。貨幣項目結算或換算產生的差額於損益確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目，採用計量公允價值當日的匯率換算。因換算按公允價值計量的非貨幣項目而產生的損益，亦按該項目公允價值變動的損益確認(即於其他全面收益或損益中確認其公允價值損益的項目的匯兌差額，亦分別於其他全面收益或損益確認)。

在釐定與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債終止確認時初始確認相關資產、開支或收入使用的匯率時，初始交易日期即貴集團初始確認預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘支付或收取多筆預付款，則貴集團會對支付或收取的每一筆預付代價釐定交易日期。

3. 重大會計判斷及估計

貴集團歷史財務資料的編製需要管理層作出判斷、估計及假設，這會影響收入、開支、資產及負債的列報數額及其隨附披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定性或會導致日後須就受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

於應用貴集團的會計政策的過程中，管理層作出以下對歷史財務資料中已確認的金額影響最重大的判斷(涉及估計者除外)：

政府補助

如能合理確保將收到政府補助及將符合所有附帶條件，政府補助會按公允價值確認。貴集團在評估是否符合所有附帶條件時，會考慮所有相關因素及可用資料作出判斷。

估計不確定因素

於各有關期間末關於未來及其他估計不確定因素的主要來源的主要假設(具有導致須於下一個財政年度內對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險)論述如下。

批量返利的可變代價

貴集團估計將計入帶有批量返利的貨品銷售之交易價格的可變代價。

貴集團關於具有批量門檻的合同的預期批量返利乃基於個別客戶進行分析。貴集團根據客戶的過往返利情況及至今為止的累計購買金額釐定客戶是否可能會獲得返利。

貴集團相應更新其預期批量返利評估。預期批量返利估計對於相關情況的變動較為敏感，貴集團關於返利情況的過往經驗未必可代表日後的實際返利情況。

計入預付款項、其他應收款項及其他資產的貿易應收款項及金融資產的預期信貸虧損撥備

貴集團採用外部信貸評級及行業過往信貸虧損經驗，以簡化方法計算貿易應收款項的預期信貸虧損，並以一般方法計算計入預付款項、其他應收款項及其他資產的貿易及金融資產的預期信貸虧損撥備。

行業的觀察違約率乃按前瞻性資料作出調整。例如，若預測經濟狀況(即社會消費品零售總額)預期於未來一年內惡化，從而導致行業的違約數量增加，歷史違約率會得到調整。於各報告期間末，歷史觀察違約率會予以更新，並分析前瞻性估計的變化。

對歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性評估乃一項重要的估計。預期信貸虧損的金額對環境及預測經濟狀況較為敏感。貴集團的歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦未必可代表日後的實際違約情況。有關計入預付款項、其他應收款項及其他資產的貴集團貿易應收款項的預期信貸虧損資料分別於歷史財務資料附註18及附註19披露。

非金融資產(商譽除外)減值

貴集團於各有關期間末評估所有非金融資產(包括使用權資產)有否任何減值跡象。非金融資產在有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即公允價值減出售成本與使用價值的較高者)，則視為已減值。公允價值減出售成本按自同類資產公平交易中具約束力的銷售交易的可得數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。倘採用使用價值計算，則管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選取合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。進一步詳情載於歷史財務資料附註14、附註15、附註16及附註19。

存貨撥備

貴集團的存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。貴集團基於參照存貨的賬齡和狀況，以及有關存貨可銷售性的經濟情況所估計的可變現價值，就其存貨作出撥備。存貨會定期檢討以作出撥備(如適用)。有關存貨的進一步詳情，載於歷史財務資料附註17。

遞延稅項資產

倘有可能出現應課稅利潤可用以抵銷虧損，則會就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。在釐定可予以確認的遞延稅項資產金額時，須根據未來應課稅利潤可能出現的時間及水平連同未來稅務計劃策略作出重大管理層判斷。進一步詳情載於歷史財務資料附註25。

4. 經營分部資料

就資源分配及表現評估目的向貴集團主要營運決策人呈報的資料，集中於貴集團的整體經營業績，原因為貴集團的資源已經整合且並無可用的獨立經營分部資料。故此，並無呈列經營分部資料。

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，貴集團主要在中國內地從事生產及銷售消費品。

地區資料

由於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，貴集團的外部客戶收入主要來自中國內地業務，且貴集團的非流動資產均位於中國內地，故並無呈列地區資料。

附錄一

會計師報告

有關主要客戶的資料

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，來自各主要客戶(佔貴集團收入10%或以上)的收入載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	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	人民幣千元
				(未經審計)	
客戶A	不適用*	不適用*	228,568	88,339	108,023
客戶B	不適用*	不適用*	193,365	不適用*	152,634

* 由於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，個別收入並無佔貴集團收入10%或以上，故並無披露客戶的相應收入。

5. 收入

收入指於有關期間及截至2024年6月30日止六個月銷售消費品的收入。

收入分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	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	人民幣千元
				(未經審計)	
客戶合同收入					
貨品銷售	<u>1,174,046</u>	<u>1,322,042</u>	<u>1,616,018</u>	<u>767,441</u>	<u>958,714</u>

客戶合同收入

(a) 收入分類資料

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	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	人民幣千元
				(未經審計)	
貨品類型					
貨品銷售	<u>1,174,046</u>	<u>1,322,042</u>	<u>1,616,018</u>	<u>767,441</u>	<u>958,714</u>
地理市場					
中國內地	1,173,836	1,321,685	1,613,518	766,445	958,226
海外	<u>210</u>	<u>357</u>	<u>2,500</u>	<u>996</u>	<u>488</u>
總計	<u>1,174,046</u>	<u>1,322,042</u>	<u>1,616,018</u>	<u>767,441</u>	<u>958,714</u>

收入確認時間

於某一時間點轉移

貨品

	<u>1,174,046</u>	<u>1,322,042</u>	<u>1,616,018</u>	<u>767,441</u>	<u>958,714</u>
--	------------------	------------------	------------------	----------------	----------------

附錄一

會計師報告

下表列示於各有關期間及截至2024年6月30日止六個月已確認並於各期初已計入合同負債的收入金額：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	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	人民幣千元
				(未經審計)	
於報告期初已計入 合同負債的已確認 收入：					
貨品銷售	<u>73,085</u>	<u>108,844</u>	<u>122,252</u>	<u>122,252</u>	<u>73,226</u>

履約義務

有關貴集團履約義務的資料概述如下：

貨品銷售

履約義務於客戶取得及驗收產品時履行，付款一般為預付或於客戶驗收後30至60日內支付。

所有分配至剩餘履約義務的交易價格金額預期於一年或一年內確認為收入。

6. 其他收入及收益淨額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	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	人民幣千元
				(未經審計)	
其他收入淨額					
政府補助及補貼					
與收入有關	(i)	14,071	18,780	33,326	12,211
與資產有關	(ii)	589	729	487	108
廢料及原材料銷售					
與廢料及原材料有關的所得收入		12,958	15,362	14,070	8,568
與廢料及原材料有關的成本		(3,239)	(9,005)	(10,137)	(7,544)
銀行利息收入		314	665	547	259
其他		305	312	514	347
其他收入總額淨額		<u>24,998</u>	<u>26,843</u>	<u>38,807</u>	<u>13,949</u>
收益					
出售物業、廠房及設備項目的收益		4	14	12	-
補償		<u>80</u>	<u>1,105</u>	<u>753</u>	<u>249</u>
收益總額		<u>84</u>	<u>1,119</u>	<u>765</u>	<u>249</u>
其他收入及收益總額淨額		<u>25,082</u>	<u>27,962</u>	<u>39,572</u>	<u>14,198</u>

附錄一

會計師報告

- (i) 與收入有關的政府補助及補貼乃因貴集團對當地經濟增長作出貢獻而獲得獎勵。該等與收入有關的補助於能合理確保將收到補助時或收到補助後於損益確認。並無與該等補助有關的任何未達成條件或或然事項。
- (ii) 貴集團已收到若干與生產工廠投資有關的政府補助。與資產有關的補助於收到後確認為遞延收入。並無與該等補助有關的任何未達成條件或或然事項。

7. 除稅前利潤

貴集團的除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
已售存貨成本*		720,880	792,331	1,033,553	491,253	626,943
物業、廠房及設備折舊	14	44,933	51,255	55,852	27,277	35,834
使用權資產折舊	15(a)	2,671	3,939	4,403	2,218	2,207
未計入租賃負債計量的租賃付款	15(c)	4,622	2,910	3,749	1,137	1,781
其他無形資產攤銷**	16	742	629	503	275	452
運輸開支		47,576	53,744	64,607	28,779	34,825
研發成本***		23,677	33,612	18,948	11,324	14,559
[編纂]		-	-	5,794	-	7,349
僱員福利開支(不包括附註9所載 董事、最高行政人員及 監事薪酬)：						
工資及薪金		187,802	210,564	243,817	116,821	121,955
以權益結算以股份為基礎的付款 開支		210	250	386	194	1,249
退休金計劃供款		11,036	16,707	18,565	8,194	10,132
其他僱員福利		8,831	9,298	8,178	4,157	3,401
總計		<u>207,879</u>	<u>236,819</u>	<u>270,946</u>	<u>129,366</u>	<u>136,737</u>
匯兌差額淨額		56	146	309	302	337
按公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債的公允價值 虧損／(收益)		511	6,026	1,625	1,625	(5,300)
存貨撇減至可變現淨值		940	1,165	638	718	697
貿易應收款項及應收票據減值淨額	18	760	705	1,823	392	526
其他應收款項減值淨額	19	130	14	320	294	158
出售物業、廠房及設備項目的收益	6	(4)	(14)	(12)	-	-

附錄一

會計師報告

* 已售存貨成本包括與物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及員工成本有關的開支，該等開支亦已計入上文就各類開支單獨披露的相關總金額內。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，為數人民幣91,362,000元、人民幣103,126,000元、人民幣141,018,000元、人民幣65,178,000元(未經審計)及人民幣83,359,000元的僱員福利開支已分別計入「已售存貨成本」。

** 其他無形資產攤銷計入綜合損益及其他全面收益表內的「行政開支」。

*** 研發成本包括與物業、廠房及設備折舊以及員工成本有關的開支，該等開支亦已計入上文就各類開支單獨披露的相關總金額內。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，為數人民幣6,185,000元、人民幣8,281,000元、人民幣7,475,000元、人民幣3,944,000元(未經審計)及人民幣4,818,000元的僱員福利開支已分別計入「研發成本」。

8. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	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	人民幣千元
銀行貸款利息	10,596	7,817	7,652	3,377	6,286
租賃負債利息	69	149	121	70	72
總計	<u>10,665</u>	<u>7,966</u>	<u>7,773</u>	<u>3,447</u>	<u>6,358</u>

9. 董事、最高行政人員及監事薪酬

董事、最高行政人員及監事於有關期間及截至2024年6月30日止六個月的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	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	人民幣千元
袍金	45	—	—	—	265
其他酬金：					
薪金、津貼及實物福利	2,577	2,251	3,004	1,487	2,152
績效相關獎金*	334	506	526	202	344
退休金計劃供款	50	102	199	88	118
以權益結算以股份為基礎的付款開支	58	87	185	91	652
小計	<u>3,019</u>	<u>2,946</u>	<u>3,914</u>	<u>1,868</u>	<u>3,266</u>
總計	<u>3,064</u>	<u>2,946</u>	<u>3,914</u>	<u>1,868</u>	<u>3,531</u>

* 貴公司若干執行董事或監事有權獲得與貴集團經營利潤有關的獎金付款。

附錄一

會計師報告

(a) 獨立非執行董事

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	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	人民幣千元
馬宏繼先生(I)	15	—	—	—	—
陸健先生(I、II)	15	—	—	—	40
楊寵懷先生(I)	15	—	—	—	—
劉峰先生(II)	—	—	—	—	150
熊輝先生(II)	—	—	—	—	75
總計	<u>45</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>265</u>

(I) 馬宏繼先生、陸健先生及楊寵懷先生自2022年3月28日起辭任貴公司獨立非執行董事。

(II) 貴公司於2025年1月15日委任劉峰先生、熊輝先生、陸健先生為獨立非執行董事。

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，並無應付獨立非執行董事的其他酬金。

附錄一

會計師報告

(b) 執行董事、非執行董事、最高行政人員及監事

	薪金、津貼及		以權益結算以		退休金計劃	薪酬總額
	袍金	實物福利	股份為基礎的	付款開支		
	人民幣千元	人民幣千元	績效相關獎金 人民幣千元	人民幣千元	供款 人民幣千元	人民幣千元
截至2022年12月31日 止年度						
最高行政人員：						
楊帆先生	—	964	55	—	7	1,026
執行董事：						
李慧敏女士	—	125	10	—	7	142
寧鵬飛先生(III)	—	405	126	—	5	536
胡燕女士	—	293	52	8	7	360
阮全斌先生	—	365	50	21	7	443
小計	—	1,188	238	29	26	1,481
非執行董事：						
郭振煒先生(IV)	—	—	—	—	—	—
監事：						
Zheng Qimei女士	—	157	15	12	10	194
張文霞女士	—	268	26	17	7	318
徐連政先生	—	—	—	—	—	—
小計	—	425	41	29	17	512
總計	—	2,577	334	58	50	3,019

(III) 寧鵬飛先生於2022年10月24日辭任貴公司職務，並自2023年9月15日起獲重新委任。

(IV) 郭振煒先生辭任貴公司非執行董事，自2022年3月28日起生效。

附錄一

會計師報告

	薪金、津貼及		以權益結算以		退休金計劃 供款	薪酬總額
	袍金	實物福利	績效相關獎金	股份為基礎的 付款開支		
	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
截至2023年12月31日 止年度						
最高行政人員：						
楊帆先生	—	758	284	—	39	1,081
執行董事：						
李慧敏女士	—	127	—	—	8	135
寧鵬飛先生(III)	—	104	—	29	13	146
胡燕女士	—	335	67	8	12	422
阮全斌先生	—	440	101	21	12	574
小計	—	1,006	168	58	45	1,277
監事：						
Zheng Qimei女士	—	168	—	12	8	188
張文霞女士	—	319	54	17	10	400
徐連政先生	—	—	—	—	—	—
小計	—	487	54	29	18	588
總計	—	2,251	506	87	102	2,946

附錄一

會計師報告

	薪金、津貼及		以權益結算以		退休金計劃 供款	薪酬總額
	袍金	實物福利	績效相關獎金	股份為基礎的 付款開支		
	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
截至2024年12月31日 止年度						
最高行政人員：						
楊帆先生	—	866	125	—	39	1,030
執行董事：						
李慧敏女士	—	134	6	—	12	152
寧鵬飛先生	—	546	66	127	39	778
胡燕女士	—	371	59	8	27	465
阮全斌先生	—	499	170	21	39	729
小計	—	1,550	301	156	117	2,124
監事：						
Zheng Qimei女士	—	197	6	12	18	233
張文霞女士	—	391	94	17	25	527
徐連政先生	—	—	—	—	—	—
小計	—	588	100	29	43	760
總計	—	3,004	526	185	199	3,914

附錄一

會計師報告

	薪金、津貼及		以權益結算以		退休金計劃 供款	薪酬總額
	袍金	實物福利	股份為基礎的	付款開支		
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	績效相關獎金 人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
截至2024年6月30日 止期間						
最高行政人員：						
楊帆先生	-	409	44	-	17	470
執行董事：						
李慧敏女士	-	66	-	-	5	71
寧鵬飛先生	-	271	34	63	19	387
胡燕女士	-	178	18	4	13	213
阮全斌先生	-	254	76	10	16	356
小計	-	769	128	77	53	1,027
監事：						
Zheng Qimei女士	-	96	4	6	6	112
張文霞女士	-	213	26	8	12	259
徐連政先生	-	-	-	-	-	-
小計	-	309	30	14	18	371
總計	-	1,487	202	91	88	1,868

附錄一

會計師報告

	薪金、津貼及		以權益結算以		退休金計劃 供款	薪酬總額
	袍金	實物福利	績效相關獎金	股份為基礎的 付款開支		
	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
截至2025年6月30日 止期間						
最高行政人員：						
楊帆先生	—	465	47	—	21	533
執行董事：						
李慧敏女士(VI)	—	5	2	—	1	8
寧鵬飛先生	—	261	61	158	20	500
胡燕女士	—	210	15	19	14	258
苟斌先生(V)	—	603	49	159	17	828
梅惠祥先生(V)	—	405	96	277	28	806
阮全斌先生(VI)	—	18	40	1	3	62
小計	—	1,502	263	614	83	2,462
非執行董事：						
徐連政先生(V)	—	—	—	—	—	—
監事：						
Zheng Qimei 女士(VIII)	—	7	5	6	1	19
徐連政先生(VIII)	—	—	—	—	—	—
胡翔先生(VII)	—	—	—	—	—	—
李兵先生(VII)	—	—	—	—	—	—
張文霞女士	—	178	29	32	13	252
小計	—	185	34	38	14	271
總計	—	2,152	344	652	118	3,266

(V) 貴公司委任苟斌先生、梅惠祥先生為執行董事，自2025年1月15日起生效，並委任徐連政先生為非執行董事，自2025年1月15日起生效。

(VI) 李慧敏女士及阮全斌先生辭任貴公司執行董事，自2025年1月15日起生效。

(VII) 貴公司委任胡翔先生及李兵先生為監事，自2025年1月15日起生效。

(VIII) Zheng Qimei女士及徐連政先生辭任貴公司監事，自2025年1月14日起生效。

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，並無任何董事、最高行政人員及監事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

附錄一

會計師報告

10. 五名最高薪酬僱員

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及2024年及2025年6月30日止六個月，五名最高薪酬僱員分別包括兩名董事、一名董事、一名董事、一名董事及三名董事，其薪酬詳情載於上文附註9。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及2024年及2025年6月30日止六個月，餘下三名、四名、四名、四名及兩名最高薪酬僱員並非貴公司董事或最高行政人員，其薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
薪金、津貼及實物福利	1,648	3,227	3,681	1,889	958
績效相關獎金	110	424	538	373	149
以權益結算以股份為基礎 的付款開支	46	22	71	35	317
退休金計劃供款	25	109	164	66	54
總計	<u>1,829</u>	<u>3,782</u>	<u>4,454</u>	<u>2,363</u>	<u>1,478</u>

薪酬屬於以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
零至500,000港元	—	—	—	—	—
500,001港元至 1,000,000港元	3	2	—	4	2
1,000,001港元至 1,500,000港元	—	2	4	—	—
總計	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>2</u>

11. 所得稅

貴集團於有關期間及截至2024年6月30日止六個月的所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
即期 — 中國內地：					
年內支出	3,856	10,400	8,200	5,915	22,087
遞延(附註25)	4,870	972	24,488	5,641	3,566
總計	<u>8,726</u>	<u>11,372</u>	<u>32,688</u>	<u>11,556</u>	<u>25,653</u>

附錄一

會計師報告

以貴公司及其大多數附屬公司所在地及／或經營所在司法權區的法定稅率計算適用於除稅前利潤的稅項開支與各有關期間以及截至2024年6月30日止六個月以實際所得稅稅率計算的所得稅開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	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	人民幣千元
除稅前利潤	77,158	110,603	180,407	71,727	131,209
按法定稅率25%納稅(I)	19,290	27,651	45,102	17,932	32,802
不同稅率的影響(II)	(1,739)	(1,501)	(1,659)	(899)	(194)
不可扣稅開支	458	1,904	754	560	268
無需納稅的收入	-	-	-	-	(1,325)
稅務優惠影響(III)	(4,939)	(9,318)	(7,663)	(3,610)	(3,284)
過往期間已動用稅項虧損	-	-	(520)	(130)	(484)
未確認稅項虧損	500	322	815	189	77
研發開支之稅務優惠(IV)	(4,844)	(7,686)	(4,141)	(2,486)	(2,207)
按貴集團實際稅率計算的 稅項支出	<u>8,726</u>	<u>11,372</u>	<u>32,688</u>	<u>11,556</u>	<u>25,653</u>

(I) 貴公司及貴集團於中國設立的附屬公司於各有關期間及截至2024年6月30日止六個月均須按25%的稅率繳納中國企業所得稅。

(II) 貴集團的若干附屬公司合資格為小微企業，分別於截至2022年12月31日止年度享有2.5%至5%的優惠企業所得稅稅率，於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月享有5%的優惠企業所得稅稅率。

貴集團於中國內地的一間附屬公司於2022年獲認定為高新技術企業，因此截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月可享受15%的優惠企業所得稅稅率。有關資格每三年須經中國相關稅務部門審核。

(III) 若干附屬公司獲根據《關於發佈享受企業所得稅優惠政策的農產品初加工範圍(試行)的通知》的政策豁免稅務。

(IV) 根據相關法律及法規，從事研發活動的企業有權於釐定其年度／期間應課稅利潤時申請200%扣減作為可扣稅開支(「加計扣除」)。管理層於確定有關期間及截至2024年6月30日止六個月的應課稅利潤時，已就其可要求的加計扣除作出最佳估計。

12. 股息

貴公司於有關期間及截至2024年6月30日止六個月並無派付或宣派任何股息。

13. 貴公司普通權益持有人應佔每股盈利

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，每股基本盈利金額乃根據截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月貴公司普通權益持有人應佔利潤及截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月已發行普通股的加權平均數75,665,000股以及截止2025年6月30日止六個月的已發行普通股加權平均數67,998,000股計算。

貴集團於整個有關期間及截至2024年6月30日止六個月並無已發行潛在攤薄普通股。

附錄一

會計師報告

14. 物業、廠房及設備

貴集團	樓宇	樓宇裝修	廠房及機器	傢俬及裝置	汽車	電子設備	在建工程	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2022年12月31日								
於2022年1月1日：								
成本	469,814	11,655	137,465	31,946	7,563	7,244	13,390	679,077
累計折舊	(107,685)	(3,553)	(63,589)	(13,133)	(6,391)	(5,185)	-	(199,536)
賬面淨值	362,129	8,102	73,876	18,813	1,172	2,059	13,390	479,541
於2022年1月1日，扣除累計折舊	362,129	8,102	73,876	18,813	1,172	2,059	13,390	479,541
添置	-	303	49,722	4,046	44	1,011	30,251	85,377
出售	-	-	(13)	-	(41)	-	-	(54)
年內計提折舊	(22,522)	(2,443)	(13,157)	(5,588)	(333)	(890)	-	(44,933)
轉撥	31,993	-	1,646	-	-	-	(33,639)	-
於2022年12月31日，扣除累計折舊	371,600	5,962	112,074	17,271	842	2,180	10,002	519,931
於2022年12月31日：								
成本	501,807	11,958	188,582	35,992	6,783	8,255	10,002	763,379
累計折舊	(130,207)	(5,996)	(76,508)	(18,721)	(5,941)	(6,075)	-	(243,448)
賬面淨值	371,600	5,962	112,074	17,271	842	2,180	10,002	519,931
貴集團								
	樓宇	樓宇裝修	廠房及機器	傢俬及裝置	汽車	電子設備	在建工程	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日								
於2023年1月1日：								
成本	501,807	11,958	188,582	35,992	6,783	8,255	10,002	763,379
累計折舊	(130,207)	(5,996)	(76,508)	(18,721)	(5,941)	(6,075)	-	(243,448)
賬面淨值	371,600	5,962	112,074	17,271	842	2,180	10,002	519,931
於2023年1月1日，扣除累計折舊	371,600	5,962	112,074	17,271	842	2,180	10,002	519,931
添置	-	421	7,156	1,379	330	834	84,700	94,820
出售	-	-	-	-	(3)	(1)	-	(4)
年內計提折舊	(24,315)	(2,217)	(18,258)	(5,340)	(268)	(857)	-	(51,255)
轉撥	21,501	-	43,839	-	-	-	(65,340)	-
於2023年12月31日，扣除累計折舊	368,786	4,166	144,811	13,310	901	2,156	29,362	563,492
於2023年12月31日：								
成本	523,308	12,379	239,569	37,371	7,054	9,085	29,362	858,128
累計折舊	(154,522)	(8,213)	(94,758)	(24,061)	(6,153)	(6,929)	-	(294,636)
賬面淨值	368,786	4,166	144,811	13,310	901	2,156	29,362	563,492

附錄一

會計師報告

貴集團	樓宇 人民幣千元	樓宇裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日								
於2024年1月1日：								
成本	523,308	12,379	239,569	37,371	7,054	9,085	29,362	858,128
累計折舊	(154,522)	(8,213)	(94,758)	(24,061)	(6,153)	(6,929)	–	(294,636)
賬面淨值	<u>368,786</u>	<u>4,166</u>	<u>144,811</u>	<u>13,310</u>	<u>901</u>	<u>2,156</u>	<u>29,362</u>	<u>563,492</u>
於2024年1月1日，扣除累計折舊	368,786	4,166	144,811	13,310	901	2,156	29,362	563,492
添置	–	41	11,239	998	1,270	891	70,321	84,760
出售	–	–	(150)	–	(12)	–	–	(162)
年內計提折舊	(25,397)	(1,931)	(22,601)	(4,891)	(251)	(781)	–	(55,852)
轉撥	8,925	582	37,380	–	–	–	(46,887)	–
於2024年12月31日，扣除累計折舊	<u>352,314</u>	<u>2,858</u>	<u>170,679</u>	<u>9,417</u>	<u>1,908</u>	<u>2,266</u>	<u>52,796</u>	<u>592,238</u>
於2024年12月31日：								
成本	532,233	13,002	287,424	38,369	8,077	9,976	52,796	941,877
累計折舊	(179,919)	(10,144)	(116,745)	(28,952)	(6,169)	(7,710)	–	(349,639)
賬面淨值	<u>352,314</u>	<u>2,858</u>	<u>170,679</u>	<u>9,417</u>	<u>1,908</u>	<u>2,266</u>	<u>52,796</u>	<u>592,238</u>
貴集團								
	樓宇 人民幣千元	樓宇裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年6月30日								
於2025年1月1日：								
成本	532,233	13,002	287,424	38,369	8,077	9,976	52,796	941,877
累計折舊	(179,919)	(10,144)	(116,745)	(28,952)	(6,169)	(7,710)	–	(349,639)
賬面淨值	<u>352,314</u>	<u>2,858</u>	<u>170,679</u>	<u>9,417</u>	<u>1,908</u>	<u>2,266</u>	<u>52,796</u>	<u>592,238</u>
於2025年1月1日，扣除累計折舊	352,314	2,858	170,679	9,417	1,908	2,266	52,796	592,238
添置	–	2,651	12,767	121	848	335	62,078	78,800
出售	–	–	–	(2)	–	–	–	(2)
期內計提折舊	(16,204)	(1,311)	(15,326)	(2,458)	(239)	(296)	–	(35,834)
轉撥	3,150	587	36,590	–	–	–	(40,327)	–
於2025年6月30日，扣除累計折舊	<u>339,260</u>	<u>4,785</u>	<u>204,710</u>	<u>7,078</u>	<u>2,517</u>	<u>2,305</u>	<u>74,547</u>	<u>635,202</u>
於2025年6月30日：								
成本	535,383	16,240	336,781	38,487	8,925	10,311	74,547	1,020,674
累計折舊	(196,123)	(11,455)	(132,071)	(31,409)	(6,408)	(8,006)	–	(385,472)
賬面淨值	<u>339,260</u>	<u>4,785</u>	<u>204,710</u>	<u>7,078</u>	<u>2,517</u>	<u>2,305</u>	<u>74,547</u>	<u>635,202</u>

若干樓宇尚未完成物業登記。該等樓宇於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的賬面值分別為人民幣25,465,000元、人民幣24,186,000元、人民幣22,827,000元及人民幣22,267,000元。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴公司	樓宇	樓宇裝修	廠房及機器	傢俬及裝置	汽車	電子設備	在建工程	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2022年12月31日								
於2022年1月1日：								
成本	235,820	879	67,822	10,399	3,931	4,384	12,338	335,573
累計折舊	(56,856)	(147)	(31,259)	(8,702)	(3,447)	(2,998)	–	(103,409)
賬面淨值	178,964	732	36,563	1,697	484	1,386	12,338	232,164
於2022年1月1日，扣除累計折舊	178,964	732	36,563	1,697	484	1,386	12,338	232,164
添置	–	302	41,622	614	–	475	12,451	55,464
出售	–	–	–	–	(32)	–	–	(32)
年內計提折舊	(11,005)	(123)	(6,208)	(741)	(197)	(480)	–	(18,754)
轉撥	19,244	–	897	–	–	–	(20,141)	–
於2022年12月31日，扣除累計折舊	187,203	911	72,874	1,570	255	1,381	4,648	268,842
於2022年12月31日：								
成本	255,064	1,181	110,341	11,013	3,286	4,859	4,648	390,392
累計折舊	(67,861)	(270)	(37,467)	(9,443)	(3,031)	(3,478)	–	(121,550)
賬面淨值	187,203	911	72,874	1,570	255	1,381	4,648	268,842
貴公司	樓宇	樓宇裝修	廠房及機器	傢俬及裝置	汽車	電子設備	在建工程	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日								
於2023年1月1日：								
成本	255,064	1,181	110,341	11,013	3,286	4,859	4,648	390,392
累計折舊	(67,861)	(270)	(37,467)	(9,443)	(3,031)	(3,478)	–	(121,550)
賬面淨值	187,203	911	72,874	1,570	255	1,381	4,648	268,842
於2023年1月1日，扣除累計折舊	187,203	911	72,874	1,570	255	1,381	4,648	268,842
添置	–	65	2,204	230	108	81	30,802	33,490
出售	–	–	–	–	–	(1)	–	(1)
年內計提折舊	(12,200)	(148)	(10,225)	(479)	(111)	(458)	–	(23,621)
轉撥	10,135	–	7,175	–	–	–	(17,310)	–
於2023年12月31日，扣除累計折舊	185,138	828	72,028	1,321	252	1,003	18,140	278,710
於2023年12月31日：								
成本	265,199	1,246	119,720	11,243	3,389	4,937	18,140	423,874
累計折舊	(80,061)	(418)	(47,692)	(9,922)	(3,137)	(3,934)	–	(145,164)
賬面淨值	185,138	828	72,028	1,321	252	1,003	18,140	278,710

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴公司	樓宇	樓宇裝修	廠房及機器	傢俬及裝置	汽車	電子設備	在建工程	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日								
於2024年1月1日：								
成本	265,199	1,246	119,720	11,243	3,389	4,937	18,140	423,874
累計折舊	(80,061)	(418)	(47,692)	(9,922)	(3,137)	(3,934)	–	(145,164)
賬面淨值	185,138	828	72,028	1,321	252	1,003	18,140	278,710
於2024年1月1日，扣除累計折舊	185,138	828	72,028	1,321	252	1,003	18,140	278,710
添置	–	–	1,418	14	296	335	20,266	22,329
出售	–	–	–	–	(12)	–	–	(12)
年內計提折舊	(12,759)	(153)	(10,965)	(232)	(56)	(415)	–	(24,580)
轉撥	4,146	–	13,582	–	–	–	(17,728)	–
於2024年12月31日，扣除累計折舊	176,525	675	76,063	1,103	480	923	20,678	276,447
於2024年12月31日：								
成本	269,345	1,246	134,720	11,257	3,438	5,272	20,678	445,956
累計折舊	(92,820)	(571)	(58,657)	(10,154)	(2,958)	(4,349)	–	(169,509)
賬面淨值	176,525	675	76,063	1,103	480	923	20,678	276,447
貴公司	樓宇	樓宇裝修	廠房及機器	傢俬及裝置	汽車	電子設備	在建工程	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年6月30日								
於2025年1月1日：								
成本	269,345	1,246	134,720	11,257	3,438	5,272	20,678	445,956
累計折舊	(92,820)	(571)	(58,657)	(10,154)	(2,958)	(4,349)	–	(169,509)
賬面淨值	176,525	675	76,063	1,103	480	923	20,678	276,447
於2025年1月1日，扣除累計折舊	176,525	675	76,063	1,103	480	923	20,678	276,447
添置	–	181	4,443	24	136	67	14,533	19,384
期內計提折舊	(8,069)	(76)	(5,782)	(111)	(41)	(125)	–	(14,204)
於2025年6月30日，扣除累計折舊	168,456	780	74,724	1,016	575	865	35,211	281,627
於2025年6月30日：								
成本	269,345	1,427	139,163	11,281	3,574	5,339	35,211	465,340
累計折舊	(100,889)	(647)	(64,439)	(10,265)	(2,999)	(4,474)	–	(183,713)
賬面淨值	168,456	780	74,724	1,016	575	865	35,211	281,627

附錄一

會計師報告

15. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其經營中所使用的各類辦公物業、設備及其他訂有租賃合約。貴集團已一次性預付全額款項，以便向擁有人獲得租賃土地，租賃期為5至50年，且將不會根據該等土地租賃的條款持續付款。辦公物業租賃一般有2至5年租賃期。其他租賃協議的租賃期一般為12個月或以下，且個別價值較低。

(a) 使用權資產

貴集團使用權資產的賬面值及於有關期間的變動如下：

	租賃土地	辦公物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	90,974	1,761	92,735
添置	-	813	813
折舊費用	<u>(2,224)</u>	<u>(447)</u>	<u>(2,671)</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日	88,750	2,127	90,877
添置	150	3,856	4,006
因租賃變更而減少	-	(47)	(47)
折舊費用	<u>(2,128)</u>	<u>(1,811)</u>	<u>(3,939)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	86,772	4,125	90,897
折舊費用	<u>(2,311)</u>	<u>(2,092)</u>	<u>(4,403)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	84,461	2,033	86,494
添置	-	3,342	3,342
折舊費用	<u>(1,132)</u>	<u>(1,075)</u>	<u>(2,207)</u>
於2025年6月30日	<u>83,329</u>	<u>4,300</u>	<u>87,629</u>

(b) 租賃負債

有關期間租賃負債的賬面值及變動如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
於1月1日的賬面值	1,779	1,829	3,895	1,930
新租賃	813	3,856	-	3,342
於年內／期內確認的利息增加	69	149	121	72
付款	(832)	(1,892)	(2,086)	(1,180)
租賃變更	<u>-</u>	<u>(47)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於12月31日的賬面值	<u>1,829</u>	<u>3,895</u>	<u>1,930</u>	<u>4,164</u>
分析為：				
流動部分	766	1,965	784	2,329
非流動部分	<u>1,063</u>	<u>1,930</u>	<u>1,146</u>	<u>1,835</u>

附錄一

會計師報告

租賃負債的到期情況分析披露於歷史財務資料附註36。

(c) 於損益中確認的有關租賃的金額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
租賃負債利息	69	149	121	70	72
使用權資產折舊費用	2,671	3,939	4,403	2,218	2,207
與短期租賃及低價值資產租賃相關的費用(計入銷售成本、銷售及經銷開支或行政開支中)	4,622	2,910	3,749	1,137	1,781
於損益確認的總額	<u>7,362</u>	<u>6,998</u>	<u>8,273</u>	<u>3,425</u>	<u>4,060</u>

(d) 租賃現金流出總額在歷史財務資料附註29(c)中披露。

16. 其他無形資產

貴集團	軟件 人民幣千元	執照 人民幣千元	總計 人民幣千元
2022年12月31日			
於2022年1月1日：			
成本	4,615	1,393	6,008
累計攤銷	<u>(1,576)</u>	<u>(513)</u>	<u>(2,089)</u>
賬面淨值	<u>3,039</u>	<u>880</u>	<u>3,919</u>
於2022年1月1日，扣除累計攤銷			
添置	38	–	38
年內計提攤銷	<u>(669)</u>	<u>(73)</u>	<u>(742)</u>
於2022年12月31日	<u>2,408</u>	<u>807</u>	<u>3,215</u>
於2022年12月31日：			
成本	4,653	1,159	5,812
累計攤銷	<u>(2,245)</u>	<u>(352)</u>	<u>(2,597)</u>
賬面淨值	<u>2,408</u>	<u>807</u>	<u>3,215</u>

附錄一

會計師報告

貴集團	軟件 人民幣千元	執照 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日			
於2023年1月1日：			
成本	4,653	1,159	5,812
累計攤銷	(2,245)	(352)	(2,597)
賬面淨值	2,408	807	3,215
於2023年1月1日，扣除累計攤銷	2,408	807	3,215
添置	266	4	270
年內計提攤銷	(526)	(103)	(629)
於2023年12月31日	2,148	708	2,856
於2023年12月31日：			
成本	4,919	1,163	6,082
累計攤銷	(2,771)	(455)	(3,226)
賬面淨值	2,148	708	2,856
貴集團			
	軟件 人民幣千元	執照 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日			
於2024年1月1日：			
成本	4,919	1,163	6,082
累計攤銷	(2,771)	(455)	(3,226)
賬面淨值	2,148	708	2,856
於2024年1月1日，扣除累計攤銷	2,148	708	2,856
添置	-	32	32
年內計提攤銷	(439)	(64)	(503)
於2024年12月31日	1,709	676	2,385
於2024年12月31日：			
成本	4,919	1,195	6,114
累計攤銷	(3,210)	(519)	(3,729)
賬面淨值	1,709	676	2,385

附錄一

會計師報告

貴集團	軟件 人民幣千元	執照 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年6月30日			
於2025年1月1日：			
成本	4,919	1,195	6,114
累計攤銷	<u>(3,210)</u>	<u>(519)</u>	<u>(3,729)</u>
賬面淨值	<u>1,709</u>	<u>676</u>	<u>2,385</u>
於2025年1月1日，扣除累計攤銷 期內計提攤銷	1,709 <u>(449)</u>	676 <u>(3)</u>	2,385 <u>(452)</u>
於2025年6月30日	<u>1,260</u>	<u>673</u>	<u>1,933</u>
於2025年6月30日：			
成本	4,919	1,195	6,114
累計攤銷	<u>(3,659)</u>	<u>(522)</u>	<u>(4,181)</u>
賬面淨值	<u>1,260</u>	<u>673</u>	<u>1,933</u>

17. 存貨

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
原材料	44,314	52,305	77,472	160,358
在製品	269,724	306,122	338,019	341,802
製成品及在運貨品	<u>48,988</u>	<u>67,507</u>	<u>108,210</u>	<u>43,377</u>
總計	<u>363,026</u>	<u>425,934</u>	<u>523,701</u>	<u>545,537</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
原材料	19,134	24,533	27,241	32,863
在製品	48,627	74,339	84,210	99,706
製成品及在運貨品	<u>15,161</u>	<u>23,426</u>	<u>39,998</u>	<u>9,076</u>
總計	<u>82,922</u>	<u>122,298</u>	<u>151,449</u>	<u>141,645</u>

附錄一

會計師報告

18. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
貿易應收款項	80,777	84,013	168,283	226,945
減值	(4,847)	(5,499)	(7,322)	(7,848)
貿易應收款項淨額	75,930	78,514	160,961	219,097
應收票據	2,611	2,012	1,967	1,731
貿易應收款項及應收票據	<u>78,541</u>	<u>80,526</u>	<u>162,928</u>	<u>220,828</u>

貴集團與部分客戶以信貸方式進行買賣。信貸期一般為一個月，主要客戶的信貸期可延長至30至60天。每名客戶均有最高信貸限額。貴集團致力對尚未收回應收款項維持嚴格監控。高級管理層定期審閱逾期結餘。鑒於上文所述及由於貴集團的貿易應收款項涉及大量分散客戶，因此並不存在信貸風險高度集中的情況。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或採取其他信貸加強措施。貿易應收款項為不計息。

貴集團的所有應收票據均為期限於6個月以內的銀行承兌匯票。貴集團認為所持有的銀行承兌匯票不存在重大的信貸風險。

於各有關期間末，貴集團根據發票日期並扣除撥備後的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
3個月內	56,780	44,481	127,960	206,660
3至6個月	5,710	5,875	4,359	1,402
6至12個月	5,907	7,832	7,807	10,201
一年以上	7,533	20,326	20,835	834
總計	<u>75,930</u>	<u>78,514</u>	<u>160,961</u>	<u>219,097</u>

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
於年初／期初	4,087	4,847	5,499	7,322
減值虧損淨額 (附註7)	760	705	1,823	526
撇銷為不可收回的金額	—	(53)	—	—
於年末／期末	<u>4,847</u>	<u>5,499</u>	<u>7,322</u>	<u>7,848</u>

附錄一

會計師報告

減值測試乃透過於各報告期間末參考標準普爾或穆迪的外部信貸評級或參考貴集團歷史記錄分配內部信貸評級及與具有經公佈評級的公司比較以釐定違約概率進行。違約虧損乃基於市場資料估算及作出調整以反映信貸提升措施的影響及特定債務人的其他資料。虧損率當時調整以反映當前狀況及未來經濟狀況的預測（如適用）。一般而言，貿易應收款項於有資料表明交易對手處於嚴重財務困難且並無合理預期可收回時予以撇銷。

下表載列貴集團貿易應收款項的信貸風險敞口資料：

信貸評級等級	附註	預期信貸	總賬面值	預期信貸虧損
		虧損率		
		%	人民幣千元	人民幣千元
2022年12月31日				
第1級	(I)	0.56	14,919	83
第2級	(II)	1.78	62,200	1,106
第3級	(III)	100.00	<u>3,658</u>	<u>3,658</u>
總計			<u>80,777</u>	<u>4,847</u>

信貸評級等級	附註	預期信貸	總賬面值	預期信貸虧損
		虧損率		
		%	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日				
第1級	(I)	0.38	25,750	98
第2級	(II)	3.19	54,605	1,743
第3級	(III)	100.00	<u>3,658</u>	<u>3,658</u>
總計			<u>84,013</u>	<u>5,499</u>

信貸評級等級	附註	預期信貸	總賬面值	預期信貸虧損
		虧損率		
		%	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日				
第1級	(I)	0.08	42,761	33
第2級	(II)	2.98	121,867	3,634
第3級	(III)	100.00	<u>3,655</u>	<u>3,655</u>
總計			<u>168,283</u>	<u>7,322</u>

附錄一

會計師報告

信貸評級等級	附註	預期信貸虧損	總賬面值	預期信貸虧損
		率	人民幣千元	人民幣千元
		%		
2025年6月30日				
第1級	(I)	0.06	81,714	45
第2級	(II)	2.97	141,640	4,212
第3級	(III)	100.00	<u>3,591</u>	<u>3,591</u>
總計			<u>226,945</u>	<u>7,848</u>

(I) 第1級，客戶獲得等於或高於標準普爾B或穆迪AAA的外部信貸評級。

(II) 第2級，客戶並無獲得外部信貸評級。管理層參考貴集團歷史記錄分配內部信貸評級及與具有經公佈評級的公司比較以釐定違約概率。

(III) 第3級，客戶近期並無與貴集團進行交易。應收款項已逾期且貴集團有重大證據顯示該應收款項不可收回。

轉讓金融資產

整體而言未終止確認的已轉讓金融資產

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團將獲中國內地銀行承兌的賬面值分別為人民幣1,820,000元、人民幣2,012,000元、人民幣1,967,000元及人民幣1,731,000元的若干應收票據（「背書票據」）背書予其若干供應商，以結算應付該等供應商的貿易應付款項（「背書」）。貴公司董事認為，貴集團保留了重大風險及回報，包括與上述背書票據相關的違約風險，因此貴集團繼續確認背書票據的全部賬面值及已結算的相關貿易應付款項。背書後，貴集團未保留背書票據的任何使用權，包括將背書票據出售、轉讓或質押予任何其他第三方。

附錄一

會計師報告

整體而言終止確認的已轉讓金融資產

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團將獲中國內地銀行承兌的賬面值合共分別為人民幣27,375,000元、人民幣29,977,000元、人民幣28,628,000元及人民幣31,712,000元的若干應收票據（「終止確認票據」）背書予其若干供應商，以結算應付該等供應商的貿易應付款項。於各有關期間末，終止確認票據的到期日為一至六個月。根據《中華人民共和國票據法》，終止確認票據的持有人可以不按照終止確認票據債務人（包括貴集團）的先後順序，對其中任何一人、數人或者全體行使追索權（「持續性參與」）。董事認為，在承兌銀行並無違約的情況下，貴集團遭終止確認票據持有人申索的風險甚微。貴集團已將終止確認票據的絕大部分風險及回報轉移。因此，其已終止確認終止確認票據及相關貿易應付款項的全部賬面值。貴集團因持續性參與終止確認票據及購回該等終止確認票據所需的未貼現現金流量而承受損失的最高風險相當於其賬面值。董事認為，貴集團持續性參與終止確認票據的公允價值不大。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，貴集團並無於終止確認票據轉讓當日確認任何收益或虧損。年內或一直以來亦無自持續性參與確認收益或虧損。背書乃於整個年度內平均進行。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，供應商擁有追索權且到期的應收票據結算的貿易應付款項總額分別為人民幣15,589,000元、人民幣25,655,000元、人民幣39,455,000元、人民幣2,232,000元（未經審計）及人民幣1,521,000元。

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
貿易應收款項	56,670	58,904	85,555	112,338
減值	(1,946)	(2,258)	(2,411)	(1,918)
貿易應收款項淨額	54,724	56,646	83,144	110,420
應收票據	903	1,214	888	793
貿易應收款項及應收票據	<u>55,627</u>	<u>57,860</u>	<u>84,032</u>	<u>111,213</u>

於各有關期間末，貴公司根據發票日期並扣除撥備後的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
3個月內	40,387	25,238	54,620	101,177
3至6個月	4,872	5,729	3,027	17
6至12個月	4,768	7,523	5,639	9,226
一年以上	4,697	18,156	19,858	—
總計	<u>54,724</u>	<u>56,646</u>	<u>83,144</u>	<u>110,420</u>

附錄一

會計師報告

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
於年初／期初	1,363	1,946	2,258	2,411
減值虧損／(減值撥回)淨額	583	362	153	(493)
撤銷為不可收回的金額	—	(50)	—	—
於年末／期末	<u>1,946</u>	<u>2,258</u>	<u>2,411</u>	<u>1,918</u>

19. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
供應商預付款項	25,691	27,363	35,274	65,629
非流動資產預付款項	16,857	12,291	32,133	74,960
可收回增值稅	15,053	16,147	15,286	17,920
廣告代言費	11,716	7,556	10,595	4,643
按金	4,903	5,200	16,363	7,294
應收僱員款項	5,572	5,430	4,633	4,977
其他應收款項	15,282	7,969	32,328	32,468
遞延[編纂]	—	—	1,412	3,154
應收董事款項 (附註33)	100	—	—	—
	95,174	81,956	148,024	211,045
減值撥備	(321)	(335)	(655)	(813)
總計	<u>94,853</u>	<u>81,621</u>	<u>147,369</u>	<u>210,232</u>
分析為：				
流動部分	77,996	69,330	115,236	135,272
非流動部分	<u>16,857</u>	<u>12,291</u>	<u>32,133</u>	<u>74,960</u>

按金、應收董事款項及其他應收款項減值虧損撥備變動如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
於年初／期初	191	321	335	655
減值虧損淨額	130	14	320	158
於年末／期末	<u>321</u>	<u>335</u>	<u>655</u>	<u>813</u>

附錄一

會計師報告

減值分析於各報告期間末通過考慮該行業的違約概率進行。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，所應用的違約概率分別介乎0.001%至8.60%、0.001%至5.08%、0.001%至4.35%及0.001%至4.35%，而違約損失率則分別估計為74.70%、70.30%、70.30%及70.30%。損失率可予調整以反映當前狀況及未來經濟狀況預測(如適合)。

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
供應商預付款項	17,577	13,909	15,782	47,707
非流動資產預付款項	3,307	2,246	6,218	46,586
廣告代言費	11,716	–	–	–
按金	726	706	10,832	882
應收僱員款項	521	661	793	1,061
應收董事款項(附註33)	100	–	–	–
應收附屬公司款項*	479,987	373,233	342,608	143,028
遞延[編纂]	–	–	1,412	3,154
其他應收款項	4,074	1,824	8,992	13,021
	518,008	392,579	386,637	255,439
減值撥備	(72)	(54)	(264)	(387)
總計	<u>517,936</u>	<u>392,525</u>	<u>386,373</u>	<u>255,052</u>
分析為：				
流動部分	514,629	390,279	380,155	208,466
非流動部分	<u>3,307</u>	<u>2,246</u>	<u>6,218</u>	<u>46,586</u>

* 應收附屬公司款項主要為貴公司轉撥予附屬公司之營運資金盈餘，該等款項無抵押、免息並按要求償還。

按金、應收董事款項、應收附屬公司款項及其他應收款項減值虧損撥備變動如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
於年初／期初	154	72	54	264
(減值撥回)／減值虧損淨額	<u>(82)</u>	<u>(18)</u>	<u>210</u>	<u>123</u>
於年末／期末	<u>72</u>	<u>54</u>	<u>264</u>	<u>387</u>

在適用的情況下，減值分析於各報告期間末通過考慮該行業的違約概率進行。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，所應用的違約概率分別介乎0.001%至2.80%、0.001%至4.95%、0.001%至4.35%及0.001%至4.35%，而違約損失率則分別估計為70.30%、70.30%、70.30%及70.30%。損失率可予調整以反映當前狀況及未來經濟狀況預測(如適合)。

附錄一

會計師報告

20. 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
現金及銀行結餘	111,442	102,124	127,709	85,023
減：已抵押銀行存款	<u>36,991</u>	<u>34,732</u>	<u>49,662</u>	<u>42,588</u>
現金及現金等價物	<u>74,451</u>	<u>67,392</u>	<u>78,047</u>	<u>42,435</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團以人民幣（「人民幣」）計值之現金及銀行結餘分別為人民幣111,207,000元、人民幣101,612,000元、人民幣125,735,000元及人民幣84,056,000元。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團可透過獲准進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

已質押銀行存款乃作為貴集團應付票據及信用證之擔保而質押予相關銀行。

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
現金及銀行結餘	68,616	77,068	84,051	38,660
減：已抵押銀行存款	<u>32,964</u>	<u>28,707</u>	<u>37,448</u>	<u>31,938</u>
現金及現金等價物	<u>35,652</u>	<u>48,361</u>	<u>46,603</u>	<u>6,722</u>

21. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
貿易應付款項	139,256	128,792	213,148	295,363
應付票據	<u>53,690</u>	<u>56,165</u>	<u>77,761</u>	<u>83,625</u>
總計	<u>192,946</u>	<u>184,957</u>	<u>290,909</u>	<u>378,988</u>

附錄一

會計師報告

根據發票日期，各有關期間末貿易應付款項及應付關聯方款項的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
3個月內	126,208	115,920	199,770	259,319
3至6個月	10,346	11,095	11,364	32,860
6至12個月	459	374	300	1,711
一年以上	2,243	1,403	1,714	1,473
總計	<u>139,256</u>	<u>128,792</u>	<u>213,148</u>	<u>295,363</u>

貿易應付款項為免息，一般須於3個月內清償，而應付票據則按採購時間計算，賬齡在6個月以內。

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
貿易應付款項	64,762	51,520	91,364	51,392
應付附屬公司款項*	634	1,061	7,963	23,230
應付票據	49,662	50,140	60,549	68,353
總計	<u>115,058</u>	<u>102,721</u>	<u>159,876</u>	<u>142,975</u>

* 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，應付附屬公司款項屬貿易性質，且無抵押、免息及須按要求償還。

根據發票日期，各報告期間末貿易應付款項、應付關聯方款項及應付附屬公司款項的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
3個月內	53,866	42,746	87,868	54,423
3至6個月	10,134	9,309	10,963	19,313
6至12個月	420	110	101	335
一年以上	976	416	395	551
總計	<u>65,396</u>	<u>52,581</u>	<u>99,327</u>	<u>74,622</u>

附錄一

會計師報告

22. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023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
合約負債	(a)	108,844	122,252	73,226	29,701
購買物業、廠房及設備應付款項		33,345	43,367	37,710	52,585
應付薪資		28,109	30,505	37,121	25,750
其他應付稅項		29,055	25,579	27,564	22,988
按金		21,362	21,589	21,402	23,190
應計開支		22,016	19,100	37,740	20,774
應付關聯方款項 (附註33)		172	28	28	-
其他應付款項	(b)	11,299	18,559	23,884	30,438
總計		<u>254,202</u>	<u>280,979</u>	<u>258,675</u>	<u>205,426</u>

附註：

(a) 合約負債詳情如下：

	於1月1日		於12月31日		於6月30日
	2022年	2022年	2023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	人民幣千元
已收客戶短期墊款					
貨物銷售	<u>73,085</u>	<u>108,844</u>	<u>122,252</u>	<u>73,226</u>	<u>29,701</u>

預先收取客戶的代價(作為預付款項)為短期金額，因為預期有關收益將於客戶接納貨品後一年內確認。合約負債主要產生自經銷商預付款項，而相關貨物尚未交付。2023年合約負債增加與貴集團經銷商業務增長一致。2024年及2025年6月30日合約負債減少主要由於銷售重心轉向直接渠道，以及2024年以及於2025年1月至6月期間對經銷商銷售減少所致。

附錄一

會計師報告

(b) 其他應付款項為無擔保、不計息並須按要求償還。

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
應計開支	5,574	1,949	1,292	1,536
購買物業、廠房及設備應付款項	13,570	24,613	19,912	23,668
應付薪資	12,699	13,388	14,121	9,933
其他應付稅項	4,762	5,593	9,566	6,141
應付附屬公司款項*	489,186	478,893	537,974	437,018
合約負債 (附註a)	1,933	821	1,496	778
按金	1,581	1,564	2,081	1,830
應付關聯方款項	30	28	28	-
其他應付款項	5,219	3,427	10,153	14,000
總計	<u>534,554</u>	<u>530,276</u>	<u>596,623</u>	<u>494,904</u>

* 應付附屬公司款項主要源自附屬公司將其營運資金盈餘轉撥至貴公司，該等款項為無抵押、免息，並按要求償還。

(a) 合約負債詳情如下：

	於1月1日	於12月31日		於6月30日
	2022年	2022年	2023年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已收客戶短期墊款				
貨物銷售	932	1,933	821	778

預先收取客戶的代價(作為預付款項)為短期金額，因為預期有關收益將於客戶接納貨品後一年內確認。

23. 計息銀行借款

貴集團

	於2022年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款 — 無抵押	<u>3.25-4.58</u>	<u>2023年</u>	<u>223,816</u>

附錄一

會計師報告

		於2023年12月31日			
		實際利率(%)	到期日	人民幣千元	
流動					
銀行貸款 — 無抵押		<u>2.90-4.57</u>	<u>2024年</u>	<u>180,197</u>	
		於2024年12月31日			
		實際利率(%)	到期日	人民幣千元	
流動					
銀行貸款 — 無抵押		<u>2.05-4.57</u>	<u>2025年</u>	<u>321,333</u>	
		於2025年6月30日			
		實際利率(%)	到期日	人民幣千元	
流動					
銀行貸款 — 無抵押		<u>1.80-3.80</u>	<u>2026年</u>	<u>399,182</u>	
		於12月31日		於6月30日	
		<u>2022年</u>	<u>2023年</u>	<u>2024年</u>	<u>2025年</u>
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析為：					
應償還銀行借款：					
一年內		<u>223,816</u>	<u>180,197</u>	<u>321,333</u>	<u>399,182</u>
總計		<u>223,816</u>	<u>180,197</u>	<u>321,333</u>	<u>399,182</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日，所有該等銀行貸款均由貴集團附屬公司及控股股東及其配偶提供擔保。於2025年6月30日，銀行貸款人民幣75,035,000元由貴集團附屬公司提供擔保，銀行貸款人民幣324,147,000元由貴集團附屬公司及控股股東及其配偶提供擔保。

貴公司

		於2022年12月31日		
		實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動				
銀行貸款 — 無抵押		<u>3.25-4.58</u>	<u>2023年</u>	<u>186,768</u>

附錄一

會計師報告

	於2023年12月31日			
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	
流動				
銀行貸款 — 無抵押	<u>2.90-4.57</u>	<u>2024年</u>	<u>122,601</u>	
	於2024年12月31日			
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	
流動				
銀行貸款 — 無抵押	<u>2.05-4.57</u>	<u>2025年</u>	<u>174,172</u>	
	於2025年6月30日			
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	
流動				
銀行貸款 — 無抵押	<u>1.80-3.80</u>	<u>2026年</u>	<u>227,214</u>	
	於12月31日		於6月30日	
	2022年	2023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
分析為：				
應償還銀行借款：				
一年內	<u>186,768</u>	<u>122,601</u>	<u>174,172</u>	<u>227,214</u>
總計	<u>186,768</u>	<u>122,601</u>	<u>174,172</u>	<u>227,214</u>

24. 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

貴集團及貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
可贖回普通股	<u>462,651</u>	<u>468,677</u>	<u>171,109</u>	<u>—</u>
分析為：				
流動部分	462,651	262,535	171,109	—
非流動部分	—	206,142	—	—

若干獨立投資者認購或收購貴公司具有優先權的普通股，該等普通股被指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，且其後按公允價值計量。

附錄一

會計師報告

於2015年6月，貴公司與獨立投資者 — 北京紅杉信遠股權投資中心(有限合夥)訂立投資協議，據此，該投資者向貴公司做出合共人民幣135,000,000元的投資，作為認購貴公司10,588,000股普通股(「**A輪股份**」)的代價。貴公司已於2015年6月前收取A輪股份的全部投資資金。

於2016年10月，貴公司與獨立投資者李青先生訂立投資協議，據此，該投資者向貴公司作出合共人民幣102,632,000元的投資，作為認購貴公司3,715,000股普通股(「**B輪股份**」)的代價。貴公司已於2016年10月前收取B輪股份的全部投資資金。於2019年12月，該投資者將其持有的全部股權轉讓予另一獨立投資者 — 深圳君榮實業合夥企業(有限合夥)，代價為人民幣118,500,000元。

於2020年8月，獨立投資者 — 長沙諾享瑾鴻股權投資合夥企業(有限合夥)向控股股東楊帆先生收購貴公司1.2%股權(「**C1輪股份**」)，代價為人民幣28,800,000元，以現金形式支付，並已於2020年10月由楊帆先生全數收取。

於2020年12月，貴公司與獨立投資者 — 長沙諾享東辰股權投資合夥企業(有限合夥)訂立投資協議，據此，該投資者向貴公司做出合共人民幣43,992,000元的投資，作為認購貴公司1,362,000股普通股(「**C2輪股份**」)的代價。貴公司已於2020年12月前收取全部代價。

於2021年1月，貴公司全體股東已簽署補充投資協議，A輪股份、B輪股份、C1輪股份及C2輪股份的投資者獲授予若干優先權，包括但不限於，贖回權、反攤薄權及清算權。於2023年12月29日前發生若干或有事件(包括合資格首次公開發售(「**首次公開發售**」))時，控股股東、控股股東指定的第三方或貴公司(由投資者選擇)應贖回來自投資者的投資。

於2023年11月，C1輪及C2輪股份投資者簽訂補充協議，以修訂贖回權之相關條款。倘於2025年6月30日前未完成合資格首次公開發售，則控股股東、控股股東指定之第三方或貴公司須贖回該等投資。

於2023年12月，B輪股份投資者簽訂補充協議，以修訂贖回權之相關條款。倘於2025年12月30日前未完成合資格首次公開發售，則控股股東、控股股東指定之第三方或貴公司須贖回該等投資。

於2024年6月，貴公司訂立協議，據此，A輪股份投資者行使贖回權，並要求貴公司透過減資購回10,588,000股普通股。於2024年11月，貴公司向投資者支付人民幣135,000,000元以贖回貴公司若干普通股，餘下代價人民幣125,809,000元已於2025年1月結清。A輪股份的贖回負債已於2025年1月悉數償付。

於2024年6月，貴公司與B輪股份、C1輪股份及C2輪股份投資者簽訂補充協議(「**終止協議**」)。貴公司授予該等三名投資者贖回權及其他優先權，自相關補充協議簽署之日起即告終止，且在任何情況下均不得恢復。

於2024年12月，貴公司與兩名獨立投資者 — 蕪湖華安戰新股權投資基金合夥企業(有限合夥) (「D1輪股份」) 及蕪湖市繁昌區興農產業投資基金有限公司 (「D2輪股份」) 訂立投資協議，據此，D1輪股份投資者向貴公司做出合共人民幣40,000,000元的投資，作為認購貴公司1,211,000股普通股的代價，而D2輪股份投資者則向貴公司做出合共人民幣35,000,000元的投資，作為認購貴公司1,059,000股普通股的代價。貴公司已分別於2024年12月及2025年1月前收取D1輪股份及D2輪股份的全部代價。

根據於有關期間生效的投資協議，優先權的主要條款(包括清算權、反攤薄權及贖回權)概述如下：

(a) 清算權

A輪股份/B輪股份/C1及C2輪股份

倘貴公司發生任何清算、解散或終止情形，於依法支付清算費用、僱員工資及勞工保險費用、所欠稅款及公司債務後，清算所得剩餘資產應按下列順序分配：(i)C2輪股份持有人有權按當時所持貴公司股權比例優先分配；(ii)其次為C1輪股份持有人有權按當時所持貴公司股權比例優先分配；(iii)B輪股份持有人有權按當時所持貴公司股權比例優先分配；及(iv)A輪股份持有人有權獲付相當於已繳投資額100%之金額及按持股比例計算之未分配利潤。

D1及D2輪股份

本協議未設定清算優先權。

(b) 反攤薄權

A輪股份/B輪股份/C1及C2輪股份

倘貴公司以低於A輪股份、B輪股份、C1輪股份及C2輪股份投資者就每股實繳資本支付的格發行新股、可轉換股份之任何新工具或增加實繳資本，則該等投資者有權要求貴公司以零代價或法律允許之最低發行價，向其發行額外實繳資本；投資者亦有權要求控股股東以零代價或法律允許之最低價轉讓股份予投資者，以使投資者累計支付總額除以所獲實繳資本總額，等於新發行中每股股本價格。

D1及D2輪股份

倘貴公司發行新股時，或以每股價格低於D1及D2輪股份投資者原繳每股股本價格增加其實繳資本，則該等投資者有權要求控股股東以零代價轉讓股份或要求貴公司以法律允許之最低價格向投

資者發行額外股份；並要求控股股東或貴公司按各自持股比例退還原繳股本價格與新股本價格之差額，以使投資者累計支付總額除以所獲實繳資本總額，等於新發行中每股股本價。

(c) 贖回權

A輪股份／B輪股份／C1及C2輪股份

倘發生下列任一觸發事件，投資者有權要求貴公司及若干股東(或若干股東指定的第三方)回購其投資：(i)貴公司未能在約定期限前完成合資格[編纂]；或(ii)貴集團或貴公司控股股東發生重大違反投資協議之情事，且未能在規定補救期內予以糾正。A輪股份及B股份投資者的回購價格，是該等投資者的原始投資本金加上每年10%的單利，再扣除已按其各自在公司的持股比例向A輪股份及B股份投資者派發的累計股息。而C1輪股份及C2輪股份投資者的回購價格，則是其原始投資本金加上每年8%的單利，扣除已按其各自在公司的持股比例向C1輪股份和C2輪股份投資者派發的累計股息或支付的補償金。

D1及D2輪股份

倘發生若干或有事件(包括貴公司未於2025年12月31日前完成合資格[編纂])，投資者可選擇要求貴公司及控股股東或其配偶贖回其投資。贖回價格為按投資方各自持股比例計算之投資本金，加上按每年6%之單利計算之利息，並扣除已向投資方支付之累計投資收益或分派之股息。

呈列及分類

貴公司將於終止協議簽署前向投資者發行A輪股份、D1輪股份、D2輪股份，以及B輪股份、C1輪股份及C2輪股份，確認為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，並將其分類為負債，原因在於上述關鍵條款所述之所有付款觸發事件並非均在貴公司控制範圍內，且該等金融工具不符合貴公司權益工具之定義。該等金融負債按公允價值計量，其公允價值變動已計入綜合損益及其他全面收益表內之「按公允價值計入損益之金融負債公允價值虧損」。貴公司董事認為，A輪股份、B輪股份、C1輪股份、C2輪股份、D1輪股份及D2輪股份之公允價值變動中，可歸因於貴集團信用風險變動之部分並不重大。

於終止協議簽署後，貴公司授予B輪股份、C1輪股份及C2輪股份投資者之贖回權及其他優先權利即告終止。由於交易的實質為股東交易，故按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債其後終止確認並重新分類至資本儲備。

附錄一

會計師報告

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的變動如下：

	A輪股份		B輪股份		C1輪股份 及C2輪 股份		D1輪股份	D2輪股份	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	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
於2022年1月1日	254,082	133,487	74,571	-	-	-	-	-	462,140
公允價值變動	<u>2,896</u>	<u>(1,746)</u>	<u>(639)</u>	-	-	-	-	-	<u>511</u>
於2022年12月31日及 2023年1月1日	256,978	131,741	73,932	-	-	-	-	-	462,651
公允價值變動	<u>5,557</u>	<u>360</u>	<u>109</u>	-	-	-	-	-	<u>6,026</u>
於2023年12月31日及 2024年1月1日	262,535	132,101	74,041	-	-	-	-	-	468,677
公允價值變動	3,574	(1,456)	(493)	-	-	-	-	-	1,625
回購發行予投資者股份的付款	(135,000)	-	-	-	-	-	-	-	(135,000)
終止優先權 (附註a)	-	(130,645)	(73,548)	-	-	-	-	-	(204,193)
向新投資者發行股份 (附註b)	-	-	-	-	40,000	-	-	-	40,000
於2024年12月31日及 2025年1月1日	131,109	-	-	-	40,000	-	-	-	171,109
公允價值變動	(5,300)	-	-	-	-	-	-	-	(5,300)
回購發行予投資者股份的付款	(125,809)	-	-	-	-	-	-	-	(125,809)
向新投資者發行股份 (附註b)	-	-	-	-	-	-	35,000	-	35,000
終止優先權 (附註a)	-	-	-	-	(40,000)	-	(35,000)	-	(75,000)
於2025年6月30日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

附註：

- (a) 於2024年6月，貴公司授予B輪股份、C1輪股份及C2輪股份之清算優先權、贖回權及反攤薄權利已告終止。於2025年3月，貴公司授予D1輪股份及D2輪股份之贖回權及反攤薄權利已告終止。由於交易的實質為股東交易，故按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債其後終止確認並重新分類至資本儲備。

附錄一

會計師報告

- (b) 於2024年12月，貴公司與兩名獨立投資者就D1輪及D2輪股份訂立投資協議。貴公司已分別於2024年12月及2025年1月完成D1輪及D2輪股份之全數款項收取。貴公司已於2025年1月召開股東會通過增資決議，並於2025年2月相應完成相關工商登記變更。

就A輪股份、B輪股份、C1輪及C2輪股份而言，貴公司採用現金流折現法（「現金流折現法」）釐定貴公司股份基礎價值，並基於混合法進行權益分配，以參照由獨立合資格估值師PG Advisory（「PGA」）編製之估值報告，從而得出各相關期間期末投資者所持股份之公允價值。混合法是指結合概率加權預期回報法（「概率加權預期回報法」）和期權定價法（「期權定價法」）來估計多個情景的概率加權價值，並使用期權定價法來估計一個或多個該等情景的價值分配。

除採用現金流折現法釐定的貴公司股份基礎價值外，期權定價模型在評估公允價值時所採用之其他關鍵估值假設如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
無風險利率	2.1%	2.2%	1.5%
缺乏流動性折扣（「DLOM」）	9.8%	10.1%	8.0%
波動率	43.7%	37.2%	35.8%

貴公司於2024年12月26日收到D1輪股份之投資代價。貴公司採用近期交易價格法，以釐定2024年12月31日及D1輪股份優先權終止日期按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債之公允價值。

貴公司已於2025年1月3日收到D2輪股份的投資代價。貴公司於D2輪股份優先權終止日期採用最近交易價格估值法釐定按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債之公允價值。

附錄一

會計師報告

25. 遞延稅項

於有關期間內，遞延稅項資產及負債的變動情況如下：

遞延稅項資產

	可用作抵銷未 來應課稅利潤		公司間交易的 資產減值	遞延收益	租賃負債		總計
	其他的虧損	未實現利潤			分享	其他	
	人民幣千元	人民幣千元			人民幣千元	人民幣千元	
於2022年1月1日	38,639	6,874	4,218	1,097	445	1,109	52,382
於本年度在損益中(扣除)／ 計入之遞延稅項(附註11)	(3,333)	275	(454)	(147)	12	67	(3,580)
於2022年12月31日的遞延稅項 資產總額	<u>35,306</u>	<u>7,149</u>	<u>3,764</u>	<u>950</u>	<u>457</u>	<u>1,176</u>	<u>48,802</u>
於2023年1月1日	35,306	7,149	3,764	950	457	1,176	48,802
於本年度在損益中(扣除)／ 計入之遞延稅項(附註11)	(6,715)	596	(262)	(182)	516	5,387	(660)
於2023年12月31日的遞延稅項 資產總額	<u>28,591</u>	<u>7,745</u>	<u>3,502</u>	<u>768</u>	<u>973</u>	<u>6,563</u>	<u>48,142</u>
於2024年1月1日	28,591	7,745	3,502	768	973	6,563	48,142
於本年度在損益中(扣除)／ 計入之遞延稅項(附註11)	(17,785)	1,240	453	(122)	(491)	(2,869)	(19,574)
於2024年12月31日的遞延稅項 資產總額	<u>10,806</u>	<u>8,985</u>	<u>3,955</u>	<u>646</u>	<u>482</u>	<u>3,694</u>	<u>28,568</u>
於2025年1月1日	10,806	8,985	3,955	646	482	3,694	28,568
於該期間在損益中(扣除)／ 計入之遞延稅項(附註11)	(2,524)	1,686	135	532	558	1,135	1,522
於2025年6月30日的遞延稅項資 產總額	<u>8,282</u>	<u>10,671</u>	<u>4,090</u>	<u>1,178</u>	<u>1,040</u>	<u>4,829</u>	<u>30,090</u>

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

	超過相關折舊 之折舊撥備 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	–	440	440
於本年度在損益中扣除之遞延稅項 (附註11)	1,198	92	1,290
於2022年12月31日的遞延稅項負債總額	1,198	532	1,730
於2023年1月1日	1,198	532	1,730
於本年度在損益中(計入)/扣除之遞延稅項 (附註11)	(187)	499	312
於2023年12月31日的遞延稅項負債總額	1,011	1,031	2,042
於2024年1月1日	1,011	1,031	2,042
於本年度在損益中扣除/(計入)之遞延稅項 (附註11)	5,437	(523)	4,914
於2024年12月31日的遞延稅項負債總額	6,448	508	6,956
於2025年1月1日	6,448	508	6,956
於該期間在損益中扣除之遞延稅項 (附註11)	4,521	567	5,088
於2025年6月30日的遞延稅項負債總額	10,969	1,075	12,044

出於列報目的，若干遞延稅項資產及負債已在綜合財務狀況表中予以抵銷。以下是貴集團就財務報告目的而言的遞延稅項餘額分析：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
於綜合財務狀況表內確認之遞延稅項資產淨值	47,072	46,100	21,612	18,046

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，於中國內地產生並可於一至五年內抵銷未來應課稅利潤的稅項虧損分別為人民幣2,854,000元、人民幣5,177,000元、人民幣10,237,000元及人民幣10,596,000元並無確認遞延稅項資產，原因是認為不大可能有應課稅利潤可供動用上述項目抵銷。

附錄一

會計師報告

26. 股本

股份

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
已發行及繳足：				
每股面值人民幣1.00元之普通股	75,665	75,665	75,665	67,347

貴公司股本變動的概要如下：

	已發行股份數	股本
	目	人民幣千元
於2022年1月1日、2022年12月31日、2023年1月1日、2023年12月31日、2024年1月1日、2024年12月31日及2025年1月1日	75,665,000	75,665
投資者贖回的投資 (附註(a))	(10,588,000)	(10,588)
發行股份 (附註(b))	2,270,000	2,270
於2025年6月30日	67,347,000	67,347

附註：

- (a) 於2024年6月，貴公司訂立協議，據此，A輪股份投資者行使贖回權，透過減資向貴公司購回10,588,000股普通股的A輪股份。於2024年11月，貴公司向投資者支付人民幣135,000,000元以贖回貴公司若干普通股，剩餘代價人民幣125,809,000元已於2025年1月清償。A輪股份的贖回負債已於2025年1月悉數清償。於2025年1月，貴公司向有關機關完成了本次減資登記。
- (b) 於2025年1月，股東大會批准有關決議案，即分別增加貴公司註冊資本D1輪股份及D2輪股份1,211,000股普通股及1,059,000股普通股，金額分別為人民幣40,000,000元及人民幣35,000,000元。貴公司分別於2024年12月及2025年1月收到D1輪股份及D2輪股份的悉數對價。於2025年2月，貴公司向有關機關完成了本次註冊資本增加登記。貴公司增加了其股本，即為D1輪股份投資者增加了1,211,000股普通股，為D2輪股份投資者增加了1,059,000股普通股。

附錄一

會計師報告

27. 儲備

貴集團

貴集團於有關期間以及截至2024年6月30日止六個月的儲備金額及其變動情況載列於歷史財務資料第I-7頁至第I-8.1頁的綜合權益變動表中。

(a) 資本儲備

資本儲備指貴集團股東的資本投入以及以股份為基礎的支付儲備。資本儲備變動的詳情載於歷史財務資料的綜合權益變動表中。

(b) 法定儲備

根據《中華人民共和國公司法》及貴公司的公司章程，貴公司須按中國會計準則所釐定的稅後淨利潤的10%提取法定盈餘公積，直至該公積餘額達到貴公司註冊資本的50%為止。在遵守中國相關法規及貴公司公司章程所載的若干限制的前提下，法定盈餘公積可用於彌補虧損，或在轉增股本後其餘額不低於貴公司註冊資本的25%的情況下，轉為股本。該公積除了按其設立目的使用外，不得用於其他用途，且不得作為現金股息進行分配。

貴公司

	股本	資本儲備	法定儲備	(累計虧損)／ 保留利潤	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2022年1月1日	75,665	19,273	12,408	(108,258)	(912)
年內利潤及全面收益總額	-	-	-	12,783	12,783
以權益結算以股份為基礎的 付款開支	-	268	-	-	268
於2022年12月31日	<u>75,665</u>	<u>19,541</u>	<u>12,408</u>	<u>(95,475)</u>	<u>12,139</u>
	股本	資本儲備	法定儲備	(累計虧損)／ 保留利潤	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	75,665	19,541	12,408	(95,475)	12,139
年內利潤及全面收益總額	-	-	-	7,700	7,700
以權益結算以股份為基礎的 付款開支	-	337	-	-	337
於2023年12月31日	<u>75,665</u>	<u>19,878</u>	<u>12,408</u>	<u>(87,775)</u>	<u>20,176</u>

附錄一

會計師報告

	股本	資本儲備	法定儲備	(累計虧損)／ 保留利潤	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2024年1月1日	75,665	19,878	12,408	(87,775)	20,176
年內利潤及全面收益總額	-	-	-	18,839	18,839
因取消贖回權而終止確認贖回 負債	-	204,193	-	-	204,193
以權益結算以股份為基礎的付款 開支	-	571	-	-	571
於2024年12月31日	<u>75,665</u>	<u>224,642</u>	<u>12,408</u>	<u>(68,936)</u>	<u>243,779</u>
	股本	資本儲備	法定儲備	(累計虧損)／ 保留利潤	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2025年1月1日	75,665	224,642	12,408	(68,936)	243,779
期內利潤及全面收益總額	-	-	-	6,099	6,099
以權益結算以股份為基礎的付款 開支	-	1,901	-	-	1,901
發行D1輪股份及D2輪股份 (附註26)	2,270	72,730	-	-	75,000
於發行優先股時將D1輪及D2輪股 份轉入資本公積	-	(75,000)	-	-	(75,000)
因取消贖回權而終止確認贖回負債 (附註24)	-	75,000	-	-	75,000
A輪股份的資本削減(附註26)	(10,588)	(250,221)	-	-	(260,809)
因A輪股份資本削減而終止確認贖 回負債(附註24)	-	260,809	-	-	260,809
於2025年6月30日	<u>67,347</u>	<u>309,861</u>	<u>12,408</u>	<u>(62,837)</u>	<u>326,779</u>

28. 股份支付

於2015年6月，貴公司控股股東楊帆先生及其配偶李慧敏女士全資擁有的安徽聚潤投資有限公司，以每股人民幣3元的價格，向蕪湖凱萊之星投資合夥企業(有限合夥)(「凱萊之星」)轉讓貴公司2,400,000股股份，轉讓總代價為人民幣7,200,000元。於此次股權轉讓之日，貴公司由控股股東及其配偶100%持有。

貴集團採納股份激勵計劃，以吸引及挽留促進貴集團運營取得成功的董事、高級管理人員及僱員。凱萊之星作為僱員持股平台而成立，用以向僱員授予限制性股份。貴公司67,347,000股已發行普通股中有2,400,000股由凱萊之星持有。

於2015年8月20日(授出日期)，以每股人民幣3元的價格向15名合資格參與者授予350,000股限制性股份。於授出日期，所授予限制性股份的公允價值為每股人民幣3.44元。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，分別有35,000股、零股、零股、零股(未經審計)及零股股份因僱員辭職而被沒收。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴公司分別持有145,000股、145,000股、145,000股及145,000股限制性股份。所授予股份的公允價值是於授出日期參考授予限制性股份的條款及條件，使用倒推法進行估算的。

於2018年6月21日(授出日期)，以每股人民幣6元的價格向22名合資格參與者授予371,000股限制性股份。於授出日期，所授予限制性股份的公允價值為每股人民幣11.28元。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，分別有245,000股、零股、零股、零股(未經審計)及零股股份因僱員辭職而被沒收。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴公司分別持有92,000股、92,000股、92,000股及92,000股限制性股份。所授予股份的公允價值是於授出日期參考授予限制性股份的條款及條件，使用內插法進行估算的。

於2020年1月15日(授出日期)，以每股人民幣6元的價格向19名合資格參與者授予166,000股限制性股份。於授出日期，所授予限制性股份的公允價值為每股人民幣17.68元。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，分別有56,000股、10,000股、零股、零股(未經審計)及零股股份因僱員辭職而被沒收。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴公司分別持有110,000股、100,000股、100,000股及100,000股限制性股份。所授予股份的公允價值是於授出日期參考授予限制性股份的條款及條件，使用市場法 — 可比公司乘數法進行估算的。

於2023年10月8日(授出日期)，以每股人民幣6元或人民幣8元的價格向12名合資格參與者授予237,000股限制性股份。於授出日期，所授予限制性股份的公允價值為每股人民幣18.21元。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，概無股份被沒收。於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴公司分別持有237,000股、237,000股及237,000股限制性股份。所授予股份的公允價值是於授出日期參考授予限制性股份的條款及條件，使用結合概率加權預期回報法和期權定價法的混合法進行估算的。

於2025年1月，貴集團向37名僱員授出股權激勵獎勵。經計及上述股份激勵計劃合資格僱員人數後，凱萊之星合夥人人數將超過凱萊之星合夥協議規定的上限。貴公司控股股東楊帆先生向蕪湖溜溜之星企業管理合夥企業(有限合夥)(「溜溜之星」)轉讓其持有的凱萊之星41.67%股權(相當於貴公司1,000,000股股份)，代價為人民幣3,000,000元，溜溜之星於2025年1月成立，作為向僱員授予限制性股份的僱員持股平台。

附錄一

會計師報告

於2025年1月20日(授出日期)，997,000股限制性股份按每股人民幣6元或人民幣8元的價格授予37名合資格參與者。授出的限制性股份於授出日期的公允價值為每股人民幣26.39元。截至2025年6月30日止期間，20,000股股份因僱員辭任而被沒收。於2025年6月30日，貴公司擁有977,000股限制性股份。已授出股份之公允價值乃於授出日期採用遞延法估計，並計及授出限制性股份的條款及條件。

對於在2015年、2018年及2020年授予的限制性股份，其歸屬條件規定激勵僱員在以下任何一種情況下，應無條件地按原始代價將彼等所持股份轉讓予貴公司控股股東楊帆先生或其指定的第三方：(i)倘貴集團任何僱員因任何原因離職，則自僱員獲得貴公司限制性股份之日起5年內；(ii)其他情況，包括但不限於，無法勝任工作、不符合資格、侵害貴集團利益、違反非競爭義務以及違法犯罪。

對於在2023年授予的限制性股份，其歸屬條件規定激勵僱員在以下任何一種情況下，應無條件地按原始代價將彼等所持股份轉讓予貴公司控股股東楊帆先生或其指定的第三方：(i)倘貴集團任何僱員因任何原因離職，則自僱員獲得貴公司限制性股份之日起5年內或貴公司[編纂]成功前36個月內(以較早者為準)；(ii)其他情況，包括但不限於，無法勝任工作、不符合資格、侵害貴集團利益、違反非競爭義務以及違法犯罪。

對於這四項激勵計劃，倘在某一特定日期前仍未完成合資格的[編纂]，控股股東同意按其原始價格回購該等限制性股份。倘貴公司成功完成[編纂]，僱員所持的限制性股份可根據法律法規及與凱萊之星所簽協議規定的限售期及限售條件進行轉讓。此外，未經控股股東批准，貴集團的僱員不得將獲授予的貴公司限制性股份轉讓予激勵計劃的其他參與者或參與者以外的其他第三方；亦不得就處置限制性股份(包括但不限於股份轉讓、質押、收益權轉讓)與任何第三方達成任何協議。

對於2025年授予的限制性股份，貴公司限制性股份的禁售期自授予日起直至貴公司[編纂]成功後24個月止。於禁售期屆滿及貴公司董事長確認解禁條件已達成且貴公司股份已於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)[編纂]滿24個月後，貴公司可根據激勵計劃辦理限制性股份的解禁手續。激勵僱員在前述解禁後出售期內處置限制性股份的權利不受其與貴公司的僱傭關係是否繼續有效的影響。

於2025年1月實施激勵計劃後，2015年、2018年、2020年及2023年授予的限制性股份激勵計劃已進行修改，以與2025年激勵計劃保持一致。激勵計劃的修訂對貴集團的歷史財務資料並無重大影響。

經考慮對[編纂]的最佳估計後，管理層基於上述服務要求，確定相關限制性股份的歸屬期。因此，以股份為基礎的付款開支於歸屬期確認。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，以股份為基礎的付款開支人民幣268,000元、人民幣337,000元、人民幣571,000元、人民幣285,000元(未經審計)及人民幣1,901,000元分別計入損益。

附錄一

會計師報告

29. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於有關期間以及截至2024年6月30日止六個月，貴集團就租賃安排之使用權資產非現金添置分別為人民幣813,000元、人民幣3,856,000元、無、人民幣3,342,000元及無(未經審計)，租賃負債增加分別為人民幣813,000元、人民幣3,856,000元、無、人民幣3,342,000元及無(未經審計)。

(b) 融資活動產生的負債變動

	按公允價值計 量且其變動計 入當期損益的 金融負債	計息銀行借款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	462,140	297,116	1,779
融資現金流量變動	–	(83,896)	(832)
利息開支	–	10,596	69
新租賃	–	–	813
公允價值變動	511	–	–
於2022年12月31日及2023年1月1日	<u>462,651</u>	<u>223,816</u>	<u>1,829</u>
融資現金流量變動	–	(51,436)	(1,892)
利息開支	–	7,817	149
新租賃	–	–	3,856
租賃變更	–	–	(47)
公允價值變動	6,026	–	–
於2023年12月31日及2024年1月1日	<u>468,677</u>	<u>180,197</u>	<u>3,895</u>
融資現金流量變動	(95,000)	133,484	(2,086)
利息開支	–	7,652	121
公允價值變動	1,625	–	–
因優先權終止而終止確認贖回負債	(204,193)	–	–
於2024年12月31日及2025年1月1日	<u>171,109</u>	<u>321,333</u>	<u>1,930</u>
融資現金流量變動	(90,809)	71,563	(1,180)
公允價值變動	(5,300)	–	–
利息開支	–	6,286	72
新租賃	–	–	3,342
因優先權終止而終止確認贖回負債	(75,000)	–	–
於2025年6月30日	<u>–</u>	<u>399,182</u>	<u>4,164</u>

附錄一

會計師報告

	按公允價值計量且其變動計入當期損益的		
	金融負債	計息銀行借款	租賃負債
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
於2024年1月1日	468,677	180,197	3,895
融資現金流量變動	–	25,496	(892)
利息開支	–	3,377	70
公允價值變動	1,625	–	–
因優先權終止而終止確認贖回負債	(204,193)	–	–
於2024年6月30日(未經審計)	<u>266,109</u>	<u>209,070</u>	<u>3,073</u>

(c) 租賃現金流出總額

綜合現金流量表中所列租賃現金流出總額如下：

	於12月31日			截至6月30日止六個月	
	2022年	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 (未經審計)	人民幣千元
經營活動內	4,622	2,910	3,749	1,137	1,781
投資活動內	–	150	–	–	–
融資活動內	<u>832</u>	<u>1,892</u>	<u>2,086</u>	<u>892</u>	<u>1,180</u>
總計	<u>5,454</u>	<u>4,952</u>	<u>5,835</u>	<u>2,029</u>	<u>2,961</u>

30. 或然負債

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團及貴公司均無任何重大或然負債。

31. 資產抵押

貴集團就其應付票據及信用證而質押資產的詳情載於歷史財務資料附註20。

32. 承諾

貴集團於各有關期間末的合約承諾如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
已訂約但未撥備的物業、廠房及設備採購	<u>30,411</u>	<u>46,129</u>	<u>34,285</u>	<u>51,880</u>

附錄一

會計師報告

33. 關聯方交易

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，貴集團與關聯方進行了以下重大交易：

(a) 與關聯方的交易：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	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	人民幣千元
				(未經審計)	
向貴公司控股股東的 近親所控制的實體 採購產品 (附註)	1,655	242	885	-	-

附註：向關聯方購買按關聯方向其主要客戶提供的公開價格及條件進行。

(b) 與關聯方的未結餘額：

	於12月31日			於6月30日	
	2022年	2023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	
應收一名董事之其他應收款項*	100	-	-	-	-
應付貴公司控股股東的近親所控制 的實體的其他應付款項**	172	28	28	-	-

* 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，應收一名董事之其他應收款項結餘分別為人民幣100,000元、無、無及無，屬非貿易性質。截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，所有與關聯方的非貿易結餘均已悉數結清。

** 與關聯方的該等結餘屬非貿易性質。

與關聯方的未結餘額均為無抵押、免息及須按要求償還。

(c) 關聯方提供的擔保：

	於12月31日			於6月30日	
	2022年	2023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	
控股股東及其配偶就貴集團銀行貸款提供的擔保	223,816	180,197	321,333	324,147	

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日，於貴公司股份於聯交所開始[編纂]後，貴集團已與銀行協定不可撤銷地解除控股股東及其配偶有關貴集團銀行借款及其應計利息的所有貸款擔保責任人民幣224,244,000元，而貴集團將提供其他替代資產作為擔保。

於2025年7月及8月，於貴公司股份於聯交所開始[編纂]後，貴集團已與銀行協定不可撤銷地解除控股股東及其配偶有關貴集團銀行借款及其應計利息的所有貸款擔保責任人民幣80,000,000元，而貴集團將提供其他替代資產作為擔保。

(d) 貴集團主要管理人員的薪酬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
薪金、津貼及實物					
福利	2,622	2,251	3,004	1,487	3,744
績效相關獎金	334	506	526	202	513
以權益結算以股份為					
基礎的付款開支	58	87	185	91	969
退休金計劃供款	50	102	199	88	196
已付主要管理人員的 薪酬總額	<u>3,064</u>	<u>2,946</u>	<u>3,914</u>	<u>1,868</u>	<u>5,422</u>

有關董事及監事酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註9。

34. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

金融資產

	按攤銷成本計量的金融資產			
	於12月31日			於6月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	78,541	80,526	162,928	220,828
計入預付款項、其他應收款項及其他資產 的金融資產	19,964	12,834	48,036	38,949
已抵押銀行存款	36,991	34,732	49,662	42,588
現金及現金等價物	<u>74,451</u>	<u>67,392</u>	<u>78,047</u>	<u>42,435</u>
總計	<u>209,947</u>	<u>195,484</u>	<u>338,673</u>	<u>344,800</u>

附錄一

會計師報告

	按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產			
	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	155	983	30	50
金融負債				
	按攤銷成本計量的金融負債			
	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
貿易應付款項及應付票據	192,946	184,957	290,909	378,988
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	66,178	83,543	83,024	106,213
計息銀行借款	223,816	180,197	321,333	399,182
租賃負債	1,829	3,895	1,930	4,164
總計	484,769	452,592	697,196	888,547
	按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 — 於初步確認時指定			
	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	462,651	468,677	171,109	—

35. 金融資產及負債的公允價值及公允價值層級

貴集團金融工具之賬面值(賬面值合理接近公允價值者除外)如下：

	賬面值			
	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
金融資產				
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	155	983	30	50
金融負債				
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	462,651	468,677	171,109	—

附錄一

會計師報告

	公允價值			
	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023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
金融資產				
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	155	983	30	50
金融負債				
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	462,651	468,677	171,109	—

管理層已評估現金及現金等價物、已抵押銀行存款、貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項及應付票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及計息銀行借款的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期。

由財務經理領導的貴集團財務部門負責確定金融工具之公允價值計量政策及程序。於有關期間末，財務部門會分析金融工具的價值變動，並確定估值中應用的主要輸入值。估值由財務總監審閱及批准。

除以強迫或清盤出售外，金融資產及負債的公允價值乃按於當前交易中交易雙方願意就交換工具付出的金額列賬。

按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公允價值通過對預期未來現金流量進行折現計算得出。貴集團持有按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產為來自若干聲譽良好銀行的應收票據，專注於收取預期現金流量及發掘出售機會。經評估，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的公允價值變動並不重大。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的權益股份贖回負債的公允價值使用折現現金流量模型或近期交易價格估值法予以確定。進一步詳情載於歷史財務資料附註24。

公允價值層級

下表說明貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2022年12月31日

	使用下列各項的公允價值計量			總計
	於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可 觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	—	155	—	155

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	使用下列各項的公允價值計量			總計
	於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可 觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	-	983	-	983

於2024年12月31日

	使用下列各項的公允價值計量			總計
	於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可 觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	-	30	-	30

於2025年6月30日

	使用下列各項的公允價值計量			總計
	於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可 觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	-	50	-	50

於有關期間，公允價值計量在第一級與第二級之間並無轉移，且金融資產亦無轉入或轉出第三級的情況。

下表說明貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的負債：

於2022年12月31日

	使用下列各項的公允價值計量			總計
	於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可 觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	-	462,651	462,651

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	使用下列各項的公允價值計量			總計
	於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	-	468,677	468,677

於2024年12月31日

	使用下列各項的公允價值計量			總計
	於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	40,000	131,109	171,109

於2025年6月30日

	使用下列各項的公允價值計量			總計
	於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	-	-	-

於有關期間，公允價值計量在第一級與第二級之間並無轉移，且金融負債亦無轉入或轉出第三級的情況。

附錄一

會計師報告

以下是於2022年、2023年及2024年12月31日對按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債進行估值時所使用的重大不可觀察輸入數據的概要及分析。

	估值技術	重大不可	加權平均	公允價值對輸入數據之敏感度
		觀察輸入數據		
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	現金流量折現法	無風險利率	2024年：1.5%	2024年：無風險利率增加／減少1%，將導致公允價值減少／增加人民幣3,060,000元／人民幣2,376,000元
			2023年：2.2%	2023年：無風險利率增加／減少1%，將導致公允價值減少／增加人民幣3,723,000元／人民幣4,678,000元
			2022年：2.1%	2022年：無風險利率增加／減少1%，將導致公允價值減少／增加人民幣2,865,000元／人民幣2,618,000元
	DLOM		2024年：8.0%	2024年：DLOM增加／減少1%，將導致公允價值減少／增加人民幣4,904,000元／人民幣3,753,000元
			2023年：10.1%	2023年：DLOM增加／減少1%，將導致公允價值減少／增加人民幣4,939,000元／人民幣4,339,000元
			2022年：9.8%	2022年：DLOM增加／減少1%，將導致公允價值減少／增加人民幣4,845,000元／人民幣4,195,000元
	波動率		2024年：35.8%	2024年：波動率增加／減少1%，將導致公允價值增加／減少人民幣556,000元／人民幣551,000元
			2023年：37.2%	2023年：波動率增加／減少1%，將導致公允價值增加／減少人民幣699,000元／人民幣707,000元
			2022年：43.7%	2022年：波動率增加／減少1%，將導致公允價值增加／減少人民幣708,000元／人民幣710,000元

DLOM指貴集團所釐定的、市場參與者在對該等投資進行定價時會考慮的折價金額。

36. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、計息銀行借款及現金及銀行結餘。該等金融工具的主要目的是為貴集團的營運籌措資金。貴集團擁有多種其他金融資產及負債，例如貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項及應付票據以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債，該等資產及負債直接產生於貴集團的經營活動。

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、信用風險及流動資金風險。董事會對管理各項該等風險的政策進行審閱及協定，該等政策概述如下。

利率風險

貴集團面臨之市場利率變動風險主要與貴集團具有固定利率的短期債務有關。

經評估後，貴公司董事認為貴集團所面臨的利率風險並不重大。

信用風險

於各有關期間末，由於貴集團82.13%、74.13%、71.31%及68.01%的貿易應收款項及貿易應收款項分別來自貴集團五大客戶，故貴集團存在信用集中風險。貴集團的現金及現金等價物主要存放於中國內地的國有銀行及其他中大型上市銀行。綜合財務狀況表所列示之貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、已抵押銀行存款、現金及現金等價物的賬面值，即為貴集團就其金融資產所面臨的最大信用風險敞口。貴集團並無其他承擔重大信用風險敞口的金融資產。

貴集團僅與獲認可且信譽良好的第三方進行交易。透過客戶／交易對手方分析管理信用風險集中度。此外，持續監測應收款項結餘。

最高風險及年末／期末階段

下表列示基於貴集團信用政策的信用質量及最大信用風險敞口，主要根據逾期資料(除非有其他無須付出過多成本或努力即可獲得的資料)及於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的年末／期末階段分類得出。

附錄一

會計師報告

於2022年12月31日

	12個月 預期信貸 虧損				總計
	全期預期信貸虧損				
	階段1	階段2	階段3	簡化法	
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	
貿易應收款項*	-	-	-	80,777	80,777
應收票據	2,611	-	-	-	2,611
按公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的金 融資產	155	-	-	-	155
計入預付款項、其他應收 款項及其他資產的金融 資產 — 正常**	20,285	-	-	-	20,285
已抵押銀行存款	36,991	-	-	-	36,991
現金及現金等價物 — 尚未逾期	74,451	-	-	-	74,451
總計	<u>134,493</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>80,777</u>	<u>215,270</u>

於2023年12月31日

	12個月 預期信貸 虧損				總計
	全期預期信貸虧損				
	階段1	階段2	階段3	簡化法	
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	
貿易應收款項*	-	-	-	84,013	84,013
應收票據	2,012	-	-	-	2,012
按公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的金 融資產	983	-	-	-	983
計入預付款項、其他應收 款項及其他資產的金融 資產 — 正常**	13,169	-	-	-	13,169
已抵押銀行存款	34,732	-	-	-	34,732
現金及現金等價物 — 尚未逾期	67,392	-	-	-	67,392
總計	<u>118,288</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>84,013</u>	<u>202,301</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	12個月 預期信貸 虧損				總計
	全期預期信貸虧損				
	階段1	階段2	階段3	簡化法	
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	
貿易應收款項*	-	-	-	168,283	168,283
應收票據	1,967	-	-	-	1,967
按公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的金 融資產	30	-	-	-	30
計入預付款項、其他應收 款項及其他資產的金 融資產 — 正常**	48,691	-	-	-	48,691
已抵押銀行存款	49,662	-	-	-	49,662
現金及現金等價物 — 尚未逾期	78,047	-	-	-	78,047
總計	<u>178,397</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>168,283</u>	<u>346,680</u>

於2025年6月30日

	12個月 預期信貸 虧損				總計
	全期預期信貸虧損				
	階段1	階段2	階段3	簡化法	
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	
貿易應收款項*	-	-	-	226,945	226,945
應收票據	1,731	-	-	-	1,731
按公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的金 融資產	50	-	-	-	50
計入預付款項、其他應收 款項及其他資產的金 融資產 — 正常**	39,762	-	-	-	39,762
已抵押銀行存款	42,588	-	-	-	42,588
現金及現金等價物 — 尚未逾期	42,435	-	-	-	42,435
總計	<u>126,566</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>226,945</u>	<u>353,511</u>

* 就貴集團應用減值簡化法的貿易應收款項而言，資料於歷史財務資料附註18披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信用質量，在未逾期且並無資料表明該金融資產自初始確認以來信用風險大幅增加時，被視為「正常」。

貴集團因貿易應收款項而面臨的信用風險的進一步定量數據披露於歷史財務資料附註18。

附錄一

會計師報告

流動資金風險

貴集團利用經常性流動性規劃工具監控資金短缺風險。該工具計及其金融工具和金融資產(比如貿易應收款項及應收票據)的期限以及預測的經營所得現金流量。

貴集團的目標是通過使用銀行貸款，在資金的連續性和靈活性之間保持平衡。

於各有關期間末，貴集團及根據合約未貼現付款計算的金融負債的到期日如下：

2022年12月31日	1年內	2至5年內	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	192,946	—	—	192,946
計入其他應付款項及應計費用的				
金融負債	66,178	—	—	66,178
計息銀行借款	226,116	—	—	226,116
租賃負債	832	1,124	—	1,956
按公允價值計量且其變動計入當期損益				
的金融負債	509,198	—	—	509,198
總計	995,270	1,124	—	996,394
2023年12月31日	1年內	2至5年內	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	184,957	—	—	184,957
計入其他應付款項及應計費用的				
金融負債	83,543	—	—	83,543
計息銀行借款	182,464	—	—	182,464
租賃負債	2,086	2,055	—	4,141
按公允價值計量且其變動計入當期損益				
的金融負債	250,952	290,844	—	541,796
總計	704,002	292,899	—	996,901
2024年12月31日	1年內	2至5年內	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	290,909	—	—	290,909
計入其他應付款項及應計費用的				
金融負債	83,024	—	—	83,024
計息銀行借款	326,844	—	—	326,844
租賃負債	853	1,202	—	2,055
按公允價值計量且其變動計入當期損益				
的金融負債	172,080	—	—	172,080
總計	873,710	1,202	—	874,912

附錄一

會計師報告

<u>2025年6月30日</u>	<u>1年內</u>	<u>2至5年內</u>	<u>5年以上</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	378,988	-	-	378,988
計入其他應付款項及應計費用的				
金融負債	106,213	-	-	106,213
計息銀行借款	404,883	-	-	404,883
租賃負債	2,438	1,881	-	4,319
總計	<u>892,522</u>	<u>1,881</u>	<u>-</u>	<u>894,403</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目的為確保貴集團持續經營能力以及維持穩健的資本比率，以支持其業務及為權益持有人爭取最大價值。

貴集團考慮經濟狀況變化及相關資產的風險特徵來管理其資本架構並作出調整。為維持或調整資本架構，貴集團或會調整支付予股東的股息、退回股本予股東或發行新股。於有關期間以及截至2024年6月30日止六個月，貴集團的資本管理目標、政策或程序未發生變化。

貴集團採用資產負債比率(即總負債除以總資產)監控資本。於各報告期間末的資產負債比率如下：

於各有關期間末的負債資產比率如下：

	<u>於12月31日</u>			<u>於6月30日</u>
	<u>2022年</u>	<u>2023年</u>	<u>2024年</u>	<u>2025年</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總負債	1,143,221	1,129,197	1,053,019	1,011,647
總資產	<u>1,309,118</u>	<u>1,394,662</u>	<u>1,670,967</u>	<u>1,812,052</u>
負債資產比率	<u>87.33%</u>	<u>80.97%</u>	<u>63.02%</u>	<u>55.83%</u>

37. 於附屬公司的投資

	<u>於12月31日</u>			<u>於6月30日</u>
	<u>2022年</u>	<u>2023年</u>	<u>2024年</u>	<u>2025年</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資(按成本計算)	<u>290,326</u>	<u>290,326</u>	<u>341,729</u>	<u>341,729</u>

所有附屬公司載於附註1。

38. 有關期間後事項

於2025年7月，貴集團自銀行獲得新未動用銀行融資人民幣85,000,000元。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

於2025年7月及8月，於貴公司股份於聯交所開始[編纂]後，貴集團已與銀行協定不可撤銷地解除控股股東及其配偶有關貴集團銀行借款及其應計利息的所有貸款擔保責任人民幣80,000,000元，而貴集團將提供其他替代資產作為擔保。

39. 期後財務報表

貴公司、貴集團或其任何附屬公司並無就2025年6月30日後任何期間編製經審計財務報表。