

以下第I-1至I-3頁為本公司申報會計師[羅兵咸永道會計師事務所](香港執業會計師)發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。

[羅兵咸永道會計師事務所信箋]

[草稿]

致杭州千島湖鱒龍科技股份有限公司列位董事、中信證券(香港)有限公司及
中信建投(國際)融資有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就杭州千島湖鱒龍科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第[I-4]至[I-[113]]頁)，此等歷史財務資料包括於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的綜合資產負債表、貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的資產負債表，以及截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2025年6月30日止六個月(「往績記錄期」)的綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及重大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-[113]]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司日期為[日期]有關貴公司在香港聯合交易所有限公司[編纂]進行首次[編纂]股份的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準擬備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擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會（「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」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等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，真實而中肯地反映了貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況和貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的合併財務狀況，及貴集團於往績記錄期的合併財務表現及合併現金流量。

審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱 貴集團追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至2024年6月30日止六個月的綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。 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，呈列及擬備追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的比較財務資料作出結論。我們已根據國際審計及鑒證準則理事會（「審計及鑒證準則理事會」）頒佈的國際審閱準則第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。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際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。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本報告而言，追加期間的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所載的編製基準擬備。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例下事項出具的報告

調整

在擬備歷史財務資料時，並無對載於第I-4頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股利

歷史財務資料附註26中說明杭州千島湖鱗龍科技股份有限公司往績記錄期支付股利的情況。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[日期]

I. 貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

以下載列的歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

作為歷史財務資料基準的 貴集團於往績記錄期的綜合財務報表，已由[羅兵咸永道會計師事務所]按照國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則審核(「**相關財務報表**」)。

歷史財務資料乃以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有指明外，所有數值均四捨五入至最近的人民幣千位數(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

綜合全面收益表

	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 (未經審計)	人民幣千元
收益	5	491,057	577,241	669,293	255,260	301,571
生物資產公允價值變動影響 前的銷售成本	6	<u>(168,891)</u>	<u>(172,620)</u>	<u>(225,760)</u>	<u>(73,430)</u>	<u>(86,593)</u>
生物資產公允價值變動影響 前的毛利		322,166	404,621	443,533	181,830	214,978
生物資產公允價值變動影響	6	<u>(317,316)</u>	<u>(396,867)</u>	<u>(463,203)</u>	<u>(178,168)</u>	<u>(213,912)</u>
毛利		4,850	7,754	(19,670)	3,662	1,066
銷售及營銷開支	6	(32,592)	(34,617)	(48,826)	(24,745)	(24,611)
一般及行政開支	6	(32,505)	(71,913)	(39,160)	(18,253)	(19,664)
研發開支	6	(17,963)	(22,710)	(24,231)	(13,285)	(12,291)
其他收入	8	6,111	6,561	11,993	4,066	17,584
其他(虧損)/收益—淨額	9	(9,771)	(4,031)	7,239	3,698	(1,685)
金融資產淨減值收益/ (虧損)	3.1(b)	(1,941)	(569)	(1,878)	(499)	2,809
生物資產公允價值變動	20	<u>368,944</u>	<u>455,372</u>	<u>509,799</u>	<u>203,228</u>	<u>248,078</u>
經營溢利		<u>285,133</u>	<u>335,847</u>	<u>395,266</u>	<u>157,872</u>	<u>211,286</u>
財務收入	10	558	1,466	6,288	2,693	4,054
財務成本	10	<u>(6,928)</u>	<u>(5,479)</u>	<u>(3,955)</u>	<u>(2,322)</u>	<u>(1,593)</u>
財務收入/(成本)—淨額		<u>(6,370)</u>	<u>(4,013)</u>	<u>2,333</u>	<u>371</u>	<u>2,461</u>
除所得稅前溢利		278,763	331,834	397,599	158,243	213,747
所得稅開支	11(b)	<u>(45,301)</u>	<u>(58,935)</u>	<u>(73,475)</u>	<u>(33,460)</u>	<u>(37,914)</u>
年內/期內溢利		<u>233,462</u>	<u>272,899</u>	<u>324,124</u>	<u>124,783</u>	<u>175,833</u>

附錄一

會計師報告

	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
附註	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)	
以下人士應佔年內／期內					
溢利：					
— 貴公司擁有人	229,902	270,117	308,417	113,770	172,189
— 非控股權益	<u>3,560</u>	<u>2,782</u>	<u>15,707</u>	<u>11,013</u>	<u>3,644</u>
	<u>233,462</u>	<u>272,899</u>	<u>324,124</u>	<u>124,783</u>	<u>175,833</u>
年內／期內全面收益總額	<u>233,462</u>	<u>272,899</u>	<u>324,124</u>	<u>124,783</u>	<u>175,833</u>
以下人士應佔年內／期內					
全面收益總額：					
— 貴公司擁有人	229,902	270,117	308,417	113,770	172,189
— 非控股權益	<u>3,560</u>	<u>2,782</u>	<u>15,707</u>	<u>11,013</u>	<u>3,644</u>
	<u>233,462</u>	<u>272,899</u>	<u>324,124</u>	<u>124,783</u>	<u>175,833</u>
貴公司擁有人應佔每股溢利					
每股基本及攤薄盈利					
(每股人民幣元) 12	<u>2.67</u>	<u>3.12</u>	<u>3.42</u>	<u>1.26</u>	<u>1.91</u>

附錄一

會計師報告

綜合資產負債表

	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
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備	13	170,250	247,136	293,176	301,864
使用權資產	14(a)	41,532	41,089	39,506	38,131
無形資產	15	865	611	7,912	7,591
預付款項及其他應收款項	18	1,319	499	870	793
遞延所得稅資產	32	3,442	1,597	1,586	740
非流動資產總額		217,408	290,932	343,050	349,119
流動資產					
存貨	19	50,116	50,759	43,872	74,216
生物資產	20	1,283,297	1,389,247	1,553,493	1,685,608
預付款項、其他應收款項及 其他流動資產	18	16,512	23,995	26,563	28,543
貿易應收款項	17	35,517	48,970	57,414	57,765
受限制現金	21(b)	47,175	18,654	16,469	11,329
現金及現金等價物	21(a)	122,067	207,990	303,633	362,627
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	22, 3.3	3,570	—	—	—
流動資產總額		1,558,254	1,739,615	2,001,444	2,220,088
資產總額		1,775,662	2,030,547	2,344,494	2,569,207
負債					
非流動負債					
借款	29	50,590	54,249	14,660	64,000
租賃負債	14(b)	25,834	25,636	27,538	26,721
應計費用及其他應付款項	28	6,750	7,410	6,490	6,490
遞延收入	31	18,444	30,823	48,104	63,125
遞延所得稅負債	32	120,099	132,384	145,635	149,199
非流動負債總額		221,717	250,502	242,427	309,535

附錄一

會計師報告

	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
流動負債					
以公允價值計量且其變動計入					
損益的金融負債	30, 3.3	12,318	—	—	—
貿易應付款項及應付票據	27	71,200	89,512	107,779	108,847
應計費用及其他應付款項	28	34,668	99,115	78,826	77,650
應付股息		18,577	7,241	—	—
合約負債	5(b)	8,636	10,273	18,686	22,329
借款	29	83,199	39,137	10,340	32,330
租賃負債	14(b)	1,256	1,816	1,462	2,103
應付所得稅		24,132	30,399	48,227	46,368
流動負債總額		253,986	277,493	265,320	289,627
負債總額		475,703	527,995	507,747	599,162
權益					
股本	23	85,945	90,243	90,243	90,243
儲備	24	282,538	320,908	330,979	336,015
留存收入		844,689	1,031,009	1,339,426	1,466,494
貴公司擁有人應佔權益		1,213,172	1,442,160	1,760,648	1,892,752
非控股權益		86,787	60,392	76,099	77,293
總權益		1,299,959	1,502,552	1,836,747	1,970,045
流動資產淨值		1,304,268	1,462,122	1,736,124	1,930,461
負債及權益總額		1,775,662	2,030,547	2,344,494	2,569,207

附錄一

會計師報告

貴公司資產負債表

	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
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備	13	71,181	67,340	61,038	56,364
使用權資產	14(a)	12,065	9,442	11,075	10,657
投資附屬公司	38	145,865	258,757	268,338	274,657
無形資產	15	—	—	547	840
預付款項及其他應收款項	18	—	300	—	15
非流動資產總額		229,111	335,839	340,998	342,533
流動資產					
存貨	19	1,503	2,520	1,873	1,484
生物資產	20	657,405	570,043	565,234	571,300
應收附屬公司款項		319,810	322,502	444,043	589,540
預付款項、其他應收款項及其他 流動資產	18	6,464	6,242	3,212	6,729
貿易應收款項	17	548	344	1,731	3,762
受限制現金	21(b)	5,387	10,651	7,510	500
現金及現金等價物	21(a)	15,318	40,716	127,293	31,639
流動資產總額		1,006,435	953,018	1,150,896	1,204,954
資產總額		1,235,546	1,288,857	1,491,894	1,547,487
負債					
非流動負債					
借款	29	50,590	54,249	12,000	64,000
租賃負債	14(b)	10,747	8,077	11,153	11,191
遞延收入	31	11,263	14,669	14,024	13,162
遞延所得稅負債	32	41,667	26,595	16,071	14,872
非流動負債總額		114,267	103,590	53,248	103,225

附錄一

會計師報告

	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
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	27	57,448	75,816	84,551	66,239
應付附屬公司款項		132,944	81,560	127,410	109,052
應計費用及其他應付款項	28	12,958	44,456	14,182	8,252
應付股息		18,577	7,241	—	—
借款	29	29,510	1,001	3,000	26,000
租賃負債	14(b)	597	787	423	622
應付所得稅		8,808	13,604	4,514	5,866
流動負債總額		260,842	224,465	234,080	216,031
負債總額		375,109	328,055	287,328	319,256
權益					
股本	23	85,945	90,243	90,243	90,243
儲備	24	282,538	357,630	367,701	372,737
留存收入		491,954	512,929	746,622	765,251
總權益		860,437	960,802	1,204,566	1,228,231
流動資產淨值		745,593	728,553	916,816	988,923
負債及權益總額		1,235,546	1,288,857	1,491,894	1,547,487

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔					
	股本	儲備	留存收入	總計	非控股權益	總權益
	附註 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日的結餘 . . .	85,945	241,292	846,840	1,174,077	88,127	1,262,204
全面收益						
年內溢利	—	—	229,902	229,902	3,560	233,462
與 貴公司權益持有人的交易：						
終止確認贖回負債 24	—	41,246	—	41,246	—	41,246
股息分派 26	—	—	(232,053)	(232,053)	(4,900)	(236,953)
於2022年12月31日之結餘 . . .	85,945	282,538	844,689	1,213,172	86,787	1,299,959
於2023年1月1日的結餘 . . .	85,945	282,538	844,689	1,213,172	86,787	1,299,959
全面收益						
年內溢利	—	—	270,117	270,117	2,782	272,899
與 貴公司權益持有人的交易：						
發行普通股 23, 25	4,298	32,659	—	36,957	—	36,957
收購非控股權益 24	—	(36,723)	—	(36,723)	(24,277)	(61,000)
股息分派 26	—	—	(81,648)	(81,648)	(4,900)	(86,548)
盈餘公積 24	—	2,149	(2,149)	—	—	—
以股份為基礎的補償開支 . . . 25	—	40,285	—	40,285	—	40,285
於2023年12月31日的結餘 . . .	90,243	320,908	1,031,009	1,442,160	60,392	1,502,552
於2024年1月1日的結餘 . . .	90,243	320,908	1,031,009	1,442,160	60,392	1,502,552
全面收益						
年內溢利	—	—	308,417	308,417	15,707	324,124
與 貴公司權益持有人的交易：						
以股份為基礎的補償開支 . . . 25	—	10,071	—	10,071	—	10,071
於2024年12月31日的結餘 . . .	90,243	330,979	1,339,426	1,760,648	76,099	1,836,747

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔					
	股本	儲備	留存收入	總計	非控股權益	總權益
	附註 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2024年1月1日的結餘 . . .	90,243	320,908	1,031,009	1,442,160	60,392	1,502,552
全面收益						
期內溢利	—	—	113,770	113,770	11,013	124,783
與 貴公司權益持有人的 交易：						
以股份為基礎的補償開支 . 25	—	5,036	—	5,036	—	5,036
於2024年6月30日的結餘 (未經審計)	90,243	325,944	1,144,779	1,560,966	71,405	1,632,371
於2025年1月1日的結餘 . . .	90,243	330,979	1,339,426	1,760,648	76,099	1,836,747
全面收益						
期內溢利	—	—	172,189	172,189	3,644	175,833
與 貴公司權益持有人的 交易：						
股息分派 26	—	—	(45,121)	(45,121)	(2,450)	(47,571)
以股份為基礎的補償開支 . 25	—	5,036	—	5,036	—	5,036
於2025年6月30日的結餘 . . .	90,243	336,015	1,466,494	1,892,752	77,293	1,970,045

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 (未經審計)	人民幣千元
經營活動所得現金流量						
經營所得現金	33	194,134	298,688	295,410	31,372	74,670
已付所得稅		(25,254)	(38,884)	(42,016)	(25,193)	(35,377)
經營活動所得現金淨額		168,880	259,804	253,394	6,179	39,293
投資活動所得現金流量						
出售理財產品所得款項	3.3(b)	75,890	18,521	23,828	5,188	27,327
出售其他衍生金融工具所得 款項		346,982	146,575	—	—	—
與資產相關的政府補助所得 款項		4,828	4,376	16,325	17,073	13,150
出售物業及設備、無形資產 及使用權資產所得款項		895	708	3,295	2,935	393
購買理財產品	3.3(b)	(34,269)	(18,181)	(23,495)	(5,096)	(26,878)
購買其他衍生金融工具		(352,632)	(157,310)	—	—	—
購買物業、廠房及設備及 其他長期資產以及其預付 款項		(44,552)	(72,087)	(81,586)	(43,770)	(21,515)
已收利息		558	1,466	6,288	2,693	4,054
投資活動所用現金淨額		(2,300)	(75,932)	(55,345)	(20,977)	(3,469)

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	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)
融資活動所得現金流量						
借款所得款項	33(c)	188,773	114,544	79,000	49,000	132,000
償還借款	33(c)	(151,348)	(154,946)	(147,386)	(62,386)	(60,670)
購買已抵押作借款的存款		(41,788)	—	—	—	—
贖回已抵押作借款的存款		19,127	41,788	—	—	—
租賃付款的本金及利息部分	33(c)	(6,581)	(2,622)	(2,477)	(955)	(1,001)
已付利息	33(c)	(4,702)	(4,240)	(2,692)	(1,729)	(979)
已派付股息	33(c)	(218,376)	(97,884)	(7,241)	(7,241)	(47,571)
收購非控股權益	24(ii)	—	(33,000)	(28,000)	—	—
來自第三方之借款		3,000	2,000	—	—	—
償還第三方借款		(750)	(920)	—	—	—
發行普通股所得款項	23, 25	—	36,957	—	—	—
融資活動所得／(所用)現金淨額		(212,645)	(98,323)	(108,796)	(23,311)	21,779
現金及現金等價物增加／(減少)淨額						
於年初／期初之現金及現金等價物	21(a)	168,275	122,067	207,990	207,990	303,633
現金及現金等價物匯率變動之影響		(143)	374	6,390	3,100	1,391
年末／期末之現金及現金等價物	21(a)	122,067	207,990	303,633	172,981	362,627

II 歷史財務資料附註

1 貴集團的一般資料及歷史

1.1 一般資料

杭州千島湖鱈龍科技股份有限公司（「貴公司」）於2003年4月18日在中華人民共和國（「中國」）浙江省杭州市註冊成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣6,600,000元。註冊辦事處為浙江省杭州市淳安縣千島湖鎮排嶺南路55號2樓。

貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要在中國從事鱈魚養殖及加工以及全球銷售魚子醬等其他鱈魚製品。貴公司為其魚子醬產品建立了旗艦品牌「KALUGA QUEEN」。

王斌先生為貴集團的創辦人，並為貴集團的單一最大股東（「單一最大股東」）。

1.2 貴集團的歷史

自2005年4月至2020年12月，貴公司進行了幾輪外部融資（統稱「[編纂]投資」）。

於2010年7月2日，貴公司根據《中國公司法》改制為股份有限公司。

於2023年10月31日，卡露伽人（杭州千島湖）企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（前身為寧波卡露伽人企業管理諮詢合夥企業（有限合夥））（「杭州卡露伽人」）成立為持股平台，以根據貴集團的員工持股計劃（「員工持股計劃」）為員工持有貴公司的股權，並向貴公司注資合共人民幣36,956,522元，作為認購貴公司4,297,270股普通股的代價。有關貴集團多輪外部融資及[編纂]投資的會計處理方法的進一步資料，請參閱附註23及附註25。

2 編製基準及會計政策變更

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據由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準則會計準則編製。歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，並經重估生物資產、若干金融資產及按公允價值計量的負債後予以修訂。

編製符合國際財務報告準則會計準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計，亦需要管理層在應用貴集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或假設及估算對歷史財務資料屬重大的範疇於附註4中披露。

2.2 會計政策變更

(a) 貴集團採納的新訂準則及準則修訂本

於往績記錄期間，國際會計準則理事會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。為編製貴集團的歷史財務資料，貴集團於往績記錄期間貫徹應用所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，惟任何尚未生效的新訂準則或詮釋除外。

(b) 尚未採用的新訂準則、準則修訂及詮釋

已發佈但未生效且貴集團於往績記錄期未提前採納的準則、修訂本和詮釋如下：

	新訂／經修訂準則	生效日期
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂本	涉及依賴自然能源的電力的合約	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂本	金融工具的分類及計量的修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則的年度改進準則—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號之修訂本	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列與披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任附屬公司的披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入	待釐定

(c) 會計政策及披露變動

貴集團已開始評估該等新訂或經修訂準則、詮釋及經修訂改進的影響，其中若干與貴集團的業務相關。根據董事作出的初步評估，除國際財務報告準則第18號將主要影響綜合全面收益表的呈列外，預期該等準則生效時不會對貴集團的財務表現及狀況產生重大影響。

國際財務報告準則第18號載列綜合財務報表呈列及披露要求，且將取代國際會計準則第1號財務報表呈列。國際財務報告準則第18號引入新要求，在綜合全面收益表呈列指定類別及界定小計；於綜合財務報表附註中提供管理層界定的表現計量的披露，並改進於綜合財務報表中披露的資料匯總及分解。

國際財務報告準則第18號及其他國際財務報告準則會計準則的後續修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用。

應用國際財務報告準則第18號預期不會對貴集團的綜合財務狀況產生重大影響，惟預期會影響未來綜合財務報表中綜合全面收益表的呈列及披露。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

貴集團的活動使其承受多種財務風險：市場風險（包括外匯風險、價格風險、現金流及公允價值利率風險）、信貸風險、流動資金風險以及環境和氣候相關風險。貴集團的整體風險管理計劃針對不可預測的金融市場、環境及氣候變化，並尋求將貴集團財務表現的潛在不利影響減至最低。風險管理由貴集團的管理層進行。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

外匯風險因未來商業交易或已確認資產及負債以並非貴集團實體功能貨幣（即人民幣以外的貨幣）的貨幣計值而產生。

貴集團主要因買賣產生以外幣計值的應收款項、現金及現金等價物、受限制現金、應計費用及其他應付款項而面臨貨幣風險。引起該風險的外幣主要為美元（「美元」）。

為確保貴集團的外匯風險承擔保持在可接受水平，貴集團致力於減少同一貨幣的資產與負債之間的差距。貴集團採用外匯風險合約管理與外幣計值資產及負債相關的外幣風險。

損益對匯率變動的敏感度主要來自以美元計值的貿易應收款項、現金及現金等價物以及受限制現金。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，就各項美元金融資產和負債而言，如人民幣兌美元升值或貶值5%且其他因素維持不變，貴集團的所得稅前利潤將分別減少或增加人民幣5,005,000元、人民幣5,686,000元、人民幣6,117,000元及人民幣12,086,000元。

其他貨幣匯率的變動對外匯風險並無重大影響。

(ii) 價格風險

貴集團就其所持以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產（「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」）及生物資產而面臨價格風險，該等資產按公允價值列賬且公允價值變動於損益確認。

為管理其投資產生的價格風險，貴集團分散其投資組合。貴集團按照所制定的額度分散其投資組合。每項投資均由高級管理層逐項處理。有關貴集團投資可變價格的影響，請參閱附註3.3(b)。

有關貴集團生物資產可變價格的影響，請參閱附註20。

(iii) 現金流量及公允價值利率風險

貴集團之收入及經營現金流量大致不受市場利率變動影響。除現金及現金等價物（附註21(a)）、受限制現金（附註21(b)）、租賃負債（附註14(b)）、應計費用及其他應付款項（附註28）及借款（附註29）外，貴集團並無重大計息資產及負債。按浮動利率計息的借款令貴集團面臨現金流量利率風險，而按固定利率計息的借款令貴集團面臨公允價值利率風險。貴集團所承受的公允價值利率風險並不重大。貴集團的利率風險主要來自借款。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團部分借款按浮動利率計息。

管理層預期利率變動不會對計息資產及其他負債產生重大影響。

敏感度分析乃基於在各報告期末面臨的借款（附註29）的利率風險釐定。倘所有其他變量保持不變，而利率上升／下降50個基點，則截至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日止六個月的除稅前利潤將分別減少／增加約人民幣259,000元、人民幣379,000元、人民幣186,000元、人民幣163,000元及人民幣117,000元。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團借款面臨的利率變動及借款的合約重新定價日期風險如下：

	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
浮動利率借款	57,600	55,250	25,000	76,330
固定利率借款一到期日：				
1年內到期	<u>76,189</u>	<u>38,136</u>	<u>—</u>	<u>20,000</u>

(b) 信貸風險

信貸風險主要來自現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及其他應收款項。最高信貸風險承擔指綜合資產負債表內各項金融資產賬面值。

(i) 風險管理

貴集團預期概無與現金及現金等價物、受限制現金以及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產有關的重大信用風險，原因是現金及現金等價物、受限制現金以及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產存放於國有銀行或知名商業銀行，該等銀行為高信用質量的金融機構。管理層預期將不會因該等交易對手方不履約而錄得任何重大虧損。

貴集團的貿易應收款項主要來自銷售產品。就貿易應收款項而言，貴集團已制定政策，以確保向信貸記錄妥當的交易對手方授予附有信貸期的交易。就應收客戶合約的款項而言，貴集團授予0至90日的信貸期，並積極跟進與有關交易對手方的結算，避免出現任何逾期應收款項。管理層會持續評估其交易對手方的信貸，評估該等交易對手方信貸質素時會考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素。

貴集團根據其客戶的財務狀況、過往經驗及其他因素評估其信貸質素。個別風險限額乃根據管理層所設定限額按內部或外部評級釐定。管理層定期監控客戶對信貸額度的遵守情況。

對於其他應收款項，管理層應用三階段模型評估預期信貸虧損，並根據歷史結算記錄及過往經驗對該等應收款項的可收回性進行定期集體評估及個別評估，自初始確認以來信貸風險並無顯著增加。因此，管理層已根據各報告日期12個月內可能出現的違約事件採納12個月預期信用損失方法。

(ii) 金融資產減值

貴集團有四類金融資產須進行預期信貸虧損評估，即現金及現金等價物、受限制現金、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、貿易應收款項及其他應收款項。

現金及現金等價物、受限制現金以及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

為管理來自現金及現金等價物以及受限制現金的風險，貴集團僅與國有銀行或信譽良好且為具高信貸質素之金融機構的商業銀行進行交易。這些金融機構近期並無違約記錄。該等工具被視為具有較低的信貸風險，因為其違約風險較低，且交易對手方有能力在短期內履行其合約現金流量責任。現金及現金等價物以及受限制現金亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，已識別減值虧損並不重大。

貿易應收款項

貴集團採用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，並就所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據類似信貸風險特徵進行分組，並整體評估收回的可能性，當中考慮客戶所經營的行業、其賬齡類別及過往收款記錄。對於貿易應收款項，管理層根據歷史結算記錄和過往經驗對可收回性進行定期評估和單獨評估，並就前瞻性資料作出調整。

預期虧損率乃基於具類似風險狀況的債務人的付款模式或信貸評級及在此期間經歷的相應歷史信貸虧損計算得出。歷史虧損率予以調整以反映影響客戶結算應收款項能力的有關宏觀經濟因素的現時及前瞻性資料。

貴集團已將其銷售貨品及服務所在國家的國內生產總值指數（「GDP」）及消費者物價指數（「CPI」）確定為最相關的因素，並根據該等因素的預期變動相應調整歷史虧損率。

個別已減值貿易應收款項乃與面對意外經濟困難的客戶有關。貴集團預期全部或部分應收款項可能難以收回，並已確認減值虧損。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項包括：

- 第1類：無償債能力或經營困難且信貸風險相對較高的客戶。
- 第2類：不存在經營困難的客戶。

因應不同類型客戶，貴集團分開計算預期信貸虧損率。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貿易應收款項的虧損撥備釐定如下。

	於2022年12月31日		
	預期		
	賬面總值	信貸虧損率	虧損撥備
	人民幣千元		人民幣千元
第1類一個別基準	—	—	—
第2類一合計基準	40,841	13.04%	(5,324)
	<u>40,841</u>	<u>13.04%</u>	<u>(5,324)</u>

	於2023年12月31日		
	預期		
	賬面總值	信貸虧損率	虧損撥備
	人民幣千元		人民幣千元
第1類一個別基準	—	—	—
第2類一合計基準	55,327	11.49%	(6,357)
	<u>55,327</u>	<u>11.49%</u>	<u>(6,357)</u>

	於2024年12月31日		
	預期		
	賬面總值	信貸虧損率	虧損撥備
	人民幣千元		人民幣千元
第1類一個別基準	1,026	80.02%	(821)
第2類一合計基準	64,254	10.96%	(7,045)
	<u>65,280</u>	<u>12.05%</u>	<u>(7,866)</u>

附錄一

會計師報告

	於2025年6月30日		
	賬面總額	預期	
		信貸虧損率	虧損撥備
	人民幣千元		人民幣千元
第1類一個別基準	791	91.15%	(721)
第2類一合計基準	<u>61,990</u>	<u>6.93%</u>	<u>(4,295)</u>
	<u>62,781</u>	<u>7.99%</u>	<u>(5,016)</u>

貿易應收款項減值撥備變動如下：

	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)
於年初/期初	3,392	5,324	6,357	6,357	7,866
虧損撥備(減少)/增加	1,932	1,054	1,942	519	(2,789)
撇銷	—	(21)	(433)	(6)	(61)
年末/期末	<u>5,324</u>	<u>6,357</u>	<u>7,866</u>	<u>6,870</u>	<u>5,016</u>

當合理預期不可收回款項時，貿易應收款項會進行撇銷。無合理預期可收回的跡象包括(其中包括)債務人未能履行與貴集團的還款計劃，以及未能於逾期超過三年之期間支付合約付款。

貿易應收款項減值虧損呈列為金融資產減值收益/(虧損)淨額。其後收回先前已撇銷的金額於同一項目入賬。

其他應收款項

其他應收款項主要包括按金及其他款項。其可回收程度及可收回性受到密切監控，貴集團與交易對手方保持密切溝通。貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的所有其他應收款項均分類為第一階段，其預期信貸虧損按12個月基準計量。

附錄一

會計師報告

其他應收款項於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的虧損撥備釐定如下。

	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
賬面總值	9,910	15,497	20,839	15,337
預期虧損率	0.60%	3.70%	2.45%	3.19%
虧損撥備	<u>(59)</u>	<u>(574)</u>	<u>(510)</u>	<u>(490)</u>

貴集團其他應收款項減值撥備的變化如下：

	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
於年初／期初	50	59	574	574	510
虧損撥備(減少)／增加	9	(485)	(64)	(20)	(20)
撤銷	—	1,000	—	—	—
年末／期末	<u>59</u>	<u>574</u>	<u>510</u>	<u>554</u>	<u>490</u>

(c) 流動資金風險

貴集團旨在為其業務發展及擴張維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務的動態性質，貴集團的政策為定期監控貴集團的流動性風險及維持足夠的現金及現金等價物，以滿足貴集團的流動性要求。

下表根據以下的合約到期日將本集團將予結算的金融負債按相關到期日組別進行分析：

- 所有非衍生金融負債；及
- 合約到期日對了解現金流量時間至關重要的已結算衍生金融工具淨額及總額。

附錄一

會計師報告

該表披露之金額乃合約未貼現現金流量。

	<u>1年以內</u>	<u>1至2年</u>	<u>2至5年</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	人民幣千元
於2022年12月31日					
貿易應付款項及應付票據 . . .	71,200	—	—	—	71,200
租賃負債(包括利息)	2,516	2,207	8,260	28,380	41,363
借款(包括利息)	86,519	9,270	44,005	—	139,794
應計費用及其他應付款項 (不包括應付稅項及附加費 以及員工成本及應計福利) .	13,006	500	1,500	4,750	19,756
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債	155,316	—	—	—	155,316
	<u>328,557</u>	<u>11,977</u>	<u>53,765</u>	<u>33,130</u>	<u>427,429</u>
	<u>1年以內</u>	<u>1至2年</u>	<u>2至5年</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	人民幣千元
於2023年12月31日					
貿易應付款項及應付票據 . . .	89,512	—	—	—	89,512
租賃負債(包括利息)	2,820	2,338	9,415	24,684	39,257
借款(包括利息)	41,775	9,749	47,172	—	98,696
應計費用及其他應付款項 (不包括應付稅項及附加費 以及員工成本及應計福利) .	71,318	920	2,760	3,730	78,728
	<u>205,425</u>	<u>13,007</u>	<u>59,347</u>	<u>28,414</u>	<u>306,193</u>

附錄一

會計師報告

	<u>1年以內</u>	<u>1至2年</u>	<u>2至5年</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	人民幣千元

於2024年12月31日

貿易應付款項及應付票據 . . .	107,779	—	—	—	107,779
租賃負債(包括利息)	2,631	2,358	9,466	26,568	41,023
借款(包括利息)	10,747	13,770	1,007	—	25,524
應計費用及其他應付款項 (不包括應付稅項及附加費 以及員工成本及應計福利) .	48,305	920	2,760	2,810	54,795
	<u>169,462</u>	<u>17,048</u>	<u>13,233</u>	<u>29,378</u>	<u>229,121</u>
	<u>1年以內</u>	<u>1至2年</u>	<u>2至5年</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	人民幣千元

於2025年6月30日

貿易應付款項及應付票據 . . .	108,847	—	—	—	108,847
租賃負債(包括利息)	3,144	5,370	5,484	26,234	40,232
借款(包括利息)	34,710	8,599	58,058	—	101,367
應計費用及其他應付款項 (不包括應付稅項及附加費 以及員工成本及應計福利) .	55,104	920	2,760	2,810	61,594
	<u>201,805</u>	<u>14,889</u>	<u>66,302</u>	<u>29,044</u>	<u>312,040</u>

(d) 環境及氣候相關風險

貴集團的鱒魚養殖基地面臨與氣候變化、水資源污染或天災相關的風險。

貴集團水產養殖基地的地理分佈情況能大幅減輕惡劣氣候條件的影響。貴集團通過實施有力的環境政策及程序確保遵守有關環境及其他法例。貴集團刻意將其鱒魚水產養殖基地設於遠離經常高溫或可能被洪水淹沒的地區。貴集團每年更新其應急計劃、應急物資，並針對其鱒魚養殖基地的極端天氣狀況進行防災演練。

3.2 資本風險管理

貴集團管理資本的目標為保障貴集團持續營運的能力，從而為權益持有人提供回報，為其他持份者提供利益及維持最佳資本架構以長期提升權益持有人的價值。

貴集團透過定期審核資本架構監察資本(包括股本)。作為檢討的一部分，貴公司管理層考慮資本成本及與已發行股本相關的風險。資本架構以資產負債比率計量，即綜合資產負債表所示「負債總額」除以「資產總額」。貴集團旨在維持合理的資產負債比率。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，資產負債比率如下：

	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
負債總額	475,703	527,995	507,747	599,162
資產總額	1,775,662	2,030,547	2,344,494	2,569,207
資產負債比率	27%	26%	22%	23%

3.3 公允價值估計

(a) 公允價值層級

本節闡述釐定於歷史財務資料中按公允價值確認及計量的金融工具公允價值所作出的判斷及估計。為說明用於釐定公允價值的輸入數據的可靠性，貴集團已按照會計準則規定將其金融工具分為三個層級。各層級的解釋如下表：

第1級：在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據各報告日期的市場報價列賬。若所報價格可隨時及定期從證券交易所、交易商、經紀、業界團體、定價服務或監管機構取得，且有關報價代表了在公平交易中實際及定期發生的市場交易的價格，所在市場則可視為交投活躍市場。貴集團所持金融資產所用的市場報價指當時買入價。該等工具均計入第1級。

第2級：並非於活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值採用估值技術釐定，該等估值技術盡量利用可觀察市場數據而極少依賴實體的特定估計。倘釐定一項工具公允價值所需的所有主要輸入數據均可觀察得出，則該工具計入第2級。

第3級：倘一項或以上重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該工具計入第3級。非上市股本證券即屬此情況。

金融工具估值所用的具體估值方法包括：

- 類似工具的市場報價或交易商報價；及
- 其他方法，例如貼現現金流分析，用以釐定其餘金融工具的公允價值。

附錄一

會計師報告

貴集團金融資產的賬面值包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項（不包括非金融資產），以及金融負債包括貿易及其他應付款項（不包括非金融負債）、借款及租賃負債。因到期日短或計息，其賬面值與其公允價值相若。

於2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，概無按公允價值計量的金融資產及負債。下表呈列 貴集團於2022年12月31日按公允價值計量的資產及負債：

	第1級	第2級	第3級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日				
資產：				
以公允價值計量且其變動計入				
損益（附註22）	—	3,570	—	3,570
負債：				
以公允價值計量且其變動計入				
損益的金融負債（附註30）	—	12,318	—	12,318

貴集團的政策為確認於報告期末的公允價值層級等級的轉入及轉出。於往績記錄期間，第1、2及3級之間就經常性公允價值計量並無轉撥。

(b) 使用重大不可觀察輸入數據之公允價值計量（第3級）

下表呈列截至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日止六個月的第3級工具變動：

	理財產品 —以公允價值 計量且其變動 計入損益 （附註22） 人民幣千元
於2022年1月1日	41,051
添置	34,269
處置	(75,890)
於綜合全面收益表確認的公允價值變動（附註9）	570
於2022年12月31日	—
於2023年1月1日	—
添置	18,181
處置	(18,521)
於綜合全面收益表確認的公允價值變動（附註9）	340
於2023年12月31日	—

附錄一

會計師報告

下表呈列截至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日止六個月第3級工具的變動(續)：

	理財產品 —以公允價值 計量且其變動 計入損益 (附註22)
	人民幣千元
於2024年1月1日	—
添置	23,495
處置	(23,828)
於綜合全面收益表確認的公允價值變動(附註9)	333
於2024年12月31日	—
於2024年1月1日	—
添置	5,096
處置	(5,188)
於綜合全面收益表確認的公允價值變動(附註9)	92
於2024年6月30日(未經審計)	—
於2025年1月1日	—
添置	26,878
處置	(27,327)
於綜合全面收益表確認的公允價值變動(附註9)	449
於2025年6月30日	—

4 關鍵會計估計及判斷

編製財務報表須作出會計估算，根據定義，所作會計估算甚少與實際結果相同。管理層亦需在應用貴集團會計政策時作出判斷。

估計及判斷持續進行評估。估計和判斷受持續評估。彼等乃根據歷史經驗及其他因素做出，包括可能對實體財務產生影響及在有關情況下被認為屬合理的未來事件預測。

(a) 生物資產的分類及公允價值估計

貴集團的生物資產為養殖鱘魚，主要屬僅可收成一次的消耗性生物資產。該等鱘魚需經歷漫長成熟週期方可收穫，通常依不同親魚品種而定，週期介於7至15年。鑒於該等生物資產通常構成營運週期的組成部分，貴集團於綜合資產負債表中將生物資產分類為流動資產。

貴集團的生物資產按公允價值減銷售成本計量，該銷售成本乃採用收益法並根據未觀察輸入值採用估值技術釐定。於確立相關估值技術及其輸入值時需運用判斷與估計。有關關鍵假設及輸入值的詳情，請參閱附註20。該等假設與估計的變動可能對評估結果產生重大影響，且可能需於綜合全面收益表中額外確認公允價值調整費用。

(b) 物業、廠房及設備的估計可使用年期及剩餘價值

貴集團管理層釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊開支。該等估算乃根據具相似性質及功能的資產實際可使用年期的過往經驗作出。倘可使用年期少於先前估計年限，管理層將增加折舊開支。實際經濟年期及剩餘價值可能與估計可使用年期及剩餘價值不同。定期檢討可能導致可折舊及可攤銷年期出現變動，從而影響未來期間的折舊及攤銷費用。

(c) 當期及遞延所得稅

貴集團須在中國繳納企業所得稅。在確定稅項撥備金額和繳納相關稅項的時間時，須作出判斷。在日常業務過程中，眾多交易及最終稅務釐定之計算方式存在不確定因素。若該等事項的最終稅項結果有別於初始入賬的金額時，則相關差額會影響作出釐定期間之所得稅及遞延所得稅撥備。

在管理層認為未來應課稅利潤很可能會用作抵銷可使用暫時差異或稅項虧損時，確認涉及若干暫時差異和稅項虧損的遞延所得稅資產。實際使用結果或會不同。

貴集團的部分附屬公司在滿足特定條件下可享受一定時間的企業所得稅優惠稅率。管理層通常假設附屬公司將繼續符合條件並合資格享有優惠待遇（如過往記錄所證明），並應用適用的優惠稅率計算即期所得稅及遞延所得稅。未能滿足條件的後果以及適用稅率變動將於獲悉資料的年度作出調整。

(d) 貿易應收款項及其他應收款項預期信貸虧損撥備

貴集團基於有關違約風險及預期虧損率的假設作出貿易應收款項、票據應收款項及其他應收款項的預期信貸虧損撥備。

於作出判斷時，管理層會考慮於各報告期末可用的合理及具有支持性的前瞻性資料，例如客戶或其他債權人經營業績的實際或預期重大變動、業務的實際或預期重大不利變動及客戶或其他債權人的財務狀況。

如果預期與原本估計有差異，有關差異將影響有關估計發生改變期間貿易應收票據及其他應收款項以及呆賬開支的賬面值。

貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日之貿易應收款項、應收票據及其他應收款項詳情披露於附註17及附註18。

附錄一

會計師報告

(e) 以股份為基礎的補償開支的估值及確認

如附註25所闡釋，貴公司已向貴集團僱員及具備獨特技能的人員授出受限制股份單位。貴公司已委聘獨立估值師釐定授予僱員的受限制股份單位於授出日期的公允價值，並將於歸屬期內支銷。有關受限制股份單位的以股份為基礎的薪酬，按貴公司普通股於獎勵授出日期的公允價值計量。於貴公司在[編纂]前，對貴公司普通股公允價值的估計涉及市場上可能無法觀察到的重大假設、多項複雜主觀的變量(包括貼現率)，以及有關預計財務及經營業績、特有的業務風險及其經營歷史以及授出時的前景的主觀判斷。

5 收入及分部資料

貴集團業務活動(可提供獨立財務資料)由主要經營決策者(「主要經營決策者」)定期審閱及評估。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，已被確認為作出戰略決策的貴公司執行董事。貴集團的主要經營決策者於就分配資源及評估貴集團的整體表現作出策略性決策時，會審閱綜合業績，因此，貴集團已確定於往績記錄期間其僅有一項經營分部。

按產品劃分的收益明細如下：

	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
來自客戶合約之收益：					
銷售魚子醬	451,573	523,116	614,423	233,808	278,532
銷售鱈魚製品	30,718	47,351	51,549	20,681	20,298
其他	8,766	6,774	3,321	771	2,741
總計	491,057	577,241	669,293	255,260	301,571

貴集團的所有收益均於某個時間點及按總額基準確認。

根據客戶所在地按地區劃分的收益明細如下：

	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
歐洲	215,799	218,719	272,644	86,739	119,590
美洲	133,133	154,753	189,009	72,981	90,616
中國	99,386	134,645	133,329	64,120	57,533
亞太地區	42,739	69,124	74,311	31,420	33,832
總計	491,057	577,241	669,293	255,260	301,571

附錄一

會計師報告

(a) 有關主要客戶之資料

截至2022年12月31日止年度，一名客戶的收入單獨佔 貴集團總收入的10.15%。於往績記錄期間，概無其他單一外部客戶貢獻集團收入的10%以上。

(b) 合約負債

貴集團已確認下列與收入相關的合約負債：

	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
合約負債—流動	8,636	10,273	18,686	22,329

(i) 合同負債變動

貴集團的合約負債主要來自客戶在相關產品尚未交付時支付的預付款項。

(ii) 於年初／期初計入合約負債結餘的已確認收益

	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
於年內／期內計入合約負債餘額 的已確認收益	8,474	4,272	4,436	3,590	8,672

(c) 分配至未履行長期合約的交易價

貴集團並無來自原預期期限超過一年的收入合約之重大未履行的履約義務，因此管理層根據國際財務報告準則第15號採用實際權宜法，未披露分配至截至報告期末未履行或部分履行的履約義務之交易價格總金額。

(d) 貴集團主要收入類型的會計政策

收益於或因合約條款項下的責任獲履行時(當所承諾產品或服務的控制權轉移至客戶時)確認。收入按 貴集團向客戶轉讓商品或服務預期收取的代價金額(「交易價」)計量。視乎合約條款及適用法律規定，商品及服務的控制權或會於一段時間內或於某一時間點轉移。

附錄一

會計師報告

合約資產指 貴集團就換取 貴集團已向客戶轉讓的貨品而收取代價的權利(尚未成為無條件)。其為按照與貿易應收款項相同的方法進行減值評估。相反，應收賬項指 貴集團收取代價之無條件權利，亦即代表代價到期支付前僅須待時間推移。達成合約一般並無重大的成本。

合約負債指 貴集團因已自客戶收取代價(或已可自客戶收取代價)，而須轉讓商品或服務予客戶之義務。

以下為 貴集團主要收入來源的會計政策描述。

(i) 銷售產品

貴集團向客戶銷售魚子醬、鱈魚製品及其他產品。 貴集團大部分產品經空運及海運銷往海外市場。收益於產品自賣方港口出貨時及提貨單轉移至客戶時予以確認。 貴集團亦透過線下及線上渠道於中國銷售產品。收益於產品控制權轉移至客戶時(產品交付予客戶時)確認。

6 按性質劃分的開支

按成本列賬的生物資產公允價值變動影響前的銷售成本、公允價值變動影響、銷售及營銷開支、一般及行政開支以及研發開支的詳細分析如下：

	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)	
公允價值變動影響	317,316	396,867	463,203	178,168	213,912
按成本計算的原材料及消耗品	104,476	83,386	117,467	34,395	70,029
按成本計算的成品存貨變動	(20,674)	3,720	7,356	(3,368)	(32,132)
員工福利開支(附註7)	63,084	114,645	92,628	44,296	45,724
運輸費用	34,167	29,457	31,342	10,738	13,277
物業、廠房及設備的折舊費用(附註13)	18,390	22,583	27,557	12,681	15,501
業務發展開支	18,028	16,337	27,186	13,611	12,969
測試開支	6,983	9,070	10,986	7,026	5,750
辦公及差旅費用	4,054	7,197	6,361	3,553	3,322
使用權資產折舊開支(附註14)	2,869	2,794	3,267	1,612	1,580
營銷及廣告費用	2,429	655	1,092	702	1,531
營業稅金及附加	1,784	1,593	2,355	545	884
無形資產攤銷(附註15)	278	305	504	75	881
與低價值租賃及短期租賃有關的 開支(附註14)	1,585	1,833	1,310	616	424
專業服務費	7,089	1,861	1,930	763	379
核數師薪酬					
— 審計服務	2,037	1,983	783	607	350
— 非審計服務	518	251	219	100	—
其他	4,854	4,190	5,634	1,761	2,690
總計	<u>569,267</u>	<u>698,727</u>	<u>801,180</u>	<u>307,881</u>	<u>357,071</u>

附錄一

會計師報告

7 僱員福利開支

	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
工資、薪金及花紅	52,656	62,345	68,838	32,535	33,146
以股份為基礎的補償開支(附註25)	—	40,285	10,071	5,036	5,036
養老金、社會保障費用及住房福利(a)	7,137	8,541	10,198	4,861	5,342
員工福利	<u>3,291</u>	<u>3,474</u>	<u>3,521</u>	<u>1,864</u>	<u>2,200</u>
	<u>63,084</u>	<u>114,645</u>	<u>92,628</u>	<u>44,296</u>	<u>45,724</u>

(a) 僱員社會保險計劃、住房公積金、醫療保險及其他社會保險責任

貴集團位於中國內地的全職僱員享有員工福利待遇，包括養老金、工傷津貼、生育保險、醫療保險、失業津貼及通過中國政府的強制性界定供款計劃的住房公積金計劃。中國勞動條例規定，貴集團須按僱員薪金的若干百分比向政府就該等福利作出供款，最多不超過地方政府規定的最高金額。貴集團對超出所需供款的福利沒有法律義務。並無沒收供款可用於扣減未來期間之應付供款。

(b) 五名最高薪酬人士

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，貴集團五名最高薪酬人士包括3名、4名、3名、3名及3名董事，其酬金已於下文附註7(c)所示分析中反映。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，應付餘下2名、1名、2名、2名及2名人士的酬金如下：

	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
工資、薪金及花紅	2,135	1,952	2,415	1,207	1,207
以股份為基礎的補償開支	—	58	1,440	720	720
養老金、社會保障費用及 住房福利	<u>191</u>	<u>134</u>	<u>272</u>	<u>137</u>	<u>137</u>
	<u>2,326</u>	<u>2,144</u>	<u>4,127</u>	<u>2,064</u>	<u>2,064</u>

附錄一

會計師報告

各年度薪酬在以下範圍的最高薪酬人士的人數如下：

	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	2025年
				(未經審計)	
酬金範圍(港元(「港元」))					
零港元–1,000,000港元	—	—	—	—	—
1,000,001港元–1,500,000港元 . . .	1	—	—	2	2
1,500,001港元–2,000,000港元 . . .	1	—	—	—	—
2,000,001港元–2,500,000港元 . . .	—	1	2	—	—
	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

(c) 董事及監事福利及權益

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日止六個月已付或應付董事及監事的薪酬詳情載列如下：

	工資、 薪金、花紅 及僱員福利	養老金、 社會保障 費用和 住房福利	以股份為 基礎的 薪酬開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年12月31日止年度				
主席兼執行董事 (i)				
王斌先生	1,529	138	—	1,667
執行董事 (ii)				
夏永濤先生	926	117	—	1,043
韓磊先生	1,268	117	—	1,385
非執行董事 (iii)				
沈慧芬女士	—	—	—	—
何光喜先生	—	—	—	—
朱銳先生	—	—	—	—
汪建敏先生	—	—	—	—
獨立非執行董事 (iv)				
劉家壽先生	60	—	—	60
戎浩軍先生	60	—	—	60
楊桂蘭女士	60	—	—	60
監事 (v)				
詹士立先生	208	51	—	259
傅海英女士	—	—	—	—
何利明先生	170	42	—	212
總計	<u>4,281</u>	<u>465</u>	<u>—</u>	<u>4,746</u>

附錄一

會計師報告

	工資、 薪金、花紅 及僱員福利	養老金、 社會保障 費用和 住房福利	以股份為 基礎的 薪酬開支	總計
	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				
主席兼執行董事 (i)				
王斌先生	2,361	161	38,606	41,128
執行董事 (ii)				
夏永濤先生	1,334	128	218	1,680
韓磊先生	1,692	128	291	2,111
王志剛先生	803	67	58	928
非執行董事 (iii)				
沈慧芬女士	—	—	—	—
何光喜先生	—	—	—	—
朱銳先生	—	—	—	—
獨立非執行董事 (iv)				
劉家壽先生	60	—	—	60
戎浩軍先生	60	—	—	60
楊桂蘭女士	60	—	—	60
孫松先生	40	—	—	40
監事 (v)				
詹士立先生	191	51	7	249
傅海英女士	—	—	—	—
何利明先生	193	42	—	235
總計	<u>6,794</u>	<u>577</u>	<u>39,180</u>	<u>46,551</u>

附錄一

會計師報告

	工資、 薪金、花紅 及僱員福利	養老金、 社會保障 費用和 住房福利	以股份為 基礎的 薪酬開支	總計
	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				
主席兼執行董事 (i)				
王斌先生	2,237	174	—	2,411
執行董事 (ii)				
夏永濤先生	1,212	133	1,310	2,655
韓磊先生	1,646	133	1,746	3,525
王志剛先生	1,237	68	349	1,654
非執行董事 (iii)				
沈慧芬女士	—	—	—	—
何光喜先生	—	—	—	—
朱銳先生	—	—	—	—
獨立非執行董事 (iv)				
劉家壽先生	60	—	—	60
戎浩軍先生	60	—	—	60
楊桂蘭女士	60	—	—	60
孫松先生	60	—	—	60
監事 (v)				
詹士立先生	168	52	44	264
傅海英女士	—	—	—	—
何利明先生	194	43	—	237
總計	<u>6,934</u>	<u>603</u>	<u>3,449</u>	<u>10,986</u>

附錄一

會計師報告

	工資、 薪金、花紅 及僱員福利	養老金、 社會保障 費用和 住房福利	以股份為 基礎的 薪酬開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年6月30日止六個月				
(未經審計)				
主席兼執行董事 (i)				
王斌先生	1,118	86	—	1,204
執行董事 (ii)				
夏永濤先生	606	66	655	1,327
韓磊先生	821	66	873	1,760
王志剛先生	616	34	175	825
非執行董事 (iii)				
沈慧芬女士	—	—	—	—
何光喜先生	—	—	—	—
朱銳先生	—	—	—	—
獨立非執行董事 (iv)				
劉家壽先生	30	—	—	30
戎浩軍先生	30	—	—	30
楊桂蘭女士	30	—	—	30
孫松先生	30	—	—	30
監事 (v)				
詹士立先生	84	26	22	132
傅海英女士	—	—	—	—
何利明先生	102	21	—	123
總計	<u>3,467</u>	<u>299</u>	<u>1,725</u>	<u>5,491</u>

附錄一

會計師報告

	工資、 薪金、花紅 及僱員福利	養老金、 社會保障 費用和 住房福利	以股份為 基礎的 薪酬開支	總計
	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日止六個月				
主席兼執行董事 (i)				
王斌先生	1,119	89	—	1,208
執行董事 (ii)				
夏永濤先生	607	67	655	1,329
韓磊先生	821	67	873	1,761
王志剛先生	618	38	175	831
非執行董事 (iii)				
沈慧芬女士	—	—	—	—
何光喜先生	—	—	—	—
朱銳先生	—	—	—	—
孔德仁先生	—	—	—	—
獨立非執行董事 (iv)				
劉家壽先生	30	—	—	30
戎浩軍先生	30	—	—	30
楊桂蘭女士	30	—	—	30
孫松先生	30	—	—	30
監事 (v)				
詹士立先生	84	27	22	133
傅海英女士	—	—	—	—
何利明先生	101	22	—	123
總計	3,470	310	1,725	5,505

(i) 王斌先生自2003年4月18日起獲委任為董事。

(ii) 夏永濤先生自2010年4月16日起獲委任為董事。

韓磊先生由2021年3月30日開始獲委任為董事。

王志剛先生自2023年4月18日起獲委任為董事。

(iii) 沈慧芬女士自2019年4月3日起獲委任為董事，並於2025年9月3日辭任董事。

何光喜先生自2022年8月18日起獲委任為董事，並於2025年9月3日辭任董事。

朱銳先生自2021年3月30日起獲委任為董事，並於2025年3月27日辭任。

孔德仁先生自2025年3月27日起獲委任為董事。

汪建敏先生自2003年4月18日起獲委任為董事，並於2022年8月18日卸任。

(iv) 劉家壽先生自2019年4月3日起獲委任為獨立董事，並於2025年9月3日辭任董事。

戎浩軍先生自2019年4月3日獲委任為獨立董事，並於2025年9月3日辭任董事。

楊桂蘭女士自2019年4月3日獲委任為獨立董事，並於2025年9月3日辭任董事。

孫松先生自2023年4月18日起獲委任為獨立董事。

(v) 詹士立先生自2020年5月12日起獲委任為監事，並於2025年9月3日辭任。

傅海英女士自2019年4月3日起獲委任為監事，並於2025年9月3日辭任。

何利明先生自2010年4月16日起獲委任為監事，並於2025年9月3日辭任。

(d) 董事及監事退休福利

於往績記錄期間，除對養老金計劃的供款外，概無任何董事及監事取得任何退休福利。

(e) 董事及監事離職福利

於往績記錄期間，概無任何董事及監事取得任何離職福利。

(f) 就提供董事及監事服務而向第三方提供的代價

於往績記錄期間，貴公司並無為獲取董事及監事服務而向任何第三方支付代價。

(g) 有關以董事及監事、董事及監事控制的法團或與董事及監事的關連實體為受益人的貸款、准貸款及其他交易的資料

於往績記錄期間，概無任何以董事及監事、董事及監事控制的法團或董事及監事的關連實體為受益人的貸款、准貸款及其他交易。

(h) 董事及監事於交易、安排或合約的重大利益

除附註7(c)所披露者外，貴公司並無就貴集團的業務參與訂立於本年度末或往績記錄期任何時間內生效而貴公司董事及監事直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合約。

附錄一

會計師報告

8 其他收入

	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
政府補助(i)	6,108	6,401	11,785	3,858	15,417
增值稅進項稅額加計扣除	—	—	—	—	2,167
其他	3	160	208	208	—
	<u>6,111</u>	<u>6,561</u>	<u>11,993</u>	<u>4,066</u>	<u>17,584</u>

- (i) 政府補助在合理確信該補助款項將獲撥付且 貴集團將遵守所有附帶條件的情況下，按其公允價值確認。政府補助主要指當地政府授出的財政補貼。該等資產相關補助按相關資產的預期可使用年期以直線法於綜合全面收益表入賬。

與成本相關的政府補貼會遞延至須與擬補貼的成本相應入賬的期間於損益確認。此類補助款項列示為「其他收入」或自相關費用中扣除。此列報方式已貫徹應用於所有類似補助款項。

9 其他(虧損)/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
外匯收益淨額	4,601	245	7,202	3,969	1,968
理財產品的公允價值變動	570	340	333	92	449
終止使用權資產的收益	24	470	—	—	—
衍生金融工具的公允價值虧損	(13,141)	(1,987)	—	—	—
出售物業、廠房及設備以及 無形資產的虧損	(1,731)	(2,949)	(257)	(532)	(3)
其他	(94)	(150)	(39)	169	(4,099)
	<u>(9,771)</u>	<u>(4,031)</u>	<u>7,239</u>	<u>3,698</u>	<u>(1,685)</u>

附錄一

會計師報告

10 財務收入／(成本)一淨額

	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)					
財務收入：					
現金及現金等價物以及受限制現金的					
利息收入	514	1,466	6,288	2,693	4,054
匯兌收益	44	—	—	—	—
	<u>558</u>	<u>1,466</u>	<u>6,288</u>	<u>2,693</u>	<u>4,054</u>
財務成本：					
銀行及其他借款之利息開支	(4,705)	(4,238)	(2,656)	(1,667)	(965)
租賃負債利息開支(附註14)	(1,353)	(1,241)	(1,299)	(655)	(628)
贖回負債利息開支	(870)	—	—	—	—
	<u>(6,928)</u>	<u>(5,479)</u>	<u>(3,955)</u>	<u>(2,322)</u>	<u>(1,593)</u>
財務收入／(成本)一淨額	<u>(6,370)</u>	<u>(4,013)</u>	<u>2,333</u>	<u>371</u>	<u>2,461</u>

11 稅項

(a) 增值稅(「增值稅」)

就海外銷售而言，貴集團適用於免增值稅及退稅政策。根據中國財政部和國家稅務總局於2012年5月25日頒佈的《財政部、國家稅務總局(「國家稅務總局」)關於出口貨物勞務增值稅和消費稅政策的通知》，其中若干條款自2011年1月1日起生效而其他條款自2012年7月1日起生效，企業出口貨物及勞務可享受免增值稅及退稅政策。

就國內銷售而言，根據中國稅務法例，貴集團主要繳納9%及13%的增值稅及增值稅付款的附加稅。

(b) 所得稅開支

中國企業所得稅

根據中國企業所得稅法及相關法規(企業所得稅法)，中國一般企業所得稅率為25%。

貴公司於2020年獲得高新技術企業(「高新技術企業」)資格認定，並於2023年續期。因此，其有權享受由合資格日期起為期三年的[編纂]優惠企業所得稅稅率。貴公司於往績記錄期間的適用企業所得稅稅率為[編纂]。

附錄一

會計師報告

根據《關於進一步實施小微企業所得稅優惠政策的公告》(公告[2022]第13號)、《關於小微企業和個體工商戶所得稅優惠政策的公告》(公告[2023]第6號)以及《關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》(公告[2023]第12號)，對年應納稅所得額少於人民幣3百萬元的小型微利企業，其25%的金額計入應納稅所得額，並按20%的企業所得稅稅率繳納。於往績記錄期間，貴公司之附屬公司山東鱈龍漁業科技開發有限公司、北京千島鱈業科技發展有限公司、湖北卡露伽科技發展有限公司、四川卡露伽食品有限公司及衢州柯城卡露伽餐飲管理有限公司受惠於該等優惠政策。

根據中國國家稅務總局頒佈並自2008年起生效的相關法律及法規，從事研發活動的企業在釐定年內應課稅利潤時有權將其所產生的研發開支的175%申報為可扣減稅項開支(「加計扣除」)。自2022年10月1日起，該申報進一步調高至200%。

根據企業所得稅法，來自農、林、牧、漁業範圍內的海洋和內陸水產養殖項目所得，其50%的金額計入應納稅所得額。因此，該等中國附屬公司合資格享受上述優惠稅務政策。

根據《企業所得稅法實施條例》及財政部、國家稅務總局印發的《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》(財稅[2008]149號)中所載免繳企業所得稅的規定，以及《企業所得稅法實施條例》第86條的規定，農產品初加工所得收入免徵企業所得稅。衢州鱈龍水產食品科技開發有限公司(「衢州鱈龍」)的鱈魚肉加工業務享有上述優惠政策。

	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
當期所得稅開支	36,683	44,805	60,213	24,532	33,504
遞延所得稅開支(附註32)	8,618	14,130	13,262	8,928	4,410
	<u>45,301</u>	<u>58,935</u>	<u>73,475</u>	<u>33,460</u>	<u>37,914</u>

附錄一

會計師報告

按適用稅率及除所得稅前利潤計算的預期所得稅與實際所得稅之間的對賬如下：

	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
除所得稅前溢利	278,763	331,834	397,599	158,243	213,747
按25%的法定稅率計算的					
稅項	69,691	82,959	99,400	39,561	53,437
優惠稅收政策的影響	(22,924)	(20,123)	(22,145)	(4,051)	(14,694)
不可扣稅支出	2,681	1,414	1,102	293	2,554
研發開支的加計扣除	(4,741)	(6,085)	(5,323)	(2,978)	(3,750)
利用先前未確認的暫時差額 及先前未確認的稅項虧損	—	(29)	(80)	(35)	(158)
未確認遞延所得稅資產的 稅項虧損(i)	567	720	262	549	241
未確認遞延稅項資產的 暫時差額	27	79	259	121	284
所得稅開支	<u>45,301</u>	<u>58,935</u>	<u>73,475</u>	<u>33,460</u>	<u>37,914</u>

(i) 稅項虧損

	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
未確認遞延所得稅資產的稅務虧損	<u>5,510</u>	<u>8,025</u>	<u>8,667</u>	<u>9,323</u>

附錄一

會計師報告

截至各資產負債表日期的未確認稅項虧損的到期日載列如下。

	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
屆滿年份				
2023年	364	—	—	—
2024年	241	241	—	—
2025年	955	955	955	894
2026年	1,683	1,683	1,519	1,274
2027年	2,267	2,267	2,267	2,267
2028年	—	2,879	2,879	2,879
2029年	—	—	1,047	1,047
2030年	—	—	—	962
	<u>5,510</u>	<u>8,025</u>	<u>8,667</u>	<u>9,323</u>

12 每股盈利

(i) 基本盈利

每股基本盈利乃將 貴公司擁有人應佔淨利潤除以該財政年內／期內已發行普通股的加權平均數計算得出。

	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
				(未經審計)	
貴公司擁有人應佔溢利 (人民幣千元)	229,902	270,117	308,417	113,770	172,189
已發行普通股的加權 平均數(千股)(a)	<u>85,945</u>	<u>86,663</u>	<u>90,243</u>	<u>90,243</u>	<u>90,243</u>
每股基本盈利(人民幣元)	<u>2.67</u>	<u>3.12</u>	<u>3.42</u>	<u>1.26</u>	<u>1.91</u>

(a) 普通股加權平均數已就與股權激勵計劃相關的股份發行影響作出調整。

附錄一

會計師報告

(ii) 攤薄盈利

每股攤薄盈利金額乃按 貴公司擁有人應佔溢利計算。計算所用的普通股加權平均數為截至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日止六個月的已發行普通股數目（與計算每股基本盈利所用者相同）。

每股攤薄盈利乃假設已轉換所有潛在攤薄普通股，透過調整已發行普通股加權平均數計算。由於潛在攤薄工具（包括贖回負債）具有反攤薄影響，故截至2022年12月31日止年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。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，均無潛在普通股存在。

13 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇及 建築物	機器及設備	運輸工具	租賃 物業裝修	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
於2022年1月1日						
成本	170,782	72,415	6,769	188	3,480	253,634
累計折舊	(60,821)	(34,611)	(5,549)	(24)	—	(101,005)
減值	(2,801)	(675)	(6)	—	—	(3,482)
賬面淨值	<u>107,160</u>	<u>37,129</u>	<u>1,214</u>	<u>164</u>	<u>3,480</u>	<u>149,147</u>
截至2022年12月31日止年度						
期初賬面淨值	107,160	37,129	1,214	164	3,480	149,147
添置	76	2,639	1,051	45	38,297	42,108
自在建工程轉撥	5,410	8,484	125	—	(14,019)	—
出售	(2,107)	(505)	(3)	—	—	(2,615)
折舊費用(附註6)	(11,079)	(6,796)	(469)	(46)	—	(18,390)
期末賬面淨值	<u>99,460</u>	<u>40,951</u>	<u>1,918</u>	<u>163</u>	<u>27,758</u>	<u>170,250</u>
於2022年12月31日						
成本	171,044	79,144	7,850	233	27,758	286,029
累計折舊	(69,102)	(37,518)	(5,926)	(70)	—	(112,616)
減值	(2,482)	(675)	(6)	—	—	(3,163)
賬面淨值	<u>99,460</u>	<u>40,951</u>	<u>1,918</u>	<u>163</u>	<u>27,758</u>	<u>170,250</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇及 建築物	機器及設備	運輸工具	租賃 物業裝修	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
截至2023年12月31日						
止年度						
期初賬面淨值	99,460	40,951	1,918	163	27,758	170,250
添置	78	4,232	34	417	98,365	103,126
自在建工程轉撥	71,803	13,637	—	—	(85,440)	—
出售	(3,015)	(636)	(6)	—	—	(3,657)
折舊費用(附註6)	(13,652)	(8,267)	(607)	(57)	—	(22,583)
期末賬面淨值	<u>154,674</u>	<u>49,917</u>	<u>1,339</u>	<u>523</u>	<u>40,683</u>	<u>247,136</u>
於2023年12月31日						
成本	236,436	95,579	7,754	650	40,683	381,102
累計折舊	(79,280)	(44,987)	(6,409)	(127)	—	(130,803)
減值	(2,482)	(675)	(6)	—	—	(3,163)
賬面淨值	<u>154,674</u>	<u>49,917</u>	<u>1,339</u>	<u>523</u>	<u>40,683</u>	<u>247,136</u>
截至2024年12月31日						
止年度						
期初賬面淨值	154,674	49,917	1,339	523	40,683	247,136
添置	1,388	2,372	1,400	43	75,339	80,542
自在建工程轉撥	64,207	35,990	—	—	(100,197)	—
轉移至無形資產(附註15)	—	—	—	—	(6,852)	(6,852)
出售	—	(32)	(61)	—	—	(93)
折舊費用(附註6)	(16,456)	(10,324)	(630)	(147)	—	(27,557)
期末賬面淨值	<u>203,813</u>	<u>77,923</u>	<u>2,048</u>	<u>419</u>	<u>8,973</u>	<u>293,176</u>
於2024年12月31日						
成本	302,031	133,500	8,401	693	8,973	453,598
累計折舊	(95,736)	(54,902)	(6,347)	(274)	—	(157,259)
減值	(2,482)	(675)	(6)	—	—	(3,163)
賬面淨值	<u>203,813</u>	<u>77,923</u>	<u>2,048</u>	<u>419</u>	<u>8,973</u>	<u>293,176</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇及	機器及設備	運輸工具	租賃	在建工程	總計
	建築物			物業裝修		
	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						
止六個月						
期初賬面淨值	203,813	77,923	2,048	419	8,973	293,176
添置	2,068	2,511	62	182	19,762	24,585
自在建工程轉撥	9,219	4,105	—	—	(13,324)	—
出售	(378)	(13)	(5)	—	—	(396)
折舊費用(附註6)	(9,159)	(5,951)	(353)	(38)	—	(15,501)
期末賬面淨值	<u>205,563</u>	<u>78,575</u>	<u>1,752</u>	<u>563</u>	<u>15,411</u>	<u>301,864</u>
於2025年6月30日						
成本	310,811	139,684	8,294	875	15,411	475,075
累計折舊	(102,766)	(60,434)	(6,536)	(312)	—	(170,048)
減值	(2,482)	(675)	(6)	—	—	(3,163)
賬面淨值	<u>205,563</u>	<u>78,575</u>	<u>1,752</u>	<u>563</u>	<u>15,411</u>	<u>301,864</u>

(a) 物業、廠房及設備的折舊開支已於綜合全面收益表中扣除如下：

	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
折舊費用					
生物資產公允價值變動影響前的					
銷售成本	14,284	17,384	22,662	10,197	13,059
研發開支	2,644	3,653	3,209	1,598	1,820
一般及行政開支	1,242	1,308	1,482	779	534
銷售及營銷開支	220	238	204	107	88
總計	<u>18,390</u>	<u>22,583</u>	<u>27,557</u>	<u>12,681</u>	<u>15,501</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	樓宇及 建築物	機械設備	運輸工具	租賃 物業裝修	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
於2022年1月1日						
成本	71,693	21,708	2,390	13	773	96,577
累計折舊	(23,408)	(6,795)	(2,048)	(8)	—	(32,259)
賬面淨值	<u>48,285</u>	<u>14,913</u>	<u>342</u>	<u>5</u>	<u>773</u>	<u>64,318</u>
截至2022年12月31日						
止年度						
期初賬面淨值	48,285	14,913	342	5	773	64,318
添置	—	613	4	46	15,592	16,255
自在建工程轉撥	40	1,163	—	—	(1,203)	—
出售	(1,657)	—	—	—	—	(1,657)
折舊支出	(5,289)	(2,354)	(84)	(8)	—	(7,735)
期末賬面淨值	<u>41,379</u>	<u>14,335</u>	<u>262</u>	<u>43</u>	<u>15,162</u>	<u>71,181</u>
於2022年12月31日						
成本	68,770	23,472	2,394	59	15,162	109,857
累計折舊	(27,391)	(9,137)	(2,132)	(16)	—	(38,676)
賬面淨值	<u>41,379</u>	<u>14,335</u>	<u>262</u>	<u>43</u>	<u>15,162</u>	<u>71,181</u>
截至2023年12月31日						
止年度						
期初賬面淨值	41,379	14,335	262	43	15,162	71,181
添置	—	1,534	3	56	5,874	7,467
自在建工程轉撥	18,182	2,854	—	—	(21,036)	—
出售	(1,361)	(600)	(4)	—	—	(1,965)
折舊支出	(6,612)	(2,649)	(49)	(33)	—	(9,343)
期末賬面淨值	<u>51,588</u>	<u>15,474</u>	<u>212</u>	<u>66</u>	<u>—</u>	<u>67,340</u>
於2023年12月31日						
成本	84,214	26,909	2,365	115	—	113,603
累計折舊	(32,626)	(11,435)	(2,153)	(49)	—	(46,263)
賬面淨值	<u>51,588</u>	<u>15,474</u>	<u>212</u>	<u>66</u>	<u>—</u>	<u>67,340</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇及 建築物	機械設備	運輸工具	租賃 物業裝修	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
截至2024年12月31日						
止年度						
期初賬面淨值	51,588	15,474	212	66	—	67,340
添置	—	417	—	—	2,838	3,255
自在建工程轉撥	15	2,823	—	—	(2,838)	—
折舊支出	(6,635)	(2,835)	(51)	(36)	—	(9,557)
期末賬面淨值	<u>44,968</u>	<u>15,879</u>	<u>161</u>	<u>30</u>	<u>—</u>	<u>61,038</u>
於2024年12月31日						
成本	84,229	30,113	2,365	115	—	116,822
累計折舊	(39,261)	(14,234)	(2,204)	(85)	—	(55,784)
賬面淨值	<u>44,968</u>	<u>15,879</u>	<u>161</u>	<u>30</u>	<u>—</u>	<u>61,038</u>
截至2025年6月30日						
止六個月						
期初賬面淨值	44,968	15,879	161	30	—	61,038
添置	—	527	—	—	—	527
出售	(369)	(7)	—	—	—	(376)
折舊支出	(3,367)	(1,426)	(26)	(6)	—	(4,825)
期末賬面淨值	<u>41,232</u>	<u>14,973</u>	<u>135</u>	<u>24</u>	<u>—</u>	<u>56,364</u>
於2025年6月30日						
成本	81,962	30,392	2,365	115	—	114,834
累計折舊	(40,730)	(15,419)	(2,230)	(91)	—	(58,470)
賬面淨值	<u>41,232</u>	<u>14,973</u>	<u>135</u>	<u>24</u>	<u>—</u>	<u>56,364</u>

(b) 物業、廠房及設備的會計政策

物業、廠房及設備(在建工程除外)按歷史成本減累計折舊及減值(如有)列賬。歷史成本包括直接歸屬於收購項目的費用。

期後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入貴集團，於該項目的成本能可靠計量時，才計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。作為獨立資產入賬的任何組成部分之賬面值於置換時終止確認。所有其他維修及保養費用於產生的往績記錄期間在損益中扣除。

折舊乃使用直線法計算，以於其估計可使用年期內，或倘為租賃物業裝修則於以下較短租期內分配其成本或重估金額(扣除其剩餘價值)：

	估計可使用年期	殘值率
—樓宇及建築物	10至20年	3%
—機器及設備	3至20年	3%
—運輸工具	3至5年	3%
—租賃物業裝修	租期與估計可使用年期的較短者	—

資產的剩餘價值及可使用年期將會於各報告期末作出檢討及調整(如適用)。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額時，該項資產的賬面值將即時撇減至其可收回金額。

出售的收益及虧損乃透過比較所得款項與賬面值而釐定，並於綜合全面收益表的「其他(虧損)/收益—淨額」中確認。

當有事件出現或情況變化表明賬面值可能無法收回，物業、廠房及設備將進行減值測試。減值虧損按有關資產的賬面值超逾其可收回金額的數額予以確認。可收回金額以資產公允價值減出售成本與使用價值兩者的較高者為準。就評估減值而言，資產按具有獨立可識別現金流入的最低層級分類，有關現金流入大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流入(現金產生單位)。已減值的物業、廠房及設備於各報告期末檢討是否可能撥回減值。

在建工程指進行中的樓宇及租賃物業裝修，並按成本減累計減值虧損(如有)列賬。成本包括建築及收購成本與資本化借款成本。直至相關資產落成及可作擬定用途前，在建工程不作折舊撥備。當建成資產可供使用時，成本將轉撥至樓宇，並根據上述政策計提折舊。

附錄一

會計師報告

14 租賃

(a) 使用權資產

貴集團租賃農業水域及農地作其農業基地，租期一般為10至50年。貴集團的土地使用權指就位於中國的土地的預付經營租賃付款，租期為50年。貴集團的樓宇租賃主要指辦公室及員工宿舍的租賃。貴集團使用權資產的變動分析如下：

貴集團

	租賃				總計
	土地使用權	租賃樓宇	農業水域	租賃農用地	
	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					
成本	12,349	1,298	8,117	11,904	33,668
累計折舊	(2,065)	(243)	(2,303)	(2,134)	(6,745)
賬面淨值	<u>10,284</u>	<u>1,055</u>	<u>5,814</u>	<u>9,770</u>	<u>26,923</u>
截至2022年12月31日止年度					
期初賬面淨值	10,284	1,055	5,814	9,770	26,923
添置	—	2,499	257	16,920	19,676
終止	—	(229)	(1,969)	—	(2,198)
折舊費用 (附註6)	(202)	(872)	(722)	(1,073)	(2,869)
期末賬面淨值	<u>10,082</u>	<u>2,453</u>	<u>3,380</u>	<u>25,617</u>	<u>41,532</u>
於2022年12月31日					
成本	12,349	3,012	4,592	28,824	48,777
累計折舊	(2,267)	(559)	(1,212)	(3,207)	(7,245)
賬面淨值	<u>10,082</u>	<u>2,453</u>	<u>3,380</u>	<u>25,617</u>	<u>41,532</u>
截至2023年12月31日止年度					
期初賬面淨值	10,082	2,453	3,380	25,617	41,532
添置	—	3,835	—	425	4,260
終止	—	—	—	(1,909)	(1,909)
折舊費用 (附註6)	(246)	(892)	(600)	(1,056)	(2,794)
期末賬面淨值	<u>9,836</u>	<u>5,396</u>	<u>2,780</u>	<u>23,077</u>	<u>41,089</u>
於2023年12月31日					
成本	12,349	6,728	4,335	26,783	50,195
累計折舊	(2,513)	(1,332)	(1,555)	(3,706)	(9,106)
賬面淨值	<u>9,836</u>	<u>5,396</u>	<u>2,780</u>	<u>23,077</u>	<u>41,089</u>

附錄一

會計師報告

	租賃				總計
	土地使用權	租賃樓宇	農業水域	租賃農用地	
	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					
期初賬面淨值	9,836	5,396	2,780	23,077	41,089
添置	2,196	407	—	2,540	5,143
終止	(3,459)	—	—	—	(3,459)
折舊費用 (附註6)	(198)	(1,396)	(471)	(1,202)	(3,267)
期末賬面淨值	<u>8,375</u>	<u>4,407</u>	<u>2,309</u>	<u>24,415</u>	<u>39,506</u>
於2024年12月31日					
成本	11,086	6,414	4,335	29,323	51,158
累計折舊	(2,711)	(2,007)	(2,026)	(4,908)	(11,652)
賬面淨值	<u>8,375</u>	<u>4,407</u>	<u>2,309</u>	<u>24,415</u>	<u>39,506</u>
截至2025年6月30日					
止六個月					
期初賬面淨值	8,375	4,407	2,309	24,415	39,506
添置	—	205	—	—	205
折舊費用 (附註6)	(119)	(622)	(237)	(602)	(1,580)
期末賬面淨值	<u>8,256</u>	<u>3,990</u>	<u>2,072</u>	<u>23,813</u>	<u>38,131</u>
於2025年6月30日					
成本	11,086	6,619	4,335	29,323	51,363
累計折舊	(2,830)	(2,629)	(2,263)	(5,510)	(13,232)
賬面淨值	<u>8,256</u>	<u>3,990</u>	<u>2,072</u>	<u>23,813</u>	<u>38,131</u>

(i) 於綜合全面收入表確認的金額：

	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
使用權資產折舊費用 (附註6)	2,869	2,794	3,267	1,612	1,580
與低價值及短期租賃有關的開支 (附註6)	1,585	1,833	1,310	616	424
利息開支 (附註10)	1,353	1,241	1,299	655	628

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，租賃付款的本金部分及利息部分的現金流出總額分別為人民幣6,581,000元、人民幣2,622,000元及人民幣2,477,000元以及人民幣955,000元及人民幣1,001,000元。

附錄一

會計師報告

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，低價值及短期租賃的現金流出總額分別為人民幣1,588,000元、人民幣1,777,000元、人民幣1,758,000元、人民幣423,000元及人民幣424,000元。

貴公司

	租賃				總計
	土地使用權	租賃樓宇	農業水域	租賃農用地	
	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					
成本	286	323	2,443	7,265	10,317
累計折舊	(74)	(51)	(235)	(1,240)	(1,600)
賬面淨值	<u>212</u>	<u>272</u>	<u>2,208</u>	<u>6,025</u>	<u>8,717</u>
截至2022年12月31日					
止年度					
期初賬面淨值	212	272	2,208	6,025	8,717
添置	—	—	—	4,099	4,099
折舊支出	(5)	(33)	(282)	(431)	(751)
期末賬面淨值	<u>207</u>	<u>239</u>	<u>1,926</u>	<u>9,693</u>	<u>12,065</u>
於2022年12月31日					
成本	286	323	2,443	11,364	14,416
累計折舊	(79)	(84)	(517)	(1,671)	(2,351)
賬面淨值	<u>207</u>	<u>239</u>	<u>1,926</u>	<u>9,693</u>	<u>12,065</u>
截至2023年12月31日					
止年度					
期初賬面淨值	207	239	1,926	9,693	12,065
出售	—	—	—	(1,909)	(1,909)
折舊支出	(6)	(32)	(282)	(394)	(714)
期末賬面淨值	<u>201</u>	<u>207</u>	<u>1,644</u>	<u>7,390</u>	<u>9,442</u>
於2023年12月31日					
成本	286	323	2,443	8,898	11,950
累計折舊	(85)	(116)	(799)	(1,508)	(2,508)
賬面淨值	<u>201</u>	<u>207</u>	<u>1,644</u>	<u>7,390</u>	<u>9,442</u>

附錄一

會計師報告

	租賃				總計
	土地使用權	租賃樓宇	農業水域	租賃農用地	
	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					
期初賬面淨值	201	207	1,644	7,390	9,442
添置	—	—	—	2,471	2,471
折舊支出	(6)	(32)	(282)	(518)	(838)
期末賬面淨值	<u>195</u>	<u>175</u>	<u>1,362</u>	<u>9,343</u>	<u>11,075</u>
於2024年12月31日					
成本	286	323	2,443	11,369	14,421
累計折舊	(91)	(148)	(1,081)	(2,026)	(3,346)
賬面淨值	<u>195</u>	<u>175</u>	<u>1,362</u>	<u>9,343</u>	<u>11,075</u>
截至2025年6月30日					
止六個月					
期初賬面淨值	195	175	1,362	9,343	11,075
折舊支出	(3)	(15)	(141)	(259)	(418)
期末賬面淨值	<u>192</u>	<u>160</u>	<u>1,221</u>	<u>9,084</u>	<u>10,657</u>
於2025年6月30日					
成本	286	323	2,443	11,369	14,421
累計折舊	(94)	(163)	(1,222)	(2,285)	(3,764)
賬面淨值	<u>192</u>	<u>160</u>	<u>1,221</u>	<u>9,084</u>	<u>10,657</u>

(b) 租賃負債

貴集團

(i) 於綜合資產負債表中確認的租賃負債：

	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
租賃負債				
即期	1,256	1,816	1,462	2,103
非即期	25,834	25,636	27,538	26,721
	<u>27,090</u>	<u>27,452</u>	<u>29,000</u>	<u>28,824</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 下表列示 貴集團租賃負債於往績記錄期間末的剩餘到期日。

最低租賃付款，於以下期間到期：	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
1年內到期	2,516	2,820	2,631	3,144
1至2年	2,207	2,338	2,358	5,370
2至5年	8,260	9,415	9,466	5,484
5年以上	28,380	24,684	26,568	26,234
	41,363	39,257	41,023	40,232
減：未來融資費用	(14,273)	(11,805)	(12,023)	(11,408)
	<u>27,090</u>	<u>27,452</u>	<u>29,000</u>	<u>28,824</u>
租賃負債現值	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
1年內到期	1,256	1,816	1,462	2,103
1至2年	1,167	1,216	1,191	4,273
2至5年	5,459	6,725	6,756	2,874
5年以上	19,208	17,695	19,591	19,574
	<u>27,090</u>	<u>27,452</u>	<u>29,000</u>	<u>28,824</u>

貴公司

(i) 於 貴公司資產負債表確認的租賃負債：

租賃負債	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
即期	597	787	423	622
非即期	10,747	8,077	11,153	11,191
	<u>11,344</u>	<u>8,864</u>	<u>11,576</u>	<u>11,813</u>

附錄一

會計師報告

15 無形資產

貴集團

	<u>軟件</u>
	人民幣千元
於2022年1月1日	
成本	1,726
累計攤銷	<u>(984)</u>
賬面淨值	<u>742</u>
截至2022年12月31日止年度	
期初賬面淨值	742
添置	412
出售	(11)
攤銷費用(附註6)	<u>(278)</u>
期末賬面淨值	<u>865</u>
於2022年12月31日	
成本	2,124
累計攤銷	<u>(1,259)</u>
賬面淨值	<u>865</u>
截至2023年12月31日止年度	
期初賬面淨值	865
添置	51
攤銷費用(附註6)	<u>(305)</u>
期末賬面淨值	<u>611</u>
於2023年12月31日	
成本	2,175
累計攤銷	<u>(1,564)</u>
賬面淨值	<u>611</u>

附錄一

會計師報告

	<u>軟件</u>
	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度	
期初賬面淨值	611
自在建工程轉撥(附註13)	6,852
添置	953
攤銷費用(附註6)	<u>(504)</u>
期末賬面淨值	<u><u>7,912</u></u>
於2024年12月31日	
成本	9,980
累計攤銷	<u>(2,068)</u>
賬面淨值	<u><u>7,912</u></u>
截至2025年6月30日止六個月	
期初賬面淨值	7,912
添置	560
攤銷費用(附註6)	<u>(881)</u>
期末賬面淨值	<u><u>7,591</u></u>
於2025年6月30日	
成本	10,540
累計攤銷	<u>(2,949)</u>
賬面淨值	<u><u>7,591</u></u>

無形資產攤銷已計入綜合全面收益表，如下所示：

	<u>截至12月31日止年度</u>			<u>截至6月30日止六個月</u>	
	<u>2022年</u>	<u>2023年</u>	<u>2024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	人民幣千元
一般及行政開支	<u>278</u>	<u>305</u>	<u>504</u>	<u>75</u>	<u>881</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	軟件
	人民幣千元
於2022年1月1日、2022年及2023年12月31日	
成本	10
累計攤銷	<u>(10)</u>
賬面淨值	<u>—</u>
截至2024年12月31日止年度	
期初賬面淨值	—
添置	670
攤銷支出	<u>(123)</u>
期末賬面淨值	<u>547</u>
於2024年12月31日	
成本	680
累計攤銷	<u>(133)</u>
賬面淨值	<u>547</u>
截至2025年6月30日止六個月	
期初賬面淨值	547
添置	400
攤銷支出	<u>(107)</u>
期末賬面淨值	<u>840</u>
於2025年6月30日	
成本	1,080
累計攤銷	<u>(240)</u>
賬面淨值	<u>840</u>

(a) 軟件

軟件按收購及將特定軟件投入運作所產生的成本基準資本化。此等成本值乃採用直線法按其估計可使用年期5年攤銷。在釐定可使用年期時，貴集團已計及可為貴集團帶來經濟利益的估計期間。與計算機軟件程序的維護相關的成本於產生時確認為開支。

(b) 研發開支

貴集團就研發活動作出重大努力，並就其產生重大成本。研發開支於開支產生期間作為開支計入損益。倘開發成本能直接歸因於新開發的產品，並可證實以下所有情況，則開發成本會被確認為資產：

- 完成該開發項目在技術上可行，以致其可供使用；
- 管理層有意完成該開發項目並使用或出售該項目；
- 有能力使用或出售開發項目；
- 可證實開發項目將產生潛在未來經濟利益的方式；
- 具備足夠技術、財務及其他資源以完成開發及有能力使用或出售該開發項目；及
- 可靠計量開發期間可歸屬於該資產的支出。

作為開發項目一部分資本化的直接應佔成本包括僱員成本及適當比例的相關間接費用。資本化開發成本從資產可供使用時起列為無形資產並予以攤銷。

不符合以上標準的其他開發支出於產生時確認為開支。之前已確認為開支的開發成本不得於往後期間確認為資產。

於往績記錄期間，概無開發成本符合該等標準並資本化為無形資產。

附錄一

會計師報告

16 按類別劃分的金融工具

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
資產負債表所示資產				
按攤銷成本計量的金融資產：				
—現金及現金等價物(附註21(a))	122,067	207,990	303,633	362,627
—受限制現金(附註21(b))	47,175	18,654	16,469	11,329
—貿易應收款項(附註17)	35,517	48,970	57,414	57,765
—其他應收款項(附註18)	9,851	14,923	20,329	14,847
	214,610	290,537	397,845	446,568
以公允價值計量的金融資產：				
—以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 (附註22)	3,570	—	—	—
	<u>218,180</u>	<u>290,537</u>	<u>397,845</u>	<u>446,568</u>
資產負債表所示負債				
按攤銷成本計量的金融負債：				
—貿易應付款項及應付票據(附註27)	71,200	89,512	107,779	108,847
—應計費用及其他應付款項(不包括應付稅項及附 加費以及員工成本及應計福利)(附註28)	19,756	78,728	54,795	61,594
—租賃負債(附註14(b))	27,090	27,452	29,000	28,824
—借款(附註29)	133,789	93,386	25,000	96,330
—應付股息	18,577	7,241	—	—
	270,412	296,319	216,574	295,595
按公允價值計量的金融負債：				
—以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債 (附註30)	12,318	—	—	—
	<u>282,730</u>	<u>296,319</u>	<u>216,574</u>	<u>295,595</u>

附錄一

會計師報告

17 貿易應收款項

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
應收關連方款項(附註36(c)(i))	—	—	107	12
第三方客戶合約貿易應收款項	40,841	55,327	65,173	62,769
減：虧損撥備	(5,324)	(6,357)	(7,866)	(5,016)
	<u>35,517</u>	<u>48,970</u>	<u>57,414</u>	<u>57,765</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貿易應收款項的賬齡分析(基於貿易應收款項確認的日期)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
6個月內	34,528	46,809	54,708	51,643
6個月至1年	1,825	2,834	2,587	4,754
1年以上	4,488	5,684	7,985	6,384
	<u>40,841</u>	<u>55,327</u>	<u>65,280</u>	<u>62,781</u>

貴集團之貿易應收款項之賬面值以下列貨幣計值：

	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
美元	20,342	27,196	27,171	32,572
人民幣	16,730	24,425	31,834	24,759
歐元	3,256	2,983	5,125	4,308
新加坡元	473	632	1,150	1,043
英鎊	40	91	—	99
	<u>40,841</u>	<u>55,327</u>	<u>65,280</u>	<u>62,781</u>

於報告日期面臨的信貸風險上限為上述貿易應收款項的賬面值。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項之信貸虧損撥備

貴集團應用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，該方法規定預期全期虧損於初始確認起確認。預期虧損率乃以相關客戶的付款組合及相應的過往信貸虧損為基準。歷史虧損率乃進行調整以反映影響客戶結清應收款項能力的宏觀經濟因素的現時及前瞻性資料。詳情披露於附註3.1(b)。

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
第三方客戶合約貿易應收款項	637	448	1,964	3,786
減：虧損撥備	(89)	(104)	(233)	(24)
	<u>548</u>	<u>344</u>	<u>1,731</u>	<u>3,762</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴公司貿易應收款項的賬面值乃以人民幣計值。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貿易應收款項的賬齡分析(基於貿易應收款項確認的日期)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6個月內	579	—	1,631	2,471
6個月至1年	58	198	14	613
1年以上	—	250	319	702
	<u>637</u>	<u>448</u>	<u>1,964</u>	<u>3,786</u>

附錄一

會計師報告

18 預付款項、其他應收款項及其他流動資產

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
計入非流動資產				
預付款項：				
購買設備預付款項	1,319	499	870	793
計入流動資產				
預付款項及其他流動資產				
可收回增值稅	588	518	1,680	4,109
購買生物資產的預付款項	3,725	5,910	1,612	4,842
購買存貨預付款項	1,126	1,045	1,220	540
其他	1,222	1,599	1,722	4,205
	6,661	9,072	6,234	13,696
其他應收款項：				
應收出口退稅	3,423	8,199	13,412	7,024
按金	5,867	5,897	5,897	6,278
應收第三方支付平台款項	373	253	530	1,272
其他	247	1,148	1,000	763
	9,910	15,497	20,839	15,337
減：虧損撥備	(59)	(574)	(510)	(490)
	9,851	14,923	20,329	14,847
即期	16,512	23,995	26,563	28,543

貴集團的預付款項、其他應收款項及其他流動資產的賬面值以下列貨幣計值：

	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
人民幣	16,802	23,560	26,315	28,812
歐元	1,029	934	1,118	524
	17,831	24,494	27,433	29,336

附錄一

會計師報告

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
計入非流動資產				
預付款項：				
購買設備預付款項	—	300	—	15
計入流動資產				
預付款項：				
購買生物資產的預付款項	3,725	2,892	1,228	4,817
購買存貨的預付款項	19	73	47	5
其他	49	32	124	67
	<u>3,793</u>	<u>2,997</u>	<u>1,399</u>	<u>4,889</u>
其他應收款項：				
按金	2,877	2,877	2,877	2,877
其他	51	560	813	741
	<u>2,928</u>	<u>3,437</u>	<u>3,690</u>	<u>3,618</u>
減：虧損撥備	(257)	(192)	(1,877)	(1,778)
	<u>2,671</u>	<u>3,245</u>	<u>1,813</u>	<u>1,840</u>
即期	<u><u>6,464</u></u>	<u><u>6,242</u></u>	<u><u>3,212</u></u>	<u><u>6,729</u></u>

貴公司的預付款項、其他應收款項及其他流動資產以人民幣計值。

附錄一

會計師報告

19 存貨

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
成品	42,502	38,782	31,426	63,557
原材料	10,022	14,296	14,766	13,058
	52,524	53,078	46,192	76,615
減：減值撥備	(2,408)	(2,319)	(2,320)	(2,399)
	<u>50,116</u>	<u>50,759</u>	<u>43,872</u>	<u>74,216</u>

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，確認為計入收入成本中開支的存貨成本分別約為人民幣450,579,000元、人民幣538,818,000元、人民幣655,679,000元、人民幣240,315,000元及人民幣286,377,000元。

貴集團存貨主要包括魚子醬及鱈魚製品及已採購飼料。自生物資產收成的魚子醬及鱈魚製品於初始確認時按其於收成時的公允價值減估計銷售成本計量，該計量於應用國際會計準則第2號時於該日成為存貨成本。存貨按成本與可變現淨值兩者中較低者列示。成本包括直接材料、直接人工及適當比例的可變及固定間接開支。根據加權平均成本將成本分配到各個存貨項目。採購存貨的成本於扣除回扣及折扣後釐定。可變現淨值為一般業務過程中的估計售價減實現銷售所需的估計成本。

存貨撥備按存貨賬面值超出其可收回淨值的金額確認，並計入綜合全面收益表的生物資產公允價值變動影響前的銷售成本。

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
原材料	<u>1,503</u>	<u>2,520</u>	<u>1,873</u>	<u>1,484</u>

附錄一

會計師報告

20 生物資產

貴集團

(a) 生物資產的價值

下文載列於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的生物資產賬面值。

	雜交鱈魚	俄羅斯鱈魚	達氏鯉	歐洲鯉	其他鱈魚	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
於2022年12月31日						
魚苗	—	117	—	—	—	117
雌性未成熟鱈魚	182,977	384,282	92,801	53,958	50,606	764,624
雌性成熟鱈魚	41,066	452,509	3,939	1,177	13,233	511,924
雄性鱈魚	597	5,629	161	68	177	6,632
總計	224,640	842,537	96,901	55,203	64,016	1,283,297
	雜交鱈魚	俄羅斯鱈魚	達氏鯉	歐洲鯉	其他鱈魚	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
於2023年12月31日						
魚苗	—	142	—	—	—	142
雌性未成熟鱈魚	186,973	456,905	69,556	63,000	74,321	850,755
雌性成熟鱈魚	96,395	390,118	26,692	1,798	20,558	535,561
雄性鱈魚	404	2,009	148	66	162	2,789
總計	283,772	849,174	96,396	64,864	95,041	1,389,247
	雜交鱈魚	俄羅斯鱈魚	達氏鯉	歐洲鯉	其他鱈魚	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
於2024年12月31日						
魚苗	38	182	—	—	401	621
雌性未成熟鱈魚	288,684	380,170	49,029	34,731	116,118	868,732
雌性成熟鱈魚	117,832	459,224	43,938	31,980	23,447	676,421
雄性鱈魚	6,530	525	134	36	494	7,719
總計	413,084	840,101	93,101	66,747	140,460	1,553,493

附錄一

會計師報告

	雜交鱒魚	俄羅斯鱒魚	達氏鱈	歐洲鱈	其他鱒魚	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
於2025年6月30日						
魚苗	—	—	—	—	—	—
雌性未成熟鱒魚	379,588	361,998	42,717	39,040	114,993	938,336
雌性成熟鱒魚	159,018	454,466	53,680	29,909	41,931	739,004
雄性鱒魚	6,902	448	133	36	749	8,268
總計	<u>545,508</u>	<u>816,912</u>	<u>96,530</u>	<u>68,985</u>	<u>157,673</u>	<u>1,685,608</u>

(b) 生物資產賬面值的期初至期末結餘對賬

生物資產賬面值的變動如下：

	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)
於年初／期初	1,205,540	1,283,297	1,389,247	1,389,247	1,553,493
因育種而增加	131,403	141,742	159,705	79,659	86,659
因採購而增加	58,962	67,260	161,826	106,599	122,731
生物資產公允價值變動	368,944	455,372	509,799	203,228	248,078
因加工而減少	(474,100)	(552,656)	(640,937)	(249,436)	(323,989)
銷售導致減少	(7,452)	(5,768)	(1,268)	(134)	(1,364)
由於異常死亡率而減少(i)	—	—	(24,879)	—	—
年末／期末	<u>1,283,297</u>	<u>1,389,247</u>	<u>1,553,493</u>	<u>1,529,163</u>	<u>1,685,608</u>

(i) 生物資產的異常死亡主要由於 貴公司附屬公司遼寧鱒龍科技發展有限公司在2024年7月遭受夏季洪災，並已於截至2024年12月31日止年度的綜合全面收益表確認為銷售成本。

(c) 生物資產的會計政策

生物資產按公允價值減銷售成本計量。對於市場參與者而言，目前並無魚子醬及鱒魚肉的活躍市場或可觀察市場利率及價格。因此，生物資產的公允價值乃根據公允價值層級第三級計量，採用折現現金流量技術並使用重大不可觀察輸入值。價值變動於綜合全面收益表「生物資產公允價值變動」項下確認及分類。

鱒魚根據生物生命週期和性別分為四大類：魚苗、雌性未成熟鱒魚、雌性成熟鱒魚和雄性鱒魚。在生命週期的最早階段(一歲以下)，魚苗被飼養於陸上的淡水設施中。一歲以上之鱒魚主要飼養於天然水域之生態網箱或陸上流水式設施。雄性鱒魚飼養作配種、加工成鱒魚製品或作活

鱈魚銷售。在評估該等生物資產的公允價值時，貴公司根據養殖經驗，釐定每種鱈魚均有相應的性腺成熟年齡，從而可將鱈魚分為成熟鱈魚及未成熟鱈魚。

魚苗(通常為一歲以下)按累計成本確認，由於單價相對較低，且繁殖的生物轉化和不穩定性較小，該成本被視為公允價值的最佳估計。對於鱈魚，不同鱈魚親魚的單位公允價值乃通過應用收益法計算，該方法基於魚子醬或鱈魚製品收穫時預期售價所產生的未來現金流量現值，減去飼養至收穫日期所需的預期成本及隨後銷售成本，並就估計正常死亡率進行調整。

貴集團的生物資產為養殖鱈魚，主要為消耗性生物資產，其生命週期僅可收穫一次。這些鱈魚在達到生物學上的最佳成熟期以供捕撈前，需經歷漫長的性腺成熟週期，一般為7至15年，具體取決於不同的親魚。鑒於該等生物資產屬消耗性資產，且通常為正常營運週期的組成部分，故貴集團將該等生物資產於綜合資產負債表內分類為流動資產。

(d) 估計生物資產的公允價值

貴集團委聘獨立估值師釐定生物資產的公允價值。估值乃基於多項前提，其中許多前提為不可觀察。就報告日期的雌性鱈魚而言，不確定性主要涉及預期售價、將收穫的鱈魚數量和時間以及貼現率和估計銷售成本。其他輸入數據主要包括正常死亡率及預期籌集成本，多年來保持穩定，沒有重大不確定性。

預期銷售價格

銷售價格乃根據在加工時，對各系列魚子醬或鱈魚製品的銷售價格預測，並採用過去幾年歷史數據及貴集團基於當前市場結構及市場份額對未來市場發展的最佳估計作出評估。

將加工的鱈魚數量和時間

鱈魚的加工數量和時間乃根據生物學上的最佳成熟期及加工需求估計。貴集團根據最近年內／期內的銷售量歷史增長率及對未來市場需求的估計，估計銷售量的增長率。貴集團根據過去幾年每條鱈魚生產的魚子醬或鱈魚製品的平均歷史產量，進一步計算將加工鱈魚的數量。

折讓率

就與分配予生物質的現金流量現值股份相關的已鎖定資本的時間價值，必須作出折讓。貼現率乃根據加權平均資本成本(WACC)並加生物轉化風險溢價釐定。該溢價反映剩餘加工時間的不確定性，以及產量、成本和價格的波動。風險調整反映假設市場參與者為補償投資活魚而非其他物件所承擔的風險而要求的價格折讓。

附錄一

會計師報告

下表載列估計公允價值所使用的主要假設：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
折讓率				
— 未成熟鱈魚	12.70%	12.23%	12.30%	11.97%
— 成熟鱈魚	11.70%	11.23%	11.30%	10.97%
估計銷量增長率				
— 雜交鱈魚子醬	-15%–15%	3%–15%	10%–15%	10%–15%
— 俄羅斯鱈魚子醬	10%–23%	10%–18%	10%–15%	10%–15%
— 達氏鱈魚子醬	-13%–5%	-13%–5%	-5%–0%	0%–0%
— 歐洲鱈魚子醬	-19%–10%	-19%–10%	5%–10%	5%–10%
— 其他鱈魚子醬	-12%–219%	-12%–242%	10%–258%	10%–77%
魚子醬的預期售價				
— 雜交鱈魚子醬	人民幣2,213元/千克	人民幣2,193元/千克	人民幣2,177元/千克	人民幣2,177元/千克
— 俄羅斯鱈魚子醬	人民幣2,158元/千克	人民幣2,152元/千克	人民幣2,147元/千克	人民幣2,147元/千克
— 達氏鱈魚子醬	人民幣3,750元/千克	人民幣3,752元/千克	人民幣3,768元/千克	人民幣3,768元/千克
— 歐洲鱈魚子醬	人民幣7,162元/千克	人民幣7,161元/千克	人民幣7,157元/千克	人民幣7,157元/千克
— 其他鱈魚子醬	人民幣1,982元/千克至 人民幣2,944元/千克	人民幣2,000元/千克至 人民幣2,866元/千克	人民幣2,000元/千克至 人民幣2,866元/千克	人民幣2,000元/千克至 人民幣2,866元/千克

管理層根據上述主要假設的變動進行敏感度分析。倘估計主要假設發生以下變動，生物資產公允價值變動將如下：

	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
貼現率減少/(增加)1%	51,916/(48,518)	60,481/(56,279)	70,084/(65,167)	79,551/(73,956)
估計銷量增長率增加/ (減少)5%	14,207/(15,944)	22,495/(25,542)	31,200/(33,443)	44,775/(48,907)
魚子醬的預期售價增加/ (減少)5%	103,708/(103,730)	117,743/(117,782)	134,249/(134,254)	151,430/(151,513)

- (e) 於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，貴集團賬面值分別為零、人民幣109,659,000元、人民幣124,847,000元及人民幣227,086,000元的生物資產(按公允價值計量)已抵押以確保貴集團獲得若干銀行借款(附註29)。

附錄一

會計師報告

貴公司

(a) 生物資產的價值

下文載列於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的生物資產賬面值。

	雜交鱒魚	俄羅斯鱒魚	達氏鯉	歐洲鯉	其他鱒魚	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
於2022年12月31日						
魚苗	—	9	—	—	—	9
雌性未成熟鱒魚	42,892	126,157	60,698	45,303	38,292	313,342
雌性成熟鱒魚	28,928	304,210	1,525	753	7,609	343,025
雄性鱒魚	141	649	113	68	58	1,029
總計	71,961	431,025	62,336	46,124	45,959	657,405
	雜交鱒魚	俄羅斯鱒魚	達氏鯉	歐洲鯉	其他鱒魚	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
於2023年12月31日						
魚苗	—	—	—	—	—	—
雌性未成熟鱒魚	29,367	81,477	36,237	51,475	36,047	234,603
雌性成熟鱒魚	47,296	257,526	17,567	389	12,404	335,182
雄性鱒魚	43	18	104	66	27	258
總計	76,706	339,021	53,908	51,930	48,478	570,043
	雜交鱒魚	俄羅斯鱒魚	達氏鯉	歐洲鯉	其他鱒魚	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
於2024年12月31日						
魚苗	—	—	—	—	—	—
雌性未成熟鱒魚	72,272	38,624	20,408	26,673	—	157,977
雌性成熟鱒魚	59,493	279,927	30,622	22,091	14,061	406,194
雄性鱒魚	809	42	82	35	95	1,063
總計	132,574	318,593	51,112	48,799	14,156	565,234

附錄一

會計師報告

	雜交鱒魚	俄羅斯鱒魚	達氏鱈	歐洲鱈	其他鱒魚	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
於2025年6月30日						
魚苗	—	—	—	—	—	—
雌性未成熟鱒魚	62,920	41,630	18,447	30,142	—	153,139
雌性成熟鱒魚	73,593	276,065	35,136	18,795	13,324	416,913
雄性鱒魚	1,118	13	44	—	73	1,248
總計	<u>137,631</u>	<u>317,708</u>	<u>53,627</u>	<u>48,937</u>	<u>13,397</u>	<u>571,300</u>

21 現金及現金等價物以及受限制現金

(a) 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
銀行現金	169,242	226,644	320,102	373,956
減：受限制現金(b)	(47,175)	(18,654)	(16,469)	(11,329)
現金及現金等價物	<u>122,067</u>	<u>207,990</u>	<u>303,633</u>	<u>362,627</u>

於報告日期的最大信貸風險為上述現金及現金等價物及受限制現金的賬面值。

貴集團現金及現金等價物的賬面值以下列貨幣計值：

	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
美元	82,167	132,112	132,873	300,697
人民幣	29,624	70,423	151,185	44,925
新加坡元	1,812	1,484	5,113	8,121
歐元	8,394	3,123	13,264	7,090
英鎊	70	847	1,198	1,793
日圓	—	1	—	1
	<u>122,067</u>	<u>207,990</u>	<u>303,633</u>	<u>362,627</u>

就呈列綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括銀行現金。

附錄一

會計師報告

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
銀行現金	20,705	51,367	134,803	32,139
減：受限制現金(b)	(5,387)	(10,651)	(7,510)	(500)
現金及現金等價物	<u>15,318</u>	<u>40,716</u>	<u>127,293</u>	<u>31,639</u>

貴公司的現金及現金等價物以人民幣計值。

(b) 受限制現金

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
應付票據保證金(i)	5,387	10,651	7,510	500
已抵押存款用於短期借款(ii)	41,788	—	—	—
其他(iii)	—	8,003	8,959	10,829
	<u>47,175</u>	<u>18,654</u>	<u>16,469</u>	<u>11,329</u>

貴集團受限制現金的賬面值按以下貨幣計值：

	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
人民幣	5,387	18,654	16,446	11,323
歐元	—	—	6	6
美元	41,788	—	17	—
	<u>47,175</u>	<u>18,654</u>	<u>16,469</u>	<u>11,329</u>

(i) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，該金額為受限制作為 貴集團發行應付票據擔保的現金。

(ii) 於2022年12月31日，該金額為 貴集團短期借款質押的現金(附註29)。

(iii) 於2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，該金額為若干項目收取的政府補助，惟因項目進行而尚未解除限制。受限制現金須維持高於相關政府規定所要求的政府補助的特定比例。

附錄一

會計師報告

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
應付票據保證金	<u>5,387</u>	<u>10,651</u>	<u>7,510</u>	<u>500</u>

貴公司受限制的現金以人民幣計價。

22 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

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
衍生金融工具	<u>3,570</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產賬面值以人民幣計值。

貴集團於往績記錄期間與銀行訂立了包括交叉貨幣掉期合約在內的衍生金融工具合約。貴集團根據其風險管理及投資策略，以公允價值為基礎管理及評估該等投資的表現，因此該等投資已被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

23 股本

普通股乃分類為權益。

發行新股份直接應佔新增成本在權益中列為所得款項的扣減(扣除稅項)。

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
股本	<u>85,945</u>	<u>90,243</u>	<u>90,243</u>	<u>90,243</u>

附錄一

會計師報告

貴公司的股本變動概述如下：

	<u>普通股數目</u>	<u>股本</u> 人民幣千元
於2022年12月31日	<u>85,945,430</u>	<u>85,945</u>
發行普通股(i)	<u>4,297,270</u>	<u>4,297</u>
於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日	<u>90,242,700</u>	<u>90,243</u>

(i) 截至2022年1月1日，貴公司已透過增加貴公司註冊資本的方式完成幾輪融資，完成後，註冊資本增至人民幣85,945,430元。

於2023年8月8日，杭州卡露伽人成立為持股平台，以根據貴集團的員工持股計劃（「員工持股計劃」）為員工持有貴公司的股權，並完成向貴公司注資合共人民幣36,956,522元，作為認購貴公司4,297,270股普通股面值人民幣4,297,270元的代價，完成後，股本從人民幣85,945,430元增加至人民幣90,242,700元。

附錄一

會計師報告

24 儲備

貴集團

	資本公積	以股份為 基礎的 補償儲備	其他儲備	總計
	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	197,461	858	42,973	241,292
終止確認租賃負債(i)	41,246	—	—	41,246
於2022年12月31日	<u>238,707</u>	<u>858</u>	<u>42,973</u>	<u>282,538</u>
截至2023年1月1日	238,707	858	42,973	282,538
發行普通股(附註23)	32,659	—	—	32,659
收購非控股權益(ii)	(36,723)	—	—	(36,723)
以股份為基礎的補償開支(附註25)	—	40,285	—	40,285
盈餘公積(iii)	—	—	2,149	2,149
於2023年12月31日	<u>234,643</u>	<u>41,143</u>	<u>45,122</u>	<u>320,908</u>
於2024年1月1日	234,643	41,143	45,122	320,908
以股份為基礎的補償開支(附註25)	—	10,071	—	10,071
於2024年12月31日	<u>234,643</u>	<u>51,214</u>	<u>45,122</u>	<u>330,979</u>
於2025年1月1日	234,643	51,214	45,122	330,979
以股份為基礎的補償開支(附註25)	—	5,036	—	5,036
於2025年6月30日	<u>234,643</u>	<u>56,250</u>	<u>45,122</u>	<u>336,015</u>

(i) 貴公司於2020年12月為增加其股本完成一輪融資。根據與融資投資者簽訂的股東協議，該等投資者獲授優先權利，包括贖回權、反攤薄權等若干其他權利。授予該輪融資投資者的贖回權構成貴公司購回其本身權益工具的責任。該等義務確認為贖回負債，初始以公允價值(即在投資者行使該等權利的情況下，清償相關債務所需預計現金流量的現值)計量，隨後按攤銷成本計量。於2022年6月，貴公司與投資者訂立終止協議，據此，贖回權、反攤薄權等若干其他權利自終止協議簽署日期起不可撤銷地終止。據此，所有贖回負債結餘均計入貴公司權益。

於2009年9月入資的投資者亦擁有優先權，包括贖回權及反攤薄權，該等權利已於往績記錄期間前不可撤銷地終止。

(ii) 於2023年5月，貴集團以現金代價人民幣61,000,000元收購江西省箬溪生態農業有限公司(「江西箬溪」)的所有非控制股權，江西省箬溪資產淨值賬面價值超額部分於收購日計入資本儲備。於該交易完成後，貴公司持有江西省箬溪的100%股本權益。

附錄一

會計師報告

- (iii) 根據中國法規及貴集團的公司章程，於分派各年度淨利潤前，在中國註冊的公司須於抵銷根據相關會計準則釐定的任何過往年度虧損後，撥出其年度法定純利的10%至法定盈餘公積。當該儲備餘額達到各公司股本的50%時可選擇不再轉撥。

貴公司

	資本公積	以股份 為基礎的 補償儲備	其他儲備	總計
	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	197,461	858	42,973	241,292
終止確認贖回負債	41,246	—	—	41,246
於2022年12月31日	<u>238,707</u>	<u>858</u>	<u>42,973</u>	<u>282,538</u>
於2023年1月1日	238,707	858	42,973	282,538
以股份為基礎的補償開支(附註25)	—	40,285	—	40,285
盈餘公積	32,658	—	2,149	34,807
於2023年12月31日	<u>271,365</u>	<u>41,143</u>	<u>45,122</u>	<u>357,630</u>
於2024年1月1日	271,365	41,143	45,122	357,630
以股份為基礎的補償開支(附註25)	—	10,071	—	10,071
於2024年12月31日	<u>271,365</u>	<u>51,214</u>	<u>45,122</u>	<u>367,701</u>
於2025年1月1日	271,365	51,214	45,122	367,701
以股份為基礎的補償開支(附註25)	—	5,036	—	5,036
於2025年6月30日	<u>271,365</u>	<u>56,250</u>	<u>45,122</u>	<u>372,737</u>

25 股份支付

以股份為基礎的薪酬福利乃授予若干董事、中層及高級管理層、主要技術人員、主要僱員及其他對貴集團發展有突出貢獻的人員，旨在吸引及留住優秀人才，並提供額外激勵以促進業務，其中包括透過員工激勵平台授出受限制股份單位(「受限制股份單位」)。

以權益結算的股份支付交易

貴集團實行以權益結算以股份為基礎的補償開支計劃，據此，實體獲取具備獨特技能的合資格僱員提供的服務作為貴集團權益工具的代價。接受為換取獲授權益工具的僱員服務的公允價值在綜合全面收益表中確認為開支。將予支銷的總金額參考獲授權益工具的公允價值釐定，不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(例如盈利能力、銷售增長目標及員工於某特定時期內留任實體)之影響。

開支總額於歸屬期內確認，歸屬期即符合所有特定歸屬條件的期間。預期歸屬之股本工具數目之估計乃於各報告期末進行修改，相關調整於損益及以股份為基礎的薪酬儲備中確認。倘股份因僱員無法滿足服務條件而被沒收，則先前就該等股份確認的任何費用自沒收之日起轉回。

集團實體之間的股份支付交易

貴公司向其附屬公司僱員授出權益工具視作注資處理。收取僱員服務的公允價值，參考授出日期的公允價值計量，並在歸屬期內確認，作為對附屬公司投資的增加，並相應計入權益。

2023年受限制股份激勵計劃

杭州卡露伽人於2023年8月成立，作為員工激勵平台，其普通合夥人為王斌先生。於2023年10月，貴公司向合資格人員授出4,297,270份受限制股份單位，每份受限制股份單位代價為人民幣8.6元，作為彼等為貴公司及其若干附屬公司提供服務、投入時間及專業知識的獎勵（「2023年受限制股份激勵計劃」）。其中，合共1,990,000個受限制股份單位授予王斌先生，該等股份已於授出日期即時歸屬，而股份支付開支人民幣40,285,000元已於損益中確認。

除上述授予王斌先生的股份外，其餘2,307,270個受限制股份單位（授予若干主要僱員）亦設有公司及個人層面的非市場表現歸屬條件。根據相關授出協議，50%的受限制股份單位將於四年服務期後歸屬，而餘下50%將於五年服務期後歸屬。沒收的受限制股份單位應由王斌先生或其指定第三方（任何情況下均不包括貴集團及其附屬公司）按參考認購價及預定利率釐定的價格購回。貴集團無權酌情回購及註銷已發行予杭州卡露伽人的股份。

根據2023年受限制股份激勵計劃授出的受限制股份單位變動如下：

	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	
	每股平均 認購價	受限制股 份單位的 數目	每股平均 認購價	受限制股 份單位的 數目	每股平均 認購價	受限制股 份單位的 數目	每股平均 認購價	受限制股 份單位的 數目	每股平均 認購價	受限制股 份單位的 數目
人民幣	千	人民幣	千	人民幣	千	人民幣	千	人民幣	千	
於年初/期初	—	—	—	—	8.60	2,307	8.60	2,307	8.60	2,307
年內/期內授予	—	—	8.60	4,297	—	—	—	—	—	—
年內/期內歸屬	—	—	8.60	(1,990)	—	—	—	—	—	—
於年末/期末	—	—	8.60	2,307	8.60	2,307	8.60	2,307	8.60	2,307
截至年末/期末歸屬	—	—	8.60	1,990	8.60	1,990	8.60	1,990	8.60	1,990

附錄一

會計師報告

- (a) 受限制股份單位的公允價值由第三方獨立估值師採用貼現現金流量法（「貼現現金流量法」）估值。貼現現金流量法涉及應用適當的貼現率，將未來現金流量預測貼現至現值。所設定的關鍵假設如下：

	於2023年 6月30日
貼現率	10.30%
收益增長率	5.00%–15.90%
生物資產公允價值變動影響前的毛利	66.50–67.40%

- (b) 股份支付交易所產生並於期內確認為僱員福利開支（附註7）的總開支如下：

	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)	
一般及行政開支	—	39,624	6,347	3,085	3,274
生物資產公允價值變動影響前 的銷售成本	—	384	2,065	1,122	903
銷售及營銷開支	—	255	1,528	764	764
研發開支	—	22	131	65	95
	—	40,285	10,071	5,036	5,036

26 股息

	截至12月31日止年度			截至6月30日六個月	
	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)	
已宣派股息	232,053	81,648	—	—	45,121
每股股息(人民幣)	2.70	0.95	—	—	0.50

於往績記錄期間，貴公司分別於截至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日止六個月向貴公司股東宣派股息人民幣232,053,000元、人民幣81,648,000元、零、零及人民幣45,121,000元，並以現金向貴公司股東派付股息人民幣213,476,000元、人民幣92,984,000元、人民幣7,241,000元、人民幣7,241,000元及人民幣45,121,000元。

附錄一

會計師報告

27 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				
— 應付生物資產款項	6,405	5,576	20,067	37,907
— 存貨應付款項	1,739	4,602	3,369	28,513
— 應付物流費用	7,457	9,998	12,722	8,913
— 其他	809	1,332	1,421	2,086
	16,410	21,508	37,579	77,419
應付票據(a)	54,790	68,004	70,200	31,428
	71,200	89,512	107,779	108,847

貴集團貿易應付款項及應付票據的賬面值均以人民幣計值。

基於確認日期的貿易應付款項及應付票據於相關資產負債表日的賬齡分析如下：

	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
1年以內	71,081	88,225	107,259	101,215
1年以上	119	1,287	520	7,632
	71,200	89,512	107,779	108,847

(a) 應付票據

所有應付票據均為應付第三方的票據，主要用於結算貿易應付款項。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，所有應付票據的到期日均少於一年。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，應付票據約人民幣54,790,000元、人民幣68,004,000元、人民幣70,200,000元及人民幣31,428,000元由王斌先生、劉涓女士及淳安千島湖卡露伽人科技有限公司（「淳安卡露伽人」）擔保（附註36(b)(v)）。

由於貿易應付款項及應付票據屬短期性質，故其賬面值視為與其公允價值相同。

附錄一

會計師報告

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				
— 存貨應付款項	294	3,402	1,174	25,909
— 應付生物資產款項	1,592	3,266	11,787	7,408
— 應付物流費用	400	782	1,308	1,399
— 其他	372	362	82	95
	2,658	7,812	14,351	34,811
應付票據(a)	54,790	68,004	70,200	31,428
	<u>57,448</u>	<u>75,816</u>	<u>84,551</u>	<u>66,239</u>

貴公司貿易應付款項及應付票據的賬面值均以人民幣計值。

基於確認日期的貿易應付款項及應付票據於相關資產負債表日的賬齡分析如下：

	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
1年以內	57,446	75,662	84,497	58,831
1年以上	2	154	54	7,408
	<u>57,448</u>	<u>75,816</u>	<u>84,551</u>	<u>66,239</u>

附錄一

會計師報告

28 應計費用及其他應付款項

應計費用及其他應付款項主要指於各報告日期未支付的購買物業、廠房及設備的應付款項、僱員福利開支及除所得稅以外的應計稅項。應計費用及其他應付款項呈列為流動負債，除非有關付款並非於報告期後12個月內到期。其最初按其公允價值確認及其後使用實際利息法按攤銷成本計量。

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
<i>流動</i>				
應付關聯方款項(附註36(c)(iii))	—	28,000	—	—
購買物業、廠房及設備應付款項	5,117	34,969	37,402	40,772
應付工資及福利開支	19,723	26,599	27,680	16,040
應計稅項(所得稅除外)	1,939	1,198	2,841	6,506
按金	580	1,221	888	1,209
其他	7,309	7,128	10,015	13,123
流動部份總額	<u>34,668</u>	<u>99,115</u>	<u>78,826</u>	<u>77,650</u>
<i>非流動</i>				
其他	<u>6,750</u>	<u>7,410</u>	<u>6,490</u>	<u>6,490</u>

貴集團應計費用及其他應付款項的賬面值以下列貨幣計值：

	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
人民幣	39,608	104,620	82,964	84,140
歐元	1,810	1,905	2,352	—
	<u>41,418</u>	<u>106,525</u>	<u>85,316</u>	<u>84,140</u>

附錄一

會計師報告

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
<i>流動</i>				
應付關聯方款項	—	28,000	—	—
薪酬及福利應付款項	9,107	11,879	11,174	6,186
購買物業、廠房及設備應付款項	1,852	2,098	1,568	1,085
按金	299	299	286	284
應計稅項(所得稅除外)	119	141	229	120
其他	1,581	2,039	925	577
流動部份總額	<u>12,958</u>	<u>44,456</u>	<u>14,182</u>	<u>8,252</u>

貴公司應計項目及其他應付款項的賬面值乃按以下貨幣計值：

	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
人民幣	12,621	44,278	14,182	8,252
歐元	337	178	—	—
	<u>12,958</u>	<u>44,456</u>	<u>14,182</u>	<u>8,252</u>

附錄一

會計師報告

29 借款

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
計入非流動負債的借款：				
有抵押				
長期銀行借款(a)	—	10,000	5,000	—
有擔保				
長期銀行借款(b)	57,600	45,250	20,000	76,330
減：流動部分	(7,010)	(1,001)	(10,340)	(12,330)
小計	50,590	44,249	9,660	64,000
非流動部分	50,590	54,249	14,660	64,000
計入流動負債的借款：				
有抵押				
短期銀行借款(c)	—	—	—	20,000
與追索權之貼現票據有關的銀行借款(d)	38,673	—	—	—
小計	38,673	—	—	20,000
有擔保				
短期銀行借款(e)	37,516	38,136	—	—
長期銀行借款的即期部分	7,010	1,001	10,340	12,330
小計	44,526	39,137	10,340	12,330
流動部分	83,199	39,137	10,340	32,330

(a) 於2023年及2024年12月31日，長期借款人民幣10,000,000元及人民幣5,000,000元分別以賬面總值人民幣109,659,000元及人民幣124,847,000元的生物資產(按公允價值計量)作抵押。王斌先生、衢州鱈龍、淳安卡露伽人及淳安千島湖鱈龍進出口有限公司(「鱈龍進出口」)為該等長期銀行借款的擔保人。上述有抵押的銀行借款按浮動利率計息，年利率介乎3.15%至3.50%，利息按月支付。

(b) 於2022年、2023年及2024年12月31日，王斌先生、劉涓女士、衢州鱈龍及淳安卡露伽人分別為貴集團長期銀行借款人民幣57,600,000元、人民幣35,250,000元及人民幣10,000,000元的擔保人。上述獲擔保之銀行借款按浮動利率計息，年利率為3.20%至4.00%，利息按季度支付。

於2025年6月30日，王斌先生、劉涓女士及鱈龍進出口為 貴集團長期銀行借款人民幣60,000,000元的擔保人。上述獲擔保之銀行借款按浮動利率計息，年利率介乎2.40%至2.95%，利息按季度支付。

於2023年12月31日，王斌先生、衢州鱈龍、淳安卡露伽人及鱈龍進出口為 貴集團長期銀行借款人民幣10,000,000元的擔保人。上述獲擔保之銀行借款按浮動利率計息，年利率為3.50%，利息按月支付。

於2025年6月30日，王斌先生、劉涓女士及淳安卡露伽人為 貴集團長期銀行借款人民幣10,000,000元的擔保人。上述獲擔保之銀行借款按浮動利率計息，年利率為2.50%，利息按季度支付。

於2024年12月31日及2025年6月30日，王斌先生、劉涓女士及淳安卡露伽人及 貴公司為 貴集團長期銀行借款人民幣10,000,000元及人民幣6,330,000元的擔保人。上述獲擔保之銀行借款按浮動利率計息，年利率介乎2.85%至3.20%，利息按季度支付。

- (c) 於2025年6月30日， 貴集團的短期銀行借款人民幣20,000,000元以公允價值計量的生物資產作抵押，該生物資產的賬面總值為人民幣227,086,000元。王斌先生、淳安卡露伽人及鱈龍進出口為短期銀行借款的擔保人。上述有抵押的銀行借款按年利率2.30%的固定利率計息。
- (d) 於2022年12月31日， 貴集團與附追索權之貼現票據有關的銀行借款人民幣38,673,000元，乃以合計賬面淨值為6,000,000美元(約合人民幣41,787,600元)的銀行存款作抵押。鱈龍進出口是短期銀行借款的擔保人。上述有抵押的銀行借款按年利率2.15%至2.17%的固定利率計息。
- (e) 於2022年12月31日，王斌先生、衢州鱈龍及淳安卡露伽人為 貴集團短期銀行借款人民幣15,000,000元的擔保人。王斌先生、劉涓女士及淳安卡露伽人為 貴集團短期銀行借款人民幣12,505,000元的擔保人。王斌先生、衢州鱈龍、淳安卡露伽人及鱈龍進出口為 貴集團短期銀行借款人民幣10,011,000元的擔保人。上述獲擔保之銀行借款按年利率2.8%至3.7%的固定利率計息。

截至2023年12月31日，王斌先生、衢州鱈龍及淳安卡露伽人為 貴集團短期銀行借款人民幣10,876,000元的擔保人。王斌先生、劉涓女士及淳安卡露伽人為 貴集團短期銀行借款人民幣27,260,000元的擔保人。上述獲擔保之銀行借款按年利率2.7%至2.8%的固定利率計息。

- (f) 其他披露

貴集團的借款均以人民幣計值。

由於貼現影響並不重大，流動及非流動借款的公允價值與其賬面值相若。

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，長期借款的加權平均年利率分別為4.17%、3.80%、3.45%及2.95%。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，分別約為零、零、人民幣10,000,000元及人民幣6,330,000元的借款載有契約條款，其中包括資產負債率等特定財務指標。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團均遵守所有該等契約條款。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團的借款到期期限如下：

	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
1年內	83,199	39,137	10,340	32,330
1至2年	7,010	7,999	13,660	7,000
2至5年	43,580	46,250	1,000	57,000
	<u>133,789</u>	<u>93,386</u>	<u>25,000</u>	<u>96,330</u>

(g) 借款及借款成本的會計政策

借款首次按公允價值扣除所產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額間的任何差額使用實際利率法於借款期間在損益內確認。設立貸款融資時支付的費用於有可能提取部分或全部融資時確認為貸款的交易成本。於此情況下，費用予以遞延，直至發生提款。倘若並無任何證據顯示將會提取部分或所有融資，則有關費用將資本化作流動資金服務的預付款項，並在融資相關期間攤銷。

當合約規定的義務解除、取消或到期時，借款從綜合資產負債表中移除。已償清或轉移至另一方的金融負債賬面值與已付代價(包括任何已轉讓非現金資產或所承擔負債)之間的差額於損益確認為其他收入或融資成本。

借款分類為流動負債，除非貴集團於報告期末有權延遲至報告期後至少12個月償還負債則作別論。

直接歸屬於收購、建築或產生合資格資產的一般及特定借款成本於完成及準備資產作擬定用途或銷售所需的期間內撥充資本。合資格資產指須較長時間準備以作擬定用途或銷售的資產。

其他借款成本於產生期間支銷。

附錄一

會計師報告

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
計入非流動負債的借款：				
有抵押				
長期銀行借款	—	10,000	5,000	—
有擔保				
長期銀行借款	57,600	45,250	10,000	70,000
減：流動部分	(7,010)	(1,001)	(3,000)	(6,000)
小計	50,590	44,249	7,000	64,000
非流動部分	50,590	54,249	12,000	64,000
計入流動負債的借款：				
有抵押				
短期銀行借款	—	—	—	20,000
有擔保				
短期銀行借款	22,500	—	—	—
長期銀行借款的流動部分	7,010	1,001	3,000	6,000
小計	29,510	1,001	3,000	6,000
流動部分	29,510	1,001	3,000	26,000

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴公司的借款償還期如下：

	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
1年以內	29,510	1,001	3,000	26,000
1至2年	7,010	16,057	6,000	7,000
2至5年	43,580	38,192	6,000	57,000
	80,100	55,250	15,000	90,000

附錄一

會計師報告

30 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

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
衍生金融工具	<u>12,318</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的賬面值乃以人民幣計值。貴集團於往績記錄期間與銀行訂立了包括外匯遠期合約、標準期權及期權組合在內的衍生金融工具合約。

31 遞延收入

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
政府補助	<u>18,444</u>	<u>30,823</u>	<u>48,104</u>	<u>63,125</u>

該等款項指由中國地方政府機關批准並自其收取的補貼。與資產相關的政府補助，即物業、廠房及設備的補貼。

於截至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，貴集團分別收到現金補貼人民幣9,172,000元、人民幣8,126,000元、人民幣24,491,000元、人民幣19,432,000元及人民幣25,878,000元。所有該等來自地方政府的補貼並無其他條件須予達成。與物業、廠房及設備有關的政府補貼在非流動負債中列作遞延收入，以直線法按相關資產預計年期計入損益。

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
政府補助	<u>11,263</u>	<u>14,669</u>	<u>14,024</u>	<u>13,162</u>

附錄一

會計師報告

32 遞延所得稅

貴集團

(a) 貴集團的遞延稅項資產及遞延稅項負債分析如下：

	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
遞延所得稅資產：				
—1年內收回	17,526	17,481	20,099	24,657
—超過1年可收回	5,606	12,436	14,161	15,170
	<u>23,132</u>	<u>29,917</u>	<u>34,260</u>	<u>39,827</u>
遞延所得稅負債：				
—1年內收回	99,923	113,287	107,894	107,461
—超過1年可收回	39,866	47,417	70,415	80,825
	<u>139,789</u>	<u>160,704</u>	<u>178,309</u>	<u>188,286</u>

(i) 遞延稅項資產：

	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
結餘包括以下各項的暫時差額：				
—未變現利潤	12,113	14,240	16,655	22,834
—股份支付開支	129	6,190	7,824	8,648
—租賃負債	5,637	5,977	6,092	5,871
—貿易應收款項及其他應收款項及 存貨的虧損撥備	1,593	1,963	2,053	1,382
—稅項虧損	465	1,206	1,048	1,092
—金融工具之公允價值虧損	2,187	—	—	—
—應計費用	953	341	588	—
—其他	55	—	—	—
	<u>23,132</u>	<u>29,917</u>	<u>34,260</u>	<u>39,827</u>
按照抵銷規定抵銷遞延稅項負債	<u>(19,690)</u>	<u>(28,320)</u>	<u>(32,674)</u>	<u>(39,087)</u>
遞延稅項資產淨值	<u>3,442</u>	<u>1,597</u>	<u>1,586</u>	<u>740</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 遞延稅項負債

	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
結餘包括以下各項的暫時差額：				
— 生物資產的公允價值變動	133,113	153,815	171,613	181,865
— 使用權資產	6,676	6,889	6,696	6,421
	<u>139,789</u>	<u>160,704</u>	<u>178,309</u>	<u>188,286</u>
根據抵銷規定抵銷遞延稅項資產	(19,690)	(28,320)	(32,674)	(39,087)
遞延稅項負債淨額	<u>120,099</u>	<u>132,384</u>	<u>145,635</u>	<u>149,199</u>

(b) 貴集團於往績記錄期間的遞延所得稅資產變動如下：

	貿易		稅項虧損	股份支付	未變現利潤	租賃負債	應計費用	其他	總計
	應收款項及 其他應收款 項及存貨的 虧損撥備	金融工具的 公允價值 虧損							
	人民幣千元	人民幣千元							
於2022年1月1日	1,110	325	3,701	—	8,733	3,526	151	399	17,945
計入/(扣除自)綜合全面收益表	483	1,862	(3,236)	129	3,380	2,111	802	(344)	5,187
於2022年12月31日	<u>1,593</u>	<u>2,187</u>	<u>465</u>	<u>129</u>	<u>12,113</u>	<u>5,637</u>	<u>953</u>	<u>55</u>	<u>23,132</u>
於2023年1月1日	1,593	2,187	465	129	12,113	5,637	953	55	23,132
計入/(扣除自)綜合全面收益表	370	(2,187)	741	6,061	2,127	340	(612)	(55)	6,785
於2023年12月31日	<u>1,963</u>	<u>—</u>	<u>1,206</u>	<u>6,190</u>	<u>14,240</u>	<u>5,977</u>	<u>341</u>	<u>—</u>	<u>29,917</u>

附錄一

會計師報告

	貿易		金融工具的 公允價值	稅項虧損	股份支付	未變現利潤	租賃負債	應計費用	其他	總計
	應收款項及 其他應收款 項及存貨的 虧損撥備	虧損								
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	1,963	—	1,206	6,190	14,240	5,977	341	—	29,917	
計入/(扣除自)綜合全面收益表	90	—	(158)	1,634	2,415	115	247	—	4,343	
於2024年12月31日	<u>2,053</u>	<u>—</u>	<u>1,048</u>	<u>7,824</u>	<u>16,655</u>	<u>6,092</u>	<u>588</u>	<u>—</u>	<u>34,260</u>	
於2025年1月1日	2,053	—	1,048	7,824	16,655	6,092	588	—	34,260	
(扣除自)/計入綜合全面收益表	(671)	—	44	824	6,179	(221)	(588)	—	5,567	
於2025年6月30日	<u>1,382</u>	<u>—</u>	<u>1,092</u>	<u>8,648</u>	<u>22,834</u>	<u>5,871</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>39,827</u>	

(c) 貴集團遞延所得稅負債於往績記錄期間的變動如下：

	生物資產的 公允價值 變動		使用權資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元		
於2022年1月1日	122,675	3,309	125,984	
扣除自綜合全面收益表	<u>10,438</u>	<u>3,367</u>	<u>13,805</u>	
於2022年12月31日	<u>133,113</u>	<u>6,676</u>	<u>139,789</u>	
於2023年1月1日	133,113	6,676	139,789	
扣除自綜合全面收益表	<u>20,702</u>	<u>213</u>	<u>20,915</u>	
於2023年12月31日	<u>153,815</u>	<u>6,889</u>	<u>160,704</u>	
於2024年1月1日	153,815	6,889	160,704	
扣除自/(計入)綜合全面收益表	<u>17,798</u>	<u>(193)</u>	<u>17,605</u>	
於2024年12月31日	<u>171,613</u>	<u>6,696</u>	<u>178,309</u>	
於2025年1月1日	171,613	6,696	178,309	
扣除自/(計入)綜合全面收益表	<u>10,252</u>	<u>(275)</u>	<u>9,977</u>	
於2025年6月30日	<u>181,865</u>	<u>6,421</u>	<u>188,286</u>	

附錄一

會計師報告

貴公司

(a) 貴公司遞延稅項資產及遞延稅項負債的分析如下：

	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
遞延所得稅資產：				
—1年內收回	1,068	526	918	726
—超過1年可收回	1,774	7,292	8,667	9,387
	<u>2,842</u>	<u>7,818</u>	<u>9,585</u>	<u>10,113</u>
遞延所得稅負債：				
—1年內收回	10,749	8,400	6,198	5,856
—超過1年可收回	33,760	26,013	19,458	19,129
	<u>44,509</u>	<u>34,413</u>	<u>25,656</u>	<u>24,985</u>

(i) 遞延稅項資產：

	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
結餘包括以下各項的暫時差額：				
—股份支付	129	6,089	7,114	7,616
—租賃負債	1,701	1,329	1,736	1,771
—貿易應收款項及其他應收款項之 損失撥備	427	400	735	726
—應計費用	585	—	—	—
	2,842	7,818	9,585	10,113
按照抵銷規定抵銷遞延稅項負債	<u>(2,842)</u>	<u>(7,818)</u>	<u>(9,585)</u>	<u>(10,113)</u>
遞延稅項資產淨值	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 遞延稅項負債

	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
結餘包括以下各項的暫時性差額：				
— 生物資產之公允價值變動	42,730	33,027	24,024	23,416
— 使用權資產	1,779	1,386	1,632	1,569
	44,509	34,413	25,656	24,985
根據抵銷規定抵銷遞延稅項資產	(2,842)	(7,818)	(9,585)	(10,113)
遞延稅項負債淨額	<u>41,667</u>	<u>26,595</u>	<u>16,071</u>	<u>14,872</u>

附錄一

會計師報告

(b) 貴公司遞延所得稅資產於往績記錄期間的變動如下：

	<u>租賃負債</u>	<u>貿易應收 款項及其他 應收款項之 損失撥備</u>	<u>股份支付</u>	<u>應計費用</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	人民幣千元
於2022年1月1日 . . .	1,423	464	—	—	1,887
計入／(扣除自)全面 收益表	<u>278</u>	<u>(37)</u>	<u>129</u>	<u>585</u>	<u>955</u>
於2022年12月31日 . .	<u>1,701</u>	<u>427</u>	<u>129</u>	<u>585</u>	<u>2,842</u>
於2023年1月1日 . . .	1,701	427	129	585	2,842
(扣除自)／計入全面 收益表	<u>(372)</u>	<u>(27)</u>	<u>5,960</u>	<u>(585)</u>	<u>4,976</u>
於2023年12月31日 . .	<u>1,329</u>	<u>400</u>	<u>6,089</u>	<u>—</u>	<u>7,818</u>
於2024年1月1日 . . .	1,329	400	6,089	—	7,818
計入全面收益表 . . .	<u>407</u>	<u>335</u>	<u>1,025</u>	<u>—</u>	<u>1,767</u>
於2024年12月31日 . .	<u>1,736</u>	<u>735</u>	<u>7,114</u>	<u>—</u>	<u>9,585</u>
於2025年1月1日 . . .	1,736	735	7,114	—	9,585
計入／(扣除自)全面 收益表	<u>35</u>	<u>(9)</u>	<u>502</u>	<u>—</u>	<u>528</u>
於2025年6月30日 . .	<u>1,771</u>	<u>726</u>	<u>7,616</u>	<u>—</u>	<u>10,113</u>

附錄一

會計師報告

(c) 貴公司於往績記錄期間的遞延所得稅負債變動如下：

	生物資產的 公允價值 變動	使用權資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	38,957	1,276	40,233
扣除自全面收益表	<u>3,773</u>	<u>503</u>	<u>4,276</u>
於2022年12月31日	<u>42,730</u>	<u>1,779</u>	<u>44,509</u>
於2023年1月1日	42,730	1,779	44,509
計入全面收益表	<u>(9,703)</u>	<u>(393)</u>	<u>(10,096)</u>
於2023年12月31日	<u>33,027</u>	<u>1,386</u>	<u>34,413</u>
於2024年1月1日	33,027	1,386	34,413
(計入) / 扣除自全面收益表	<u>(9,003)</u>	<u>246</u>	<u>(8,757)</u>
於2024年12月31日	<u>24,024</u>	<u>1,632</u>	<u>25,656</u>
於2025年1月1日	24,024	1,632	25,656
計入全面收益表	<u>(608)</u>	<u>(63)</u>	<u>(671)</u>
於2025年6月30日	<u>23,416</u>	<u>1,569</u>	<u>24,985</u>

附錄一

會計師報告

33 現金流量信息

(a) 除所得稅前溢利與經營業務產生之現金淨額之對賬

	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
除所得稅前溢利	278,763	331,834	397,599	158,243	213,747
就以下各項作出調整：					
—物業及設備的折舊開支 (附註6)	18,390	22,583	27,557	12,681	15,501
—使用權資產的折舊開支 (附註6)	2,869	2,794	3,267	1,612	1,580
—無形資產攤銷(附註6)	278	305	504	75	881
—出售物業、廠房及設備的 虧損(附註9)	1,731	2,949	257	532	3
—終止使用權資產的收益 (附註9)	(24)	(470)	—	—	—
—金融資產減值(收益)/虧損 (附註3.1(b))	1,941	569	1,878	499	(2,809)
—存貨減值虧損/減值(撥回)	26	(90)	1	(161)	79
—衍生金融工具公允價值虧損 (附註9)	13,141	1,987	—	—	—
—理財產品的公允價值收益 (附註3.3)	(570)	(340)	(333)	(92)	(449)
—以股份為基礎的補償開支 (附註25)	—	40,285	10,071	5,036	5,036
—融資(收入)/成本—淨額	6,370	4,013	(2,333)	(371)	(2,461)
—現金及現金等價物的匯率 變動虧損/(收益)	143	(374)	(6,390)	(3,100)	(1,391)
—公允價值影響轉撥至銷售 成本	317,316	396,867	463,203	178,168	213,912
—生物資產公允價值變動	(368,944)	(455,372)	(509,799)	(203,228)	(248,078)
營運資金變動前經營現金流量	271,430	347,540	385,482	149,894	195,551
營運資金變動：					
—受限制現金減少/(增加)	11,413	(5,264)	3,141	7,651	7,011
—貿易應收款項減少/(增加)	(18,095)	(14,507)	(10,386)	(9,781)	2,438
—預付款項、其他應收款項及 其他流動資產 (增加)/減少	(4,316)	(7,212)	(3,123)	2,095	(2,137)
—存貨(增加)/減少	(19,449)	(553)	6,886	(835)	(30,423)
—生物資產增加	(26,130)	(47,445)	(117,650)	(114,856)	(97,949)
—貿易應付款項及應付票據 增加/(減少)	(15,739)	18,312	18,267	(3,902)	1,068
—應計費用及其他應付款項 (減少)/增加	(1,741)	6,180	4,380	(6,777)	(4,532)
—合約負債增加/(減少)	(2,953)	1,637	8,413	7,883	3,643
—遞延收入減少	(286)	—	—	—	—
經營所得現金	194,134	298,688	295,410	31,372	74,670

附錄一

會計師報告

(b) 非現金投資及融資活動

	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)	
贖回負債減少	41,246	—	—	—	—
因終止而減少的租賃負債	2,222	2,379	—	—	—
使用權資產增加	16,640	4,121	2,726	2,676	197

(c) 資產／(債務)淨值對賬

下文載列於各呈報年內／期內的資產／(債務)淨值分析及變動。

	於12月31日			於6月30日	
	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)	
現金及現金等價物	122,067	207,990	303,633	172,981	362,627
租賃負債	(27,090)	(27,452)	(29,000)	(29,828)	(28,824)
借款(包括計入應計費用及其他應 付款項的應付利息)	(133,851)	(93,447)	(25,025)	(79,999)	(96,341)
應付第三方	(7,250)	(8,330)	(8,330)	(8,330)	(8,330)
應付股息	(18,577)	(7,241)	—	—	—
資產／(債務)淨值	<u>(64,701)</u>	<u>71,520</u>	<u>241,278</u>	<u>54,824</u>	<u>229,132</u>
現金及現金等價物	122,067	207,990	303,633	172,981	362,627
總債務—固定利率	(129,168)	(81,220)	(37,355)	(38,157)	(57,165)
總債務—浮動利率	<u>(57,600)</u>	<u>(55,250)</u>	<u>(25,000)</u>	<u>(80,000)</u>	<u>(76,330)</u>
資產／(債務)淨值	<u>(64,701)</u>	<u>71,520</u>	<u>241,278</u>	<u>54,824</u>	<u>229,132</u>

附錄一

會計師報告

	融資活動產生的負債					其他資產	
	借款(包括 計入應計費 用及其他應 付款項的 租賃負債 應付利息) 應付第三方 應付股息 小計					現金及現金 等價物	資產/ (債務) 淨值
	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日的結餘	(17,900)	(96,423)	(5,000)	—	(119,323)	168,275	48,952
融資活動所得現金流量	6,581	(32,723)	(2,250)	218,376	189,984	(46,065)	143,919
添置	(16,640)	—	—	(236,953)	(253,593)	—	(253,593)
應計利息	(1,353)	(4,705)	—	—	(6,058)	—	(6,058)
現金及現金等價物匯兌 虧損	—	—	—	—	—	(143)	(143)
其他變動	2,222	—	—	—	2,222	—	2,222
於2022年12月31日的結餘	<u>(27,090)</u>	<u>(133,851)</u>	<u>(7,250)</u>	<u>(18,577)</u>	<u>(186,768)</u>	<u>122,067</u>	<u>(64,701)</u>
於2023年1月1日的結餘	(27,090)	(133,851)	(7,250)	(18,577)	(186,768)	122,067	(64,701)
融資活動所得現金流量	2,622	44,642	(1,080)	97,884	144,068	85,549	229,617
添置	(4,122)	—	—	(86,548)	(90,670)	—	(90,670)
應計利息	(1,241)	(4,238)	—	—	(5,479)	—	(5,479)
現金及現金等價物匯兌 收益	—	—	—	—	—	374	374
其他變動	2,379	—	—	—	2,379	—	2,379
於2023年12月31日的結餘	<u>(27,452)</u>	<u>(93,447)</u>	<u>(8,330)</u>	<u>(7,241)</u>	<u>(136,470)</u>	<u>207,990</u>	<u>71,520</u>

附錄一

會計師報告

	融資活動產生的負債					其他資產	
	借款(包括 計入應計費 用及其他應 付款項的 租賃負債 應付利息) 應付第三方 應付股息 小計					現金及現金 等價物	資產/ (債務) 淨值
	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2024年1月1日的結餘	(27,452)	(93,447)	(8,330)	(7,241)	(136,470)	207,990	71,520
融資活動所得現金流量	2,477	71,078	—	7,241	80,796	89,253	170,049
添置	(2,726)	—	—	—	(2,726)	—	(2,726)
應計利息	(1,299)	(2,656)	—	—	(3,955)	—	(3,955)
現金及現金等價物匯兌 收益	—	—	—	—	—	6,390	6,390
於2024年12月31日的結餘	<u>(29,000)</u>	<u>(25,025)</u>	<u>(8,330)</u>	<u>—</u>	<u>(62,355)</u>	<u>303,633</u>	<u>241,278</u>
(未經審計)							
於2024年1月1日的結餘	(27,452)	(93,447)	(8,330)	(7,241)	(136,470)	207,990	71,520
融資活動產生的現金流量	955	15,115	—	7,241	23,311	(38,109)	(14,798)
添置	(2,676)	—	—	—	(2,676)	—	(2,676)
應計利息	(655)	(1,667)	—	—	(2,322)	—	(2,322)
現金及現金等價物匯兌 收益	—	—	—	—	—	3,100	3,100
於2024年6月30日的結餘	<u>(29,828)</u>	<u>(79,999)</u>	<u>(8,330)</u>	<u>—</u>	<u>(118,157)</u>	<u>172,981</u>	<u>54,824</u>

附錄一

會計師報告

	融資活動產生的負債					其他資產	
	借款(包括 計入應計費 用及其他應 付款項的 租賃負債 應付利息) 應付第三方 應付股息 小計					現金及現金 等價物	資產/ (債務) 淨值
	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日的結餘	(29,000)	(25,025)	(8,330)	—	(62,355)	303,633	241,278
融資活動產生的現金流量	1,001	(70,351)	—	47,571	(21,779)	57,603	35,824
添置	(197)	—	—	(47,571)	(47,768)	—	(47,768)
應計利息	(628)	(965)	—	—	(1,593)	—	(1,593)
現金及現金等價物匯兌 收益	—	—	—	—	—	1,391	1,391
於2025年6月30日的結餘	<u>(28,824)</u>	<u>(96,341)</u>	<u>(8,330)</u>	<u>—</u>	<u>(133,495)</u>	<u>362,627</u>	<u>229,132</u>

34 承擔

(a) 資本承擔

於往績記錄期間末已訂約但未確認為負債的重大資本開支如下：

	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
物業、廠房及設備	68,706	24,548	4,985	20,105
無形資產	—	370	—	680
	<u>68,706</u>	<u>24,918</u>	<u>4,985</u>	<u>20,785</u>

(b) 不可撤銷經營租賃

貴集團根據不可撤銷經營租賃租賃辦公樓宇。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團就尚未開始的租賃或短期租賃的租賃承擔如下：

	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
1年以內	<u>750</u>	<u>500</u>	<u>—</u>	<u>34</u>

附錄一

會計師報告

35 抵押資產

以下賬面值資產已被抵押作為即期及非即期借款：

	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
即期				
受限制現金(附註21(b))	41,788	—	—	—
生物資產(附註20)	—	109,659	124,847	227,086
	<u>41,788</u>	<u>109,659</u>	<u>124,847</u>	<u>227,086</u>

36 關聯方交易

如一方有能力直接或間接控制另一方或對另一方在作出財務和經營決策方面有重大影響力，則各方被視為有關聯。倘若各方受同一方控制或共同控制，則各方亦被視為有關聯。貴集團主要管理人員及其直系親屬亦被視為關聯方。

以下為截至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，貴集團與其關聯方在日常業務過程中分別進行的重大交易概要。

(a) 關聯方姓名／名稱及與關聯方之關係

關聯方姓名／名稱	關係性質
王斌先生	貴集團主席
劉涓女士	主席之配偶
新西奧電梯集團有限公司	由股東控制
百大集團有限公司	由股東控制
西子電梯科技有限公司	由股東控制
速捷電梯有限公司	由股東控制
西子國際控股有限公司	由股東控制
杭州西奧電梯有限公司	由股東控制
浙江速捷電梯有限公司	由股東控制
杭州臨安西子房地產開發有限公司	由股東控制
浙江新西奧資產管理有限公司	由股東控制
趙光明先生	一間附屬公司的非控股權益
余敏女士	一間附屬公司的非控股權益
王晶晶女士	一間附屬公司的非控股權益
淳安卡露伽人	單一最大股東

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方的交易

貿易性質

(i) 來自關聯方的租賃

	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
王斌先生	95	95	95	47	47

(未經審計)

(ii) 購買服務

	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
新西奧電梯集團有限公司	—	291	142	34	119

(未經審計)

(iii) 銷售貨品

	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
新西奧電梯集團有限公司	—	—	25	19	33
趙光明先生	2	17	95	81	19
杭州臨安西子房地產開發 有限公司	12	—	21	—	11
百大集團有限公司	19	20	12	3	9
西子電梯科技有限公司	9	65	63	31	4
杭州西奧電梯有限公司	6	20	15	4	1
浙江新西奧資產管理有限 公司	—	4	—	—	—
浙江速捷電梯有限公司	58	9	—	—	—
西子國際控股有限公司	12	3	—	—	—
速捷電梯有限公司	67	—	—	—	—
	185	138	231	138	77

(未經審計)

附錄一

會計師報告

非貿易性質

(iv) 收購非控股權益

	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
余敏女士	—	40,667	—	—	—
王晶晶女士	—	20,333	—	—	—
	—	61,000	—	—	—

(v) 關聯方提供的未償還擔保金額

	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
王斌先生	150,343	162,225	95,666	113,894	128,220
淳安卡露伽人	149,890	161,754	95,200	113,402	127,758
劉涓女士	81,843	108,225	48,666	61,491	76,792

(c) 與關連方的結餘

貿易性質

(i) 應收賬款

	於12月31日			於6月30日	
	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
趙光明先生	—	—	107	6	
杭州臨安西子房地產開發有限公司	—	—	—	3	
新西奧電梯集團有限公司	—	—	—	3	
	—	—	107	12	

附錄一

會計師報告

(ii) 合約負債

	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	
西子電梯科技有限公司	—	61	70	70	
百大集團有限公司	—	3	3	3	
	—	64	73	73	

非貿易性質

(iii) 應計費用及其他應付款項—收購非控股權益應付款項

	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	
余敏女士	—	18,667	—	—	
王晶晶女士	—	9,333	—	—	
	—	28,000	—	—	

(d) 主要管理人員薪酬

主要管理人員包括董事及高級管理層。除附註7(c)所披露的董事酬金外，就僱員服務已付或應付予主要管理人員的薪酬載列如下：

	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
股份支付報酬開支	—	327	1,964	982	1,157
工資、薪金及獎金	1,292	1,520	1,596	798	996
養老金、社會保障費用及 住房福利	124	134	136	68	94
	1,416	1,981	3,696	1,848	2,247

主要管理人員薪酬乃由 貴公司董事根據個人表現及市場趨勢釐定。

37 應收／應付附屬公司款項— 貴公司

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，應收／應付附屬公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

附錄一

會計師報告

38 附屬公司

貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的附屬公司列表如下：

公司名稱	註冊成立 地點及日期	註冊/ 實繳資本	貴集團應佔股權				截至本報告 日期	直接或 間接	主要業務及經營地點	附註
			截至12月31日			於				
			2022年	2023年	2024年	6月30日 2025年				
衢州鱈龍水產食品科技 開發有限公司 (「衢州鱈龍」)	中國，2009年 9月11日	人民幣50,000,000元/ 人民幣50,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	直接	食品生產及銷售、水 產養殖，中國。	(i)
淳安千島湖鱈龍進出口 有限公司 (「鱈龍進出口」)	中國，2008年 5月30日	人民幣20,000,000元/ 人民幣20,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	直接	進出口，銷售預製食 品，中國。	(i)
山東鱈龍漁業科技開發 有限公司	中國，2011年 5月17日	人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元	70%	70%	70%	70%	70%	直接	水產養殖，中國。	(iii)
江西省蒼溪生態農業 有限公司	中國，2008年 4月3日	人民幣20,000,000元/ 人民幣20,000,000元	70%	100%	100%	100%	100%	直接	水產養殖、食品生產 及銷售，中國。	(iii)
湖北千島湖鱈龍科技開 發有限公司	中國，2013年 6月18日	人民幣40,000,000元/ 人民幣40,000,000元	51%	51%	51%	51%	51%	直接	漁業技術開發、諮 詢，中國。	(iii)
北京千島湖鱈龍科技發展 有限公司	中國，2005年 4月11日	人民幣300,000元/ 人民幣300,000元	100%	100%	100%	100%	100%	直接	技術服務及開發， 中國。	(iii)
遼寧鱈龍科技發展有限 公司	中國，2020年 4月30日	人民幣20,000,000元/ 人民幣20,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	直接	鱈魚養殖，中國。	(iii)
四川卡露伽科技發展 有限公司	中國，2021年 12月9日	人民幣50,000,000元/ 人民幣50,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	直接	鱈魚養殖，中國。	(ii)
湖北卡露伽科技發展 有限公司	中國，2022年 2月14日	人民幣50,000,000元/ 人民幣33,475,064元	100%	100%	100%	100%	100%	直接	水產養殖，中國。	(iii)
四川卡露伽食品有限 公司	中國，2024年 2月27日	人民幣20,000,000元/ 人民幣10,002,000元	不適用	不適用	100%	100%	100%	間接	水產養殖、食品生產 及銷售，中國。	(iii)
衢州柯城卡露伽餐飲 管理有限公司	中國，2024年 10月31日	人民幣100,000元/ 人民幣100,000元	不適用	不適用	100%	100%	100%	間接	水產養殖、食品生產 及銷售，中國。	(iii)
湖北卡露伽食品有限 公司	中國，2025年 6月12日	人民幣500,000元/零	不適用	不適用	不適用	80%	80%	直接	食品生產及銷售，中 國。	(iii)
衢州卡露伽進出口有限 公司	中國，2025年 2月8日	人民幣10,000,000元/ 人民幣1,000元	不適用	不適用	不適用	100%	100%	間接	進出口，銷售預製食 品，中國。	(iii)
四川卡露伽進出口貿易 有限公司	中國，2025年 6月24日	人民幣10,000,000元/ 零	不適用	不適用	不適用	100%	100%	間接	進出口、銷售預製食 品，中國。	(iii)
四川卡露伽水產養殖 有限公司	中國，2025年 6月24日	人民幣20,000,000元/ 零	不適用	不適用	不適用	51%	51%	間接	水產養殖，中國。	(iii)

* 附屬公司的英文名稱乃 貴集團管理層盡最大努力翻譯其中文名稱所得，因其並無正式的英文名稱。

附錄一

會計師報告

- (i) 貴公司該等附屬公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表由浙江中瑞華會計師事務所有限公司審核。
- (ii) 貴公司該等附屬公司截至2023年12月31日止年度的法定財務報表由浙江中瑞華會計師事務所有限公司審核。由於該附屬公司根據其註冊成立地點的法定要求無須刊發經審計財務報表，故截至2022年及2024年12月31日止年度並無就該附屬公司刊發法定經審計財務報表。
- (iii) 該等附屬公司概無刊發法定經審計財務報表，原因為該等附屬公司乃新註冊成立或無須根據各自註冊成立地點的法定規定刊發經審計財務報表。

貴集團於附屬公司投資的分析如下：

	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
直接投資	152,865	265,204	271,544	276,175
以股份為基礎的補償開支產生的視作投資(i)	—	553	3,794	5,482
	152,865	265,757	275,338	281,657
減：減值撥備	(7,000)	(7,000)	(7,000)	(7,000)
	<u>145,865</u>	<u>258,757</u>	<u>268,338</u>	<u>274,657</u>

- (i) 該等款項指 貴公司根據其僱員購股權計劃就僱員向各附屬公司提供服務而授予特定附屬公司合資格參與者的受限制股份單位相關的以權益結算以股份為基礎的付款（披露於附註25）。由於該等附屬公司並無責任償付該開支，故該款項按 貴公司對附屬公司的視作出資處理，並計入 貴公司於附屬公司的投資成本內。

39 其他會計政策摘要

本附註提供於編製歷史財務資料時所採納的其他會計政策，其並未披露於上文其他附註內。除非另有說明，否則該等政策於整個往績記錄期一直適用。財務報表乃為 貴集團而編製， 貴集團由 貴公司及其附屬公司組成。

39.1 綜合原則及權益會計

39.1.1 附屬公司

附屬公司是指 貴集團對其擁有控制權之實體(包括結構性實體)。當 貴集團透過參與該實體的活動而獲得或享有可變回報，且有能力透過其對該實體的權力影響該等回報時，則 貴集團控制該實體。附屬公司於其控制權轉移至 貴集團當日綜合入賬。彼等於控制權終止的日期起不再綜合入賬。

除共同控制下的企業合併外， 貴集團採用會計收購法將企業綜合入賬。

集團內交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益會予以抵銷。除非交易有證據表明所轉讓資產已減值，否則未變現虧損亦抵銷。附屬公司的會計政策已在必要時作出改變，以符合 貴集團已採納的會計政策。

附屬公司的業績及權益中的非控股權益分別於綜合全面收益表、虧絀變動表及資產負債表中單獨呈列。

39.1.2 擁有權權益變動

貴集團將不導致喪失控制權的非控股權益交易視作與 貴集團權益擁有人的交易。所有權權益變動導致控制性與非控制性權益賬面值之間的調整，以反映其在附屬公司的相關權益。對非控股權益的調整額與任何已付或已收代價之間的任何差額於 貴公司擁有人應佔權益內的一項單獨儲備確認。

當 貴集團因失去控制權、共同控制權或重大影響力而終止確認或按權益入賬一項投資時，於實體的任何保留權益重新按公允價值計量，而賬面值變動於損益確認。該公允價值成為其後將保留權益入賬為聯營公司、合營企業或金融資產的初始賬面值。此外，早前在其他全面收益中確認與該實體有關的任何款項猶如 貴集團已直接出售相關資產及負債一般入賬。這可能意味著先前在其他全面收益內確認的金額重新劃分類至損益。

如 貴集團於合營企業或聯營公司之所有權減少，而並無導致 貴集團失去共同控制權或重大影響力，只有以前於其他全面收益確認之相應份額乃重新分類至損益(如適用)。

39.1.3 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本包括投資直接應佔費用。附屬公司的業績在 貴集團賬目內按已收取股息及應收款項入賬。

倘自附屬公司收取的股息超出宣派股息期間該附屬公司的全面收益總額，或倘獨立財務報表所列於該附屬公司的投資賬面值超逾歷史財務資料所列被投資公司資產淨值(包括商譽)的賬面值，則於自該等投資收取股息時須對於該等附屬公司的投資進行減值測試。

39.2 外幣換算

39.2.1 功能及呈列貨幣

貴集團旗下各實體的財務報表所列項目均採用有關實體經營所處的主要經濟環境的通用貨幣(「功能貨幣」)為計算單位。於中國註冊成立的附屬公司及 貴公司將人民幣視為其功能貨幣。由於 貴集團的主要經營活動於中國境內進行，故 貴集團決定以人民幣呈列綜合財務報表(另有註明者除外)。

39.2.2 交易及結餘

外幣交易按交易日的匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及按年終匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債所產生的匯兌收益及虧損一般於損益確認。若該等匯兌盈虧與合資格現金流量對沖及合資格淨投資對沖有關或歸屬於海外業務淨投資一部分，則於權益中遞延。

與借款有關的匯兌盈虧在損益表內的財務成本中呈列。所有其他外匯收益及虧損均按淨額基準於損益表中的「其他(虧損)/收益—淨額」項下呈列。

按公允價值以外幣計量的非貨幣性項目，採用公允價值確定日的匯率折算。資產及負債公允價值的換算差異作為公允價值盈虧的組成部分呈報。例如，非貨幣資產及負債(例如以公允價值計量且其變動計入損益的權益)的換算差額在損益中確認為公允價值收益或虧損的一部分，而非貨幣資產(例如分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益)的換算差額則在其他全面收益中確認。

39.3 非金融資產減值

當有事件或情況變化表明非金融資產賬面值可能無法收回時，須對其進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超逾其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產公允價值減出售成本與使用價值兩者的較高者為準。就評估減值而言，資產按具有獨立可識別現金流入的最低層級分類，有關現金流入大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流入(現金產生單位)。除商譽外，已受減值影響的非金融資產在各報告期末均會就減值是否可予撥回進行檢討。

39.4 投資及其他金融資產

39.4.1 分類

貴集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- (i) 其後以公允價值計量(且其變動計入其他全面收益(「其他全面收益」)或計入損益)的金融資產，及

(ii) 按攤銷成本計量者。

該分類視乎有關實體管理金融資產的業務模式以及現金流量的合同條款而定。

對於以公允價值計量的金融資產，收益及虧損將計入損益或其他全面收益。就並非持作買賣的權益工具投資而言，此將視乎 貴集團於初始確認時是否已作出不可撤銷的選擇，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」）對權益投資列賬。

貴集團於且僅於管理該等資產之業務模式改變時重新分類債務投資。

39.4.2 確認及終止確認

常規購買及出售的金融資產於交易日期（即集團承諾買賣資產的日期）確認。當自金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓且集團已轉移擁有權的絕大部分風險及回報時，金融資產乃予以取消確認。

39.4.3 計量

倘金融資產並非以公允價值計量且其變動計入損益，於初步確認時， 貴集團按金融資產的公允價值另加因收購該金融資產而直接產生的交易成本計量該金融資產。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的交易成本於損益支銷。

在釐定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金及利息時，需從金融資產的整體進行考慮。

債務工具

債務工具的後續計量視乎 貴集團管理資產之業務模式及資產之現金流量特徵。 貴集團的債務工具分類為三種計量類別：

- (i) 攤餘成本：倘持有資產目的為收取合約現金流量，而該等資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產按攤銷成本計量。後續按攤銷成本計量且並非對沖關係之一部份的債務投資之收益或虧損於該資產終止確認或減值時在損益中確認。該等金融資產之利息收入按實際利率法計入財務收入。減值虧損於綜合全面收益表中作為獨立項目呈列。
- (ii) 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益：倘為收取合約現金流量及出售而持有的資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量。賬面值的變動計入其他全面收益，惟已於損益當中確認的減值收益或虧損、利息收入以及匯兌收益及虧損除外。金融資產終止確認時，先前於其他全面收益中確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益，並於「其他（虧損）／收益—淨額」確認。該等金融資產之利息收入按實際利率法計入財務收入。外匯收益及虧損於「其他（虧損）／收益—淨額」中呈列。減值虧損於綜合全面收益表中作為獨立項目呈列。

- (iii) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產：不符合攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的標準的資產，乃以公允價值計量且其變動計入損益計量。其後以公允價值計量且其變動計入損益且並非對沖關係一部分的債務投資收益或虧損乃在其產生期間於損益確認及於綜合全面收益表內按淨額於「其他(虧損)/收益—淨額」內呈列。

於往績記錄期間，概無確認任何金額的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。

39.4.4 金融資產減值

除附註3.1(b)所披露者外，貴集團對按攤銷成本列賬之債務工具相關之預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)作出評估。所採用的減值方法取決於信貸風險是否大幅增加。

於各報告日期，貴集團須評估金融工具的信用風險自初始確認後是否大幅增加。

39.5 抵銷金融工具

當貴集團目前有可合法強制執行權抵銷已確認金額及擬按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，金融資產及負債相互抵銷，以淨額於綜合資產負債表內呈報。

39.6 貿易應收款項

貿易應收款項是指客戶在正常業務過程中銷售貨品或提供服務的款項。倘預期於一年或以內(或在正常業務營運週期的較長時間)收回貿易應收款項及其他應收款項，則該等款項分類為流動資產。否則列為非流動資產。

貿易應收款項首次按無條件收取代價金額列賬，除非該等款項包括重大融資組成部份，則按公允價值列賬。貴集團持有貿易應收款項之目的為收取合約現金流量，因此其後將使用實際利率法以攤銷成本對其計量。有關貴集團貿易應收款項會計處理的進一步資料，請參閱附註17及有關貴集團減值政策的說明，請參閱附註3.1(b)。

39.7 貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據主要指於日常業務過程中就從供應商處獲得商品或服務應支付的債項。貿易應付款項及應付票據呈列為流動負債，除非付款並非於報告期後一年或以內到期。

貿易應付款項及應付票據初始按公允價值確認，其後使用實際利率法按攤餘成本計量。

39.8 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免指根據各司法權區的適用所得稅率按即期應課稅收入應付的稅項，而有關所得稅率經暫時差額及未動用稅項虧損應佔的遞延所得稅資產及負債變動調整。

(a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據 貴公司及其附屬公司營運及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅法計算。管理層就受適用稅務規則詮釋所規限之情況定期評估報稅表的狀況，並考慮稅務機關是否有可能接受不確定的稅務處理。 貴集團根據最可能金額或預期價值計量其稅項結餘，並採用可以更好地預測不確定性解決方案的方法。

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其於歷史財務資料的賬面值之間的暫時差額悉數計提撥備。然而，若遞延所得稅負債來自初步確認商譽，則不予確認。若遞延所得稅因於一項交易（業務合併除外）中初步確認資產或負債而產生，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則亦不予入賬，且不會產生等額的應納稅及可抵扣暫時性差異。遞延所得稅採用在報告期末前已頒佈或實質頒佈，並預期在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時以適用稅率（及稅法）釐定。

僅於可能出現未來應課稅款項可利用暫時差額及虧損時，方會確認遞延所得稅資產。

倘若有可依法執行權利將即期所得稅資產及負債抵銷，且遞延所得稅結餘與同一稅務機關相關，則遞延所得稅資產及負債互相抵銷。若實體有可依法強制執行抵銷權利且有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債，則當期所得稅資產與所得稅負債互相抵銷。

即期及遞延所得稅於損益確認，惟與於其他全面收益或直接於權益確認之項目有關者則除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。

39.9 僱員福利

(a) 僱員社會保險計劃、住房公積金、醫療保險及其他社會保險責任

貴集團僱員享有多項政府支持的社會保障計劃，據此，僱員有權按特定公式每月領取退休金。有關政府機構負責該等退休僱員的退休金負債。 貴集團每月為僱員向該等退休金計劃供款，金額按僱員薪金的一定百分比釐定。根據該等計劃，除作出的供款外， 貴集團對退休後福利概無責任。對此等計劃的供款在產生時支銷。

貴集團僱員有權參加各項政府監管的住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。貴集團每月按僱員薪金的若干百分比向該等基金供款，惟受若干上限規限。貴集團就上述基金的責任限於各個期間的應付供款。對此等計劃的供款在產生時支銷。

(b) 短期義務

薪金及獎金負債(包括預計將於僱員提供相關服務期間結束後12個月內悉數結算的非金錢福利及累計病假)就截至報告期末僱員已提供的服務進行確認，並按結算負債時預計將支付的金額計量。負債列示為即期僱員福利責任，反映於資產負債表中的「應計費用及其他應付款項」內。

(c) 股份支付

股份支付的會計政策於附註25披露。

(d) 離職福利

當貴集團在正常退休日前終止僱用，或當僱員接受自願終止聘用以換取該等福利時，則應支付辭退福利。貴集團於以下日期(以較早者為準)確認離職福利：(a) 貴集團無法收回提供該等福利之日；及(b)實體確認重組成本屬國際會計準則第37號範圍內並涉及支付離職福利之日。倘提出一項要約而鼓勵自願遣散，離職福利乃根據預計接受要約的僱員數量而衡量。於報告期末後超過十二個月到期的福利貼現至其現值。

39.10 租賃

(a) 租賃的定義和 貴集團作為承租人

貴集團作為承租人於中國租賃農業水域、租賃農地及建築。租賃合約一般按固定期限訂立，介乎2至50年。土地使用權證書的有效期限為50年。租賃條款乃根據個別情況磋商釐定，其中包含各種不同的條款及條件。租賃協議不會施加任何契諾。

租賃於所租用資產可供貴集團使用當日確認為使用權資產及相關負債。每筆租賃付款乃分配為本金及財務成本。財務成本在租賃期間於損益扣除，以計算出各期間的負債餘額的固定週期利率。

租賃產生的資產及負債首次以現值基礎計量。租賃負債包括以下租賃付款(如適用)的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)，扣除任何應收租賃優惠
- 基於指數或利率並於開始日期按指數或利率初步計量的可變租賃付款
- 承租人根據剩餘價值擔保預期應付的款項
- 倘承租人有理由確定要行使該購股權的行使價，及

- 支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映 貴集團行使該終止租約的選擇權)。

根據合理確定續租選擇權作出的租賃付款也包括在負債的計量中。

租賃付款採用租賃內含利率貼現，如無法確定該利率，或各增量借款利率，則使用個別承租人在類似條款、抵押品及條件的類似經濟環境中借入獲得類似價值使用權資產所需資金所必須支付的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項(如適用)：

- 租賃負債的初始計量金額
- 根據某一指數或利率計算的可變租賃付款(最初於起始日期使用該指數或利率計量)
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減任何已收取的租賃優惠
- 任何初始直接成本;及
- 修復成本。

使用權資產一般於資產可使用年期或租賃期(以較短者為準)按直線法計算折舊。使用權資產須計提減值(附註39.3)。與短期租賃和低價值資產租賃有關的付款按直線法確認為損益開支。短期租賃指租賃期少於12個月的租賃。

租約修改

當租期變動，用於釐定租賃付款的指數或費率變動或重新評估行使購買選擇權時，租賃負債予以重新計量。相關使用權資產則作出相應調整。

39.11 利息收入

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產收入及金融負債計入「其他(虧損)/收益—淨額」內該等資產的公允價值收益/(虧損)淨額(附註9)。

出於現金管理目的而持有的金融資產的利息收入列示為「財務收入」，請參閱上文附註10。

利息收入按實際利率乘以金融資產賬面總額計算，惟其後發生信用減值的金融資產除外。就信貸減值金融資產而言，實際利率應用於金融資產賬面淨值(扣除虧損撥備後)。

39.12 股息分派

分派予權益持有人的股利在獲權益持有人或董事(視情況而定)批准的期間，於 貴集團綜合財務報表確認為負債。

40 期後事件

於2025年8月18日，貴公司向45名合資格僱員授出2,310,000份受限制股份單位，代價為每份受限制股份單位人民幣13.7元，作為彼等對貴公司及其若干附屬公司服務、時間投入及專業知識的獎勵（「2025年受限制股份激勵計劃」）。該等股份支付的公允價值將於歸屬期內確認為僱員福利開支，並於權益中作相應增加。此報告期後事項的影響屬非調整性質，因此並未於截至2025年6月30日止六個月的綜合財務報表內反映。

於2025年7月，貴公司及浙江省鄉村振興投資基金有限公司（「省鄉村振興投資基金」或「投資者」）與貴公司全資附屬公司衢州鱖龍訂立投資協議。根據投資協議，貴公司與投資者將分別向衢州鱖龍注資人民幣250,000,000元及人民幣150,000,000元，以認購其註冊資本人民幣37,378,000元及人民幣22,727,000元。注資完成後，貴公司及投資者將分別持有衢州鱖龍79.45%及20.55%股權。根據投資協議的約定，投資者獲授予優先權利，包括贖回權、反攤薄權及其他特定權利。贖回權構成貴公司或衢州鱖龍回購投資者所持衢州鱖龍股權的義務，故將於綜合財務報表中確認為贖回負債。

III 期後財務報表

貴公司或貴集團現時旗下任何公司並無就2025年6月30日後及直至本報告日期的任何期間編製經審計財務報表。