

以下第I-●至I-●頁為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

就歷史財務資料致龍豐集團控股有限公司董事及星展亞洲融資有限公司的會計師報告

緒言

吾等就第I-●至I-●頁所載的龍豐集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括 貴集團於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日的合併財務狀況表、 貴集團於截至2023年、2024年及2025年3月31日止三個年度各年以及截至2025年6月30日止三個月(「往績記錄期間」)的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重大會計政策資料及其他說明資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-●至I-●頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃為供載入 貴公司日期為[日期]的文件(「文件」)內而編製，內容有關 貴公司股份首次在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料，並負責落實 貴公司董事認為必需的內部監控，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)。

申報會計師的責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函報告工作準則第200號「就投資通函內歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否確無重大錯誤陳述取得合理保證。

吾等的工作涉及實程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準編製並作出真實公平反映的歷史財務資料的內部監控，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非為就實體內部監控的成效提出意見。吾等的工作亦包括評估 貴公司董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

吾等認為，吾等所獲得的憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

意見

[吾等認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準，歷史財務資料真實公平地反映 貴集團於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日的財務狀況及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。]

審閱追加期間比較財務資料

吾等已審閱 貴集團追加期間比較財務資料，此等財務資料包括截至2024年6月30日止三個月的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及其他解釋資料(「追加期間比較財務資料」)。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載擬備及呈列基準，擬備及呈列追加期間比較財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱，對追加期間比較財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令吾等可保證吾等將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。按照吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等相信，就會計師報告而言，追加期間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所載擬備及呈列基準擬備。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須報告事項

調整

[在編製歷史財務資料時，並未對第I-●頁所界定之相關財務報表進行任何調整。]

股息

吾等提述歷史財務資料附註14，當中載有關於 貴公司附屬公司於往績記錄期間所宣派及派付股息之資料，並表明自 貴公司註冊成立以來未曾宣派或派付任何股息。

[貴公司並無歷史財務報表]

貴公司自其註冊成立日期起並無編製任何財務報表。]

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[編纂]

貴集團之歷史財務資料

編製歷史財務資料

以下為歷史財務資料，其構成本會計師報告之整體部分。

[貴集團於往績記錄期間之綜合財務報表(即歷史財務資料所依據者)乃根據符合香港會計師公會所頒佈香港財務報告準則會計準則之會計政策而編製，並由吾等根據香港會計師公會所頒佈香港審計準則進行審計(「**相關財務報表**」)。

歷史財務資料乃以港元(「**港元**」)呈列，除另作說明外，所有數額均已湊整至最接近千位數(「**千港元**」)。

附錄一

會計師報告

合併損益及其他全面收益表

截至2023年、2024年及2025年3月31日止三個年度各年

以及截至2025年6月30日止三個月

	附註	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
		2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元
收入	6	1,094,011	2,020,731	2,460,478	489,482	697,394
銷售成本		<u>(821,802)</u>	<u>(1,427,915)</u>	<u>(1,682,861)</u>	<u>(334,293)</u>	<u>(474,859)</u>
毛利		272,209	592,816	777,617	155,189	222,535
其他收入	7	26,345	26,629	30,326	7,043	5,837
其他收益及虧損	8	7	(471)	(700)	(133)	(827)
投資物業公平值 減少		(17,690)	(16,596)	(53,482)	(17,482)	(9,630)
銷售及分銷開支		(232,462)	(321,738)	(431,606)	(90,448)	(133,221)
行政開支		(41,110)	(47,067)	(52,584)	(12,821)	(13,825)
融資成本	9	<u>(32,506)</u>	<u>(52,716)</u>	<u>(51,550)</u>	<u>(13,292)</u>	<u>(10,937)</u>
除稅前(虧損)溢利		(25,207)	180,857	218,021	28,056	59,932
所得稅開支	10	<u>(1,933)</u>	<u>(36,321)</u>	<u>(47,589)</u>	<u>(7,350)</u>	<u>(12,168)</u>
年/期內(虧損)溢利	11	<u>(27,140)</u>	<u>144,536</u>	<u>170,432</u>	<u>20,706</u>	<u>47,764</u>
年/期內其他全面 收益(開支)						
將不會重新分類至 損益的項目：						
重新計量界定福利 計劃		<u>236</u>	<u>128</u>	<u>(557)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
其後可能重新分類 至損益的項目：						
換算海外業務產生 的匯兌差額		<u>(15)</u>	<u>(92)</u>	<u>(13)</u>	<u>18</u>	<u>38</u>
年/期內其他全面 收益(開支)		<u>221</u>	<u>36</u>	<u>(570)</u>	<u>18</u>	<u>38</u>
年/期內全面(開支) 收益總額		<u>(26,919)</u>	<u>144,572</u>	<u>169,862</u>	<u>20,724</u>	<u>47,802</u>

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日

	附註	2023年 千港元	於3月31日 2024年 千港元	2025年 千港元	於2025年 6月30日 千港元
非流動資產					
物業、廠房及設備	15	21,967	35,217	73,084	105,194
投資物業	16	257,320	242,140	189,470	152,360
使用權資產	17	184,976	216,183	261,366	254,375
按金	19	29,167	45,679	52,960	63,287
應收關聯方款項	20	355,468	392,638	273,696	—
遞延稅項資產	26	42,573	10,079	1,798	1,491
		<u>891,471</u>	<u>941,936</u>	<u>852,374</u>	<u>576,707</u>
流動資產					
存貨	18	176,016	225,394	336,038	384,453
貿易及其他應收款項	19	16,170	31,092	23,996	27,759
應收關聯方款項	20	52,880	75,131	15,381	288,961
現金及現金等價物	21	43,137	61,408	61,182	33,608
		<u>288,203</u>	<u>393,025</u>	<u>436,597</u>	<u>734,781</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	22	101,522	114,482	154,992	138,116
應付關聯方款項	20	50,223	48,141	12,836	14,105
應付稅項		1,345	3,861	20,699	25,853
銀行借款	23	680,428	669,279	651,523	625,261
租賃負債	24	102,126	106,378	135,034	141,989
合約負債	25	2,725	781	126	173
銀行透支	21	143,685	123,699	105,049	120,922
		<u>1,082,054</u>	<u>1,066,621</u>	<u>1,080,259</u>	<u>1,066,419</u>
流動負債淨額		<u>(793,851)</u>	<u>(673,596)</u>	<u>(643,662)</u>	<u>(331,638)</u>
資產總值減流動負債		<u>97,620</u>	<u>268,340</u>	<u>208,712</u>	<u>245,069</u>

附錄一

會計師報告

	附註	2023年 千港元	於3月31日 2024年 千港元	2025年 千港元	於2025年 6月30日 千港元
非流動負債					
租賃負債	24	92,173	114,881	130,233	116,309
撥備	27	18,852	21,978	31,038	33,517
退休福利義務	28	1,647	1,961	3,059	3,059
		<u>112,672</u>	<u>138,820</u>	<u>164,330</u>	<u>152,885</u>
(負債)資產淨額		<u>(15,052)</u>	<u>129,520</u>	<u>44,382</u>	<u>92,184</u>
資本及儲備					
資本	29	137,023	137,023	137,023	137,023
儲備		<u>(152,075)</u>	<u>(7,503)</u>	<u>(92,641)</u>	<u>(44,839)</u>
權益總額		<u>(15,052)</u>	<u>129,520</u>	<u>44,382</u>	<u>92,184</u>

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

截至2023年、2024年及2025年3月31日止三個年度各年
以及截至2025年6月30日止三個月

	股本 千港元	匯兌儲備 千港元	(累計虧損) 保留盈利 千港元	總計 千港元
於2022年4月1日	23	248	(112,404)	(112,133)
年內虧損	—	—	(27,140)	(27,140)
重新計量界定福利計劃	—	—	236	236
換算海外業務產生的 匯兌差額	—	(15)	—	(15)
年內全面開支總額	—	(15)	(26,904)	(26,919)
發行及配發股份(附註29)	137,000	—	—	137,000
確認為分派的股息(附註14)	—	—	(13,000)	(13,000)
於2023年3月31日	137,023	233	(152,308)	(15,052)
年內溢利	—	—	144,536	144,536
重新計量界定福利計劃	—	—	128	128
換算海外業務產生的 匯兌差額	—	(92)	—	(92)
年內全面(開支)收益總額	—	(92)	144,664	144,572
於2024年3月31日	137,023	141	(7,644)	129,520

附錄一

會計師報告

	股本 千港元	匯兌儲備 千港元	(累計虧損) 保留盈利 千港元	總計 千港元
年內溢利	—	—	170,432	170,432
重新計量界定福利計劃	—	—	(557)	(557)
換算海外業務產生的 匯兌差額	—	(13)	—	(13)
年內全面收益總額	—	(13)	169,875	169,862
確認為分派的股息(附註14)	—	—	(255,000)	(255,000)
於2025年3月31日	137,023	128	(92,769)	44,382
期內溢利	—	—	47,764	47,764
換算海外業務產生的 匯兌差額	—	38	—	38
期內全面收益總額	—	38	47,764	47,802
於2025年6月30日	137,023	166	(45,005)	92,184
截至2024年6月30日 止三個月(未經審核)				
於2024年4月1日	137,023	141	(7,644)	129,520
期內溢利	—	—	20,706	20,706
換算海外業務產生的 匯兌差額	—	18	—	18
期內全面收益總額	—	18	20,706	20,724
於2024年6月30日	137,023	159	13,062	150,244

附錄一

會計師報告

合併現金流量表
截至2023年、2024年及2025年3月31日止三個年度各年
以及截至2025年6月30日止三個月

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元
					(未經審核)
經營活動					
除稅前(虧損)溢利	(25,207)	180,857	218,021	28,056	59,932
調整予：					
融資成本	32,506	52,716	51,550	13,292	10,937
利息收入	(14,415)	(14,530)	(16,157)	(3,574)	(2,609)
物業、廠房及設備折舊	12,433	12,597	16,922	3,615	5,570
使用權資產折舊	115,664	121,603	157,420	34,348	45,640
投資物業的公平值減少	17,690	16,596	53,482	17,482	9,630
出售／撤銷物業、廠房及 設備的虧損淨額	68	149	79	—	88
營運資金變動前的 經營現金流量	138,739	369,988	481,317	93,219	129,188
存貨增加	(67,780)	(49,372)	(110,643)	(30,015)	(48,416)
貿易及其他應收款項 減少(增加)	11,336	(16,983)	7,318	263	(14,290)
貿易及其他應付款項 增加	637,440	937,721	1,110,204	231,108	285,656
退休福利義務增加	1,607	255	1,015	—	—
經營所得現金	721,342	1,241,609	1,489,211	294,575	352,138
銀行透支的已付利息	(5,002)	(6,376)	(4,326)	(1,604)	(798)
已付所得稅	(160)	(1,313)	(22,470)	(172)	(6,707)
經營活動所得現金淨額	716,180	1,233,920	1,462,415	292,799	344,633
投資活動					
購買物業、廠房及設備	(10,760)	(25,999)	(54,870)	(8,931)	(10,288)
添置投資物業	—	(1,416)	—	—	—
支付租賃按金	(10,823)	(16,838)	(22,710)	(6,223)	—
退還租賃按金	2,572	421	12,568	6,584	—
向關聯方墊款	(74,221)	(122,641)	(141,883)	(47,728)	(8,668)
關聯方還款	75,377	76,661	113,282	28,325	10,901
已收利息	1	27	65	32	263
投資活動所用現金淨額	(17,854)	(89,785)	(93,548)	(27,941)	(7,792)

附錄一

會計師報告

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元
				(未經審核)	
融資活動					
新籌集的銀行借款	458,167	389,226	311,594	91,908	57,943
償還銀行借款	(977,684)	(1,327,083)	(1,400,013)	(352,169)	(386,686)
銀行借款的已付利息	(20,686)	(34,359)	(29,073)	(7,520)	(5,421)
償還租賃負債	(86,891)	(119,650)	(146,566)	(33,979)	(42,673)
租賃負債的已付利息	(6,778)	(11,922)	(18,068)	(4,168)	(4,718)
關聯方墊款	23,508	10,047	7,769	1,842	3,328
償還關聯方款項	(21,368)	(12,129)	(76,074)	(2,636)	(2,059)
融資活動所用現金淨額	<u>(631,732)</u>	<u>(1,105,870)</u>	<u>(1,350,431)</u>	<u>(306,722)</u>	<u>(380,286)</u>
現金及現金等價物					
增加(減少)淨額	66,594	38,265	18,436	(41,864)	(43,445)
於年/期初現金及 現金等價物	(167,062)	(100,548)	(62,291)	(62,291)	(43,867)
匯率變動影響	<u>(80)</u>	<u>(8)</u>	<u>(12)</u>	<u>(10)</u>	<u>(2)</u>
於年/期末現金及 現金等價物總額	<u><u>(100,548)</u></u>	<u><u>(62,291)</u></u>	<u><u>(43,867)</u></u>	<u><u>(104,165)</u></u>	<u><u>(87,314)</u></u>
以下列代表：					
現金及現金等價物	43,137	61,408	61,182	16,510	33,608
銀行透支	<u>(143,685)</u>	<u>(123,699)</u>	<u>(105,049)</u>	<u>(120,675)</u>	<u>(120,922)</u>
	<u><u>(100,548)</u></u>	<u><u>(62,291)</u></u>	<u><u>(43,867)</u></u>	<u><u>(104,165)</u></u>	<u><u>(87,314)</u></u>

歷史財務資料附註 截至2023年、2024年及2025年3月31日止三個年度各年 以及截至2025年6月30日止三個月

1. 一般資料

龍豐集團控股有限公司(「貴公司」)於2025年10月3日根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司註冊辦事處及主要營業地點的地址載於文件「公司資料」一節。

貴公司的最終及直接控股公司為TTK Holding Limited(「TTK Holding」)，該公司為於2025年9月25日根據英屬處女群島(「英屬處女群島」)法律註冊成立的有限公司，由謝少海先生(「謝先生」)、謝先生的配偶陳婉芳女士(「謝夫人」)及謝先生與謝夫人的女兒謝翠瑩女士(「謝女士」)分別擁有97.29%、2.70%及0.01%權益。謝先生、謝夫人及謝女士於過往及整個往績記錄期間一直一致行動，共同對現時組成貴集團的實體行使控制權，並共同為貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)的最終控股股東(「控股股東」)。

貴公司為投資控股公司。於貴公司註冊成立及完成附註2所述的集團重組前，現時組成貴集團的實體主要從事銷售藥品、保健產品、美妝產品及其他消費者產品業務。現時組成貴集團的實體詳情於附註37披露。

歷史財務資料以港元呈列，與貴公司功能貨幣相同。

2. 歷史財務資料之編製及呈列基準

歷史財務資料乃根據符合香港財務報告會計準則之會計政策以及香港會計師公會頒佈之會計指引第5號「共同控制合併之合併會計處理」所規定之合併會計原則而編製。

為籌備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板建議[編纂](「[編纂]」)，現時組成貴集團的實體已進行集團重組(「重組」)，詳情如下：

(a) 貴公司註冊成立

貴公司於2025年10月3日根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為390,000港元，分為3,900,000,000股每股面值0.0001港元的普通股。貴公司註冊成立後，一股繳足股款的認購人股份即時按面值轉讓予TTK Holding。

(b) LF Retail Holding Limited、TH Wholesale Holding Limited、PL Beautie Limited及LF Consultancy Limited註冊成立

於2025年10月9日，LF Retail Holding Limited、TH Wholesale Holding Limited、PL Beautie Limited及LF Consultancy Limited各自於英屬處女群島註冊成立，法定股本為10,000美元，分為10,000股每股面值1.00美元的單一類別普通股。於該等公司註冊成立後，貴公司按面值獲發行及配發一股股份(即LF Retail Holding Limited、TH Wholesale Holding Limited、PL Beautie Limited及LF Consultancy Limited各自已發行股本的100%)。有關發行完成後，LF Retail Holding Limited、TH Wholesale Holding Limited、PL Beautie Limited及LF Consultancy Limited各自成為貴公司的直接全資附屬公司。

(c) 收購零售公司(定義見附註37)、新豐康健有限公司及御雋有限公司

於重組前，各零售公司、新豐康健有限公司及御雋有限公司均由謝先生或謝女士直接或間接全資擁有。

附錄一

會計師報告

於2025年10月20日，貴公司透過LF Retail Holding Limited (作為買方的代名人)向零售公司、新豐康健有限公司及御雋有限公司各自的法定及實益擁有人收購其各自的全部股份。

轉讓其中五間零售公司股份的代價以向TTK Holding配發及發行合共73股入賬列作繳足、不附帶任何產權負擔的貴公司股份連同附帶的所有權利及利潤的利益的方式支付。該五間零售公司的代價乃根據該等零售公司於參考日期的資產淨值釐定。就其餘各零售公司、新豐康健有限公司及御雋有限公司的股份轉讓而言，代價為1港元並以現金支付。

作為貴公司提名LF Retail Holding Limited承購該五間零售公司及新豐康健有限公司及御雋有限公司相關股份的代價，LF Retail Holding Limited向貴公司配發及發行五股股份。

於完成上述各項後，所有零售公司、新豐康健有限公司及御雋有限公司均成為貴公司的間接全資附屬公司。

(d) 龍豐藥業(集團)有限公司(「龍豐藥業」)的股份配發及資本削減

於重組前，龍豐藥業由謝先生直接全資擁有。

於2025年10月16日，LF Retail Holding Limited認購100,000股龍豐藥業股份。於完成認購龍豐藥業股份後，龍豐藥業由LF Retail Holding Limited及謝先生分別擁有99%及1%權益。作為貴公司就向LF Retail Holding Limited發行的100,000股龍豐藥業新股份支付現金代價10港元的代價，LF Retail Holding Limited向貴公司配發及發行一股入賬列作繳足的股份。

於2025年10月22日，龍豐藥業通過一項股東決議案，內容有關透過抵銷應收謝先生間接全資擁有的實體的款項137,000,000港元，向謝先生償還包括1,000股普通股的實繳股本137,000,000港元，以削減其註冊資本。

作為謝先生同意註銷其於龍豐藥業的股份的代價，謝先生指示TTK Holding以其代名人身份收取貴公司將予發行的935,079股入賬列作繳足的新股份。

(e) 收購批發公司(定義見附註37)

於重組前，各批發公司由謝先生及/或謝夫人直接或間接全資擁有。

於2025年10月20日，貴公司透過TH Wholesale Holding Limited (作為買方的代名人)向批發公司各自的法定及實益擁有人收購其各自的全部股份。

轉讓兩間批發公司股份的代價以向TTK Holding配發及發行合共34,043股入賬列作繳足、不附帶任何產權負擔的貴公司股份連同其附帶的所有權利及利潤的利益的方式支付。代價乃根據該等批發公司於參考日期的資產淨值釐定。就其餘各批發公司的股份轉讓而言，代價為1港元並以現金支付。

作為貴公司提名TH Wholesale Holding Limited承購該兩間批發公司相關股份的代價，TH Wholesale Holding Limited向貴公司配發及發行兩股股份。

於完成上述各項後，所有批發公司成為貴公司的間接全資附屬公司。

(f) 收購 Pearl Lake Global Limited、龍豐投資(中國)有限公司及龍豐投資(日本)有限公司

於重組前，Pearl Lake Global Limited、龍豐投資(中國)有限公司及龍豐投資(日本)有限公司各自由謝先生直接或間接全資擁有。

於2025年10月20日，貴公司透過PL Beautie Limited(作為其代名人)向謝先生收購Pearl Lake Global Limited、龍豐投資(中國)有限公司及龍豐投資(日本)有限公司各自的全部股份。

轉讓Pearl Lake Global Limited股份的代價以向TTK Holding配發及發行合共30,592股入賬列作繳足、不附帶任何產權負擔的貴公司股份連同其附帶的所有權利及利潤的利益的方式支付。代價乃根據Pearl Lake Global Limited的資產淨值釐定。就龍豐投資(中國)有限公司及龍豐投資(日本)有限公司各自的股份轉讓而言，代價為1港元並以現金支付。

作為貴公司提名PL Beautie Limited承購Pearl Lake Global Limited股份的代價，PL Beautie Limited向貴公司配發及發行一股股份。

於完成上述各項後，Pearl Lake Global Limited、龍豐投資(中國)有限公司及龍豐投資(日本)有限公司各自成為貴公司的間接全資附屬公司。

(g) 收購龍誠創建有限公司

於重組前，龍誠創建有限公司由謝先生直接全資擁有。

於2025年10月20日，貴公司透過LF Consultancy Limited(作為其代名人)向龍誠創建有限公司的唯一合法及實益擁有人謝先生收購龍誠創建有限公司的全部股份。

轉讓龍誠創建有限公司股份的代價以向TTK Holding配發及發行合共212股入賬列作繳足、不附帶任何產權負擔的貴公司股份連同其附帶的所有權利及利潤的利益的方式支付。代價乃根據龍誠創建有限公司於參考日期的資產淨值釐定。

作為貴公司提名LF Consultancy Limited承購Pearl Lake Global Limited股份的代價，LF Consultancy Limited向貴公司配發及發行一股股份。

於完成上述各項後，龍誠創建有限公司成為貴公司的間接全資附屬公司。

根據重組，貴公司於[日期]往績記錄期間結束後成為現時組成貴集團實體的控股公司。

合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表(包括現時組成貴集團的實體於往績記錄期間的業績、權益變動及現金流量)的編製方式，乃假設於往績記錄期間或自各實體註冊成立以來(以較短期間)貴公司一直為貴集團的控股公司，且現有集團架構一直存在。

貴集團於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日的合併財務狀況表，乃為呈列現時組成貴集團的實體的資產及負債而編製，猶如現有集團架構於該等日期已存在，並已考慮各實體相關註冊成立日期(如適用)。

由於貴公司於並無法定審計要求的司法管轄區註冊成立，故貴公司自註冊成立以來並無編製任何法定財務報表。

持續經營評估

歷史財務資料乃按持續經營基準編製。

截至2025年6月30日，貴集團之流動負債淨額為331,638,000港元。貴公司董事已編製涵蓋自本報告日期起計不少於十二個月期間之現金流量預測。基於此預測(已計及預期經營現金流入及可動用銀行融資)，貴公司董事認為，貴集團將具備充足營運資金，以於自本報告日期起計未來十二個月履行其到期財務責任及維持業務營運。因此，貴公司董事認為以持續經營基準編製歷史財務資料乃屬恰當。

3. 應用新訂香港財務報告會計準則及其修訂本

為編製及呈列往績記錄期間之歷史財務資料，貴集團於整個往績記錄期間內均貫徹應用符合香港財務報告會計準則之會計政策，該等準則於自2025年4月1日起之會計期間生效。

已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告會計準則及其修訂本

於本報告日期，以下新訂香港財務報告會計準則及其修訂本已頒佈但尚未生效：

香港財務報告準則第18號	財務報表之呈列及披露 ³
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號之修訂本	金融工具之分類及計量修訂本 ²
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號之修訂本	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間資產出售或注資 ¹
香港財務報告會計準則之 修訂本	香港財務報告會計準則年度改進—第11卷 ²

¹ 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述的新訂香港財務報告會計準則外，貴公司董事預期，應用所有香港財務報告會計準則之修訂本對貴集團未來的綜合財務報表不會有重大影響。

香港財務報告準則第18號「財務報表之呈列及披露」(「香港財務報告準則第18號」)

香港財務報告準則第18號載列財務報表之呈列及披露規定，將取代香港會計準則第1號「財務報表之呈列」(「香港會計準則第1號」)。本新訂香港財務報告會計準則在延續香港會計準則第1號多項規定的同時，引入於損益表中呈列指定類別及定義小計的新規定；就財務報表附註中管理層界定的表現計量提供披露及改進於財務報表中將予披露的合併及分類資料。此外，香港會計準則第1號的部分段落已移至香港會計準則第8號「會計政策、會計估計變更及差錯更正」及香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」。香港會計準則第7號「現金流量表」及香港會計準則第33號「每股盈利」亦作出細微修訂。

香港財務報告準則第18號及其他準則的修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。應用新準則預期將會影響損益表的呈列以及未來財務報表的披露。貴公司董事預期，應用香港財務報告準則第18號將不會對貴集團未來財務狀況及表現有重大影響。

4. 主要會計政策資料

合併基準

歷史財務資料包括貴公司以及貴公司及其附屬公司所控制實體的財務報表。當貴公司符合下列條件時即取得控制權：

- 具有控制投資對象的權力；
- 因參與投資對象業務而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利；及
- 能夠使用其權力以影響其回報。

倘事實及情況顯示上文所列控制權的三項元素的一項或多項有變，則 貴集團重新評估其是否控制投資對象。

於 貴集團取得對附屬公司之控制權時開始將附屬公司合併，並於 貴集團失去對附屬公司之控制權時終止入賬。具體而言，於年內所收購或出售附屬公司的收入及開支於 貴集團取得控制權之日起計入合併損益及其他全面收益表，直至 貴集團不再控制該附屬公司之日為止。

所有集團內公司間的資產及負債、股本、收入、開支以及有關 貴集團各成員公司間交易的現金流量於合併時悉數對銷。

共同控制實體合併之合併會計處理

歷史財務資訊包括有共同控制合併事項發生之合併實體的財務報表項目，猶如該等合併實體自其首次由控制方控制日期起已合併。

合併實體的資產淨值乃按控制方的現有賬面值合併入賬。共同控制合併時，不確認任何商譽或議價購買收益。

與共同控制合併相關且須採用合併會計處理之支出會於產生期間確認為開支。

合併損益表及其他全面收益表包含各合併實體自最早呈列日期起或自合併實體首次受共同控制之日起(以較短期間為準)的業績。

來自客戶合約之收入

有關 貴集團就來自客戶合約之收入的會計政策，載於附註6。

租賃

貴集團根據香港財務報告準則第16號的定義，在合約開始時評估合約是否屬於或包含租賃。除非合約條款及條件其後有所改變，否則該合約將不會重新評估。

貴集團作為承租人

將代價分配至合約組成部分

對於包含租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約， 貴集團根據非租賃組成部分的相對獨立價格將合約代價分配至各租賃組成部分。

非租賃組成部分與租賃組成部分分開處理，並根據其他適用準則入賬。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債之初始計量金額；
- 於開始日或之前支付的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；
- 貴集團產生之任何初始直接成本；及
- 貴集團為拆除及移除相關資產、恢復其所在地點或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定狀態而須承擔的估計成本。

使用權資產按成本減累計折舊及減值虧損計量，並就任何租賃負債的重新計量進行調整。

使用權資產按其估計可使用年期及租賃期(以較短者為準)以直線法攤銷。

貴集團於合併財務狀況表中將使用權資產作為獨立項目呈列。

可退回租金按金

已支付的可退回租金按金乃根據香港財務報告準則第9號入賬，並於初始確認時按公平值計量。初始確認時的公平值調整視為額外租賃付款，並計入使用權資產的成本。

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按該日尚未支付之租賃付款現值確認及計量租賃負債。在計算租賃付款現值時，倘租賃隱含利率難以釐定，則貴集團採用租賃開始日期之增量借貸利率。

租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠。

不依賴指數或利率的可變租賃付款不計入租賃負債與使用權資產的計量，並於觸發付款的事件或條件發生期間確認為開支。

於開始日期後，租賃負債將按利息增長及租賃付款進行調整。

貴集團於出現下列情況時重新計量租賃負債(及對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租賃條款出現變動，於該情況下，相關租賃負債會透過使用重新評估當日的經修訂貼現率對經修訂租賃付款進行貼現以重新計量；
- 因市場租金檢討導致市場租金率變動而導致租賃付款改變，於該情況下，相關租賃負債會透過使用初始貼現率對經修訂租賃付款進行貼現以重新計量；及
- 租賃合約經修改且該租賃修改並無入賬列作獨立租賃。

貴集團於合併財務狀況表中將租賃負債列為獨立項目。

租賃修改

倘符合下列條件，則貴集團會將租賃修改入賬列作獨立租賃：

- 該項修訂通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大租賃範圍；及

- 租賃代價增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上以反映特定合約的情況對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂而言，貴集團基於經修訂租賃的租期，透過使用修訂生效日期的經修訂貼現率對經修訂租賃付款進行貼現以重新計量租賃負債減任何應收租賃優惠。

貴集團通過對相關使用權資產作出相應調整，將租賃負債的重新計量入賬。

倘經修訂合約包含租賃組成部分及一個或多個額外的租賃或非租賃組成部分，則貴集團會根據租賃組成部分的相對獨立價格以及非租賃組成部分的獨立價格總額，將該經修訂合約中的代價分配至各租賃組成部分。

貴集團作為出租人

租賃之分類及計量

貴集團作為出租人的租賃分類為融資或經營租賃。當租賃的條款實質上將與相關資產所有權相關的所有風險及回報轉讓予承租人時，該項合約被歸類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

經營租賃之租金收入於相關租賃年內以直線法於損益內確認。

將代價分配至合約組成部分

倘合約包括租賃及非租賃組成部分，則貴集團應用香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收入」，將合約代價分配至租賃及非租賃組成部分。非租賃組成部分與租賃組成部分基於相關的單獨銷售價格進行區分。

可退回租金按金

已收可退回租金按金乃根據香港財務報告準則第9號「金融工具」入賬，初步按公平值計量。初始確認時的公平值調整視為承租人的額外租賃付款。

政府補助

除非能合理保證貴集團將符合有關附帶條件及將會收取有關補助，否則政府補助不予確認。

政府補助乃於貴集團確認補助擬補償的相關成本為開支期間，按系統化基準於損益內確認。具體而言，主要條件為貴集團須購買、建設或以其他方式取得非流動資產之政府補助，將自相關資產於合併財務狀況表之賬面值中扣除，並於相關資產之可使用年內按系統化及合理基準轉撥至損益。

收入相關政府補助乃作為開支或已產生之虧損補償或以給予貴集團即時財務支援為目的而發放，且並無未來相關成本，則在該等補助應收期間內於損益中確認。有關補助在「其他收入」中呈列。

僱員福利

退休福利成本

向界定供款退休福利計劃(即強制性公積金(「強積金」)計劃)所作支付的款項，乃於僱員提供服務並有權獲得供款時確認為開支。

就界定福利退休福利計劃(即香港《僱傭條例》下的長期服務金(「長期服務金」)而言，提供福利的成本乃使用預測單位信貸方式釐定，並於各報告期末進行精算估值。在釐定 貴集團的界定福利責任現值及相關當期服務成本以及(如適用)過往服務成本時， 貴集團根據計劃的福利公式將福利分配至各服務期間。

重估(包括精算收益及虧損)即時反映於合併財務狀況表，並於發生期間在其他全面收益中確認扣除或計入。於其他全面收益中確認的重估，即時反映於保留溢利，且不會重新分類至損益。

利息乃按期初貼現率乘以界定福利負債計算。

界定福利成本分類如下：

- 服務成本(包括當期服務成本與過往服務成本)；
- 利息開支；及
- 重估。

於合併財務狀況表確認的退休福利負債，指 貴集團界定福利計劃的實際虧絀。

就長期服務金責任而言， 貴集團根據香港會計準則第19號「僱員福利」第93(a)段，將預期可抵銷僱主強積金供款的金額入賬為視作僱員對長期服務金責任的供款，並按淨額基準計量。長期服務金責任的估計金額乃於扣除因 貴集團強積金供款所產生並已歸屬僱員的累計福利(即經預測及已歸入服務期間)而產生的負債服務成本後釐定，並將用作抵銷僱員的長期服務金福利，而該等金額被視為相關僱員的供款。

短期僱員福利

當僱員已提供服務時，短期僱員福利以預期支付的未貼現福利金額確認。除非另有香港財務報告會計準則要求或許可將短期僱員福利計入資產成本，否則所有短期僱員福利確認為開支。

就確認僱員福利的負債而言，按應付僱員的福利扣除任何已支付金額確認。

稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支之總額。

現行應繳稅項根據年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與除稅前溢利或虧損兩者差異乃由於其他年度之應課稅或可扣減收支項目及毋須課稅或不可扣減之項目所致。 貴集團之即期稅項負債乃按已於報告期末頒佈或實質頒佈之稅率計算。

遞延稅項就歷史財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基之間的暫時差額而確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額予以確認。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時差額於可能出現應課稅溢利以抵銷可供動用可扣減暫時差額時方可確認。倘有關暫時差額乃因初步確認(業務合併除外)不影響應課稅溢利或會計溢利之交易的資產及負債所引起且該交易發生時並無產生相等的應課稅及可扣減暫時差額，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末進行檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利可供動用以收回所有或部分資產時作出調減。

遞延稅項資產及負債乃基於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)按預期清償該負債或變現該資產期間適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量乃反映 貴集團於報告期末由預期收回或清償其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

為了就使用公平值模式計量之投資物業計算遞延稅項，該等物業之賬面值乃假設可全部透過銷售收回，惟該假設被推翻則除外。倘投資物業可予折舊並在一個商業模式下持有，而該商業模式之目的是隨時間耗用該投資物業所包含之絕大部分經濟利益，而非透過銷售取得經濟利益，則會推翻該假設。

倘有可依法強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷，且與由同一稅務機構向同一應課稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產及負債可相互抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作供應貨品或服務、或作行政用途的有形資產。物業、廠房及設備按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於合併財務狀況表列賬。

當 貴集團就物業擁有權權益(包括租賃土地及樓宇部分)付款時，全部代價按初始確認時的相對公平值比例於租賃土地及樓宇部分之間分配。倘相關付款能可靠分配，則租賃土地權益於合併財務狀況表呈列為「使用權資產」。當代價無法在相關租賃土地的非租賃樓宇部分及未分割權益之間可靠分配時，整項物業分類為物業、廠房及設備。

折舊的確認乃為在資產的估計可使用年期內，採用直線法撇銷其成本減去餘值後的金額值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法會於各報告期末檢討，而任何估計之變動影響按前瞻基準入賬。

物業、廠房及設備的任何項目於出售或預期繼續使用該資產不會產生任何未來經濟利益時終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損按銷售所得款項與資產賬面值間之差額釐定，並於損益中確認。

投資物業

投資物業為持作賺取租金收入及/或作資本增值的物業。

投資物業還包括租賃物業，確認為使用權資產，並由 貴集團根據經營租賃轉租。

投資物業首次按成本(包括任何直接應佔支出)計量。於首次確認後，投資物業計量其公平值，並調整至不包括任何預付或應計經營租賃收入。

投資物業公平值變動產生之收益或虧損計入所產生期間之損益。

投資物業於出售時或在投資物業永久不再使用及預期出售不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認物業所產生之任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與資產賬面值兩者間之差額計算)計入終止確認有關物業期間之損益。

若一項物業因用途有變並已證實由業主開始佔用而成為一項業主自用物業，則該物業於改變用途當日的賬面值將被視為其後會計處理的認定成本。

物業、廠房及設備以及使用權資產減值

於報告期末，貴集團檢討其物業、廠房及設備以及使用權資產的賬面值，以確定有否任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘存在任何有關跡象，相關資產的可收回金額則會予以估計，以便釐定減值虧損(如有)的程度。

物業、廠房及設備以及使用權資產的可收回金額乃按個別估計。倘不能個別估計可收回金額，則貴集團會估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。

對現金產生單位進行減值測試時，倘可訂立合理而一致之分配基準，公司資產將分配至相關現金產生單位，否則將分配至可訂立合理而一致之分配基準之最小現金產生單位組別。可收回金額將按公司資產所屬之現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別之賬面值進行比較。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者。於評估使用價值時，採用除稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值，該貼現率應反映當前市場對貨幣時間值及資產(或現金產生單位)特定風險(未來現金流量之估計未就該等風險作出調整)之評估。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值會調減至其可收回金額。就未能按合理一致的基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產，貴集團會比較一個組別的現金產生單位賬面值(包括已分配至該組現金產生單位的公司資產或部分公司資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減少任何商譽的賬面值(如適用)，然後按比例根據該單位或該組現金產生單位各資產的賬面值分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公平值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零之中的最高值。原應分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該單位或一組現金產生單位的其他資產。減值虧損即時於損益中確認。

倘減值虧損其後回撥，則資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)的賬面值會上調至其經修訂的估計可收回金額，惟就此已上調的賬面值不得超出資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)於過往年度並無確認減值虧損時釐定的賬面值。減值虧損回撥即時於損益中確認。

現金及現金等價物

於合併財務狀況表呈列的現金及現金等價物包括：

- 現金，其包括手頭現金及活期存款，不包括受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘；及

- 現金等價物，其包括短期(原到期日一般為三個月或以下)以及可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險極小的高流動性投資。現金等價物乃為履行短期現金承諾(而非為投資或其他目的)而持有。

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所界定之現金及現金等價物，扣除須按要求償還並構成 貴集團現金管理之組成部分的未償還銀行透支。

存貨

存貨按成本及可變現淨值的較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減去所有估計完工成本及進行銷售所需的成本。進行銷售所必需的成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及 貴集團為進行銷售而必須產生的非增量成本。

撥備

倘 貴集團因過往事件而須承擔現時之法定或推定責任， 貴集團可能須履行該責任及責任金額能夠可靠估計，則確認撥備。

已確認為撥備之金額，為對報告期末履行現時責任所需代價之最佳估計，並考慮與責任有關之風險及不明朗因素。倘使用履行現時責任所需之估計現金流量計量撥備，其賬面值為相關現金流量之現值(倘貨幣時間值之影響重大)。

根據租賃條款及條件的規定，將租賃資產復原至其原本狀態的成本撥備乃於租賃開始日期按董事最佳估計復原該等資產的所需支出確認。估計乃定期審閱並就新情況作出適當調整。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為該工具合約條文的訂約方時確認。所有按常規買賣的金融資產按交易日期基準確認及終止確認。按常規買賣指要求在市場規定或慣例所定時限內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟與客戶合約產生的貿易應收款項除外，其初步根據香港財務報告準則第15號(「香港財務報告準則第15號」)客戶合約收益計量。收購或發行金融資產及金融負債的直接應佔交易成本，於初始確認時計入金融資產或金融負債的公平值或從中扣減(如適用)。

實際利率法為相關期間計算金融資產或金融負債攤銷成本及分配利息收入及利息開支的方法。實際利率為於初始確認時將估計未來現金收入及付款(包括構成整體實際利率的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)按金融資產或金融負債的預期年期或(倘適用)較短期間準確貼現至賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產的分類及其後計量

滿足以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產是在以持有金融資產以收取合約現金流量為目標的業務模式下持有；及
- 合約條款在特定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金利息。

攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量的金融資產而言，利息收入採用實際利率法確認。利息收入透過對金融資產的賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入透過自下個報告期起對金融資產的攤銷成本應用實際利率確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險得以改善，使金融資產不再信貸減值，則利息收入將透過於確定資產不再出現信貸減值後的報告期間開始起對金融資產賬面總值應用實際利率確認。

須根據香港財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產及其他項目的減值

貴集團根據預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）模式對須根據香港財務報告準則第9號進行減值評估之金融資產（包括貿易應收款項、其他應收款項及按金、應收關聯方款項及銀行結餘）及財務擔保合約進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來信貸風險的變化。

全期預期信貸虧損指相關工具的預計年期內所有可能的違約事件將產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損（「**12個月預期信貸虧損**」）指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據 貴集團過往信貸虧損經驗進行，並就債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期的當前狀況及未來狀況預測的評估作出調整。

貴集團一直就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。

就所有其他工具而言， 貴集團計量等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認以來信貸風險大幅增加，則 貴集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否大幅增加。

(i) 信貸風險大幅增加

在評估自初始確認以來信貸風險是否大幅增加時， 貴集團將金融工具於報告日期發生的違約風險與該金融工具於初始確認日期發生的違約風險進行比較。進行此評估時， 貴集團會考慮合理且有理據的定量及定性資料，包括過往經驗及無需付出不必要的成本或努力而可獲得的前瞻性資料。

特別是，在評估信貸風險是否大幅增加時會考慮以下資料：

- 金融工具的外部（如有）或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；

附錄一

會計師報告

- 信貸風險的外部市場指標嚴重轉差(如債務人的信貸息差及信貸違約掉期價格大幅增加)；
- 預計將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人經營業績出現實際或預期出現顯著惡化；或
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期的重大不利變化。

不論上述評估的結果，貴集團認為，倘合約付款逾期超過30天，則自初始確認以來信貸風險已大幅增加，除非 貴集團有合理且有理據的資料可予證明則當別論。

就財務擔保合約而言，貴集團成為不可撤銷承擔一方的日期被視為評估減值的初始確認日期。評估自初始確認財務擔保合約後信貸風險是否已大幅增加時，貴集團考慮特定債務人將會出現違約的風險變化。

貴集團定期監察用以識別信貸風險曾否大幅增加的標準的成效，並適當對其作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前識別信貸風險大幅增加。

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為，倘內部生成或自外部來源獲得之資料顯示債務人不太可能向其債權人(包括 貴集團)悉數付款(不考慮 貴集團持有的任何抵押品)，則發生違約事件。

不論是否發生上述情況，貴集團認為，倘金融資產逾期超過90天時則發生違約，除非 貴集團有合理且有理據的資料證明更加滯後的違約標準更為恰當。

(iii) 信貸減值金融資產

金融資產在一項或多項對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響的事件發生時出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人出現重大財務困難；
- 違約，如違約或逾期事件；
- 借款人的貸款人出於與借款人財務困難相關的經濟或合約原因而向借款人授予貸款人不會另行考慮的優惠；或
- 借款人將有可能面臨破產或進行其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示對手方陷入嚴重財務困難且並無實際收回的可能時，例如對手方已清盤或進入破產程序，貴集團會撤銷金融資產。於在適當情況下考慮法律意見後，已撤銷的金融資產仍可根據 貴集團的收回程序進行強制執行活動。撤銷構成終止確認事項。任何其後收回於損益中確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量乃違約概率、違約虧損率(即違約時的虧損程度)及違約風險的函數。違約概率及違約虧損率乃根據歷史數據及前瞻性資料進行評估。預期信貸虧損的估計反映無偏頗及概率加權數額，其乃根據加權的相應違約風險而釐定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約到期支付予貴集團的所有合約現金流量與貴集團預期收取的現金流量之間的差異，並按於初始確認時釐定的實際利率貼現。

就融資擔保合約而言，貴集團僅須當債務人發生違約事件時，根據該工具所擔保之條款作出付款。因此，預期信貸虧損為預期支付予持有人作為發生信貸虧損之補償減去任何貴集團預期從持有人、債務人或任何其他人士所收取之金額的現值。

若干貿易應收款項之全期預期信貸虧損乃經考慮過往逾期資料及前瞻性宏觀經濟資料等相關信貸資料後按整體基準考慮。

就集體評估而言，於制定分組時，貴集團經考慮下列特徵：

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

管理層會定期檢討分組情況，以確保各組別繼續擁有類似信貸風險特徵。

利息收入乃根據金融資產的賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值，在這種情況下，利息收入乃根據金融資產的攤銷成本計算。

貴集團通過調整所有金融工具之賬面值於損益確認彼等之減值收益或虧損，惟貿易應收款項除外，此種情況下透過虧損撥備賬確認相應調整。

終止確認金融資產

貴集團僅於自資產獲取現金流之合約權利到期時終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該資產的賬面值與已收及應收代價總和的差額於損益確認。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具根據所訂立的合約安排的實質內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為證明實體資產剩餘權益(經扣除其所有負債)的任何合約。貴集團發行的權益工具按已收所得款項減直接發行成本確認。

金融負債

所有金融負債其後以實際利率法按攤銷成本計量。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項、應付關聯方款項、銀行借款以及銀行透支款項)其後以實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

當且僅當貴集團的責任獲解除、註銷或屆滿時，貴集團方終止確認金融負債。已終止確認金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益中確認。

財務擔保合約

財務擔保合約指因指定債務人未能按債務工具的條款如期付款時，發行人須支付特定金額給持有人以補償其所遭受損失的合約。財務擔保合約負債初步按其公平值計量。而其後以下列較高者計量：

- 根據香港財務報告準則第9號釐定的虧損撥備金額；及
- 初始確認的金額減去於擔保期確認的累計攤銷(如適用)。

5. 估計不確定因素的主要來源

於應用貴集團的重大會計政策(如附註4所述)時，貴公司董事須對未能透過其他來源確定的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及其他視為相關的因素作出。實際結果可能與該等估計有異。

估計及相關假設乃按持續基準予以檢討。倘會計估計的修訂僅影響估計獲修訂的期間，則會計估計的修訂於該期間予以確認，倘若修訂影響現時及未來期間，則會計估計的修訂於修訂期間及未來期間內予以確認。

以下為於各報告期末很可能導致下一個財政年度資產及負債賬面值出現重大調整的有關將來之主要假設及其他估計不確定因素的主要來源。

估計存貨撥備

貴集團監控個別庫存單位(「庫存單位」)的存貨水平、周轉天數及銷售表現，以識別滯銷項目。根據對淨可變現價值的評估，並考慮歷史銷售記錄、賬齡分析、營銷與推廣計劃以及庫存的後續銷售價格，在庫存單位層級作出特定存貨撥備。

識別滯銷存貨及估計相關撥備涉及重大的管理判斷及估計運用。該等估計的變動可能影響存貨在調整期間的賬面值及已確認撥備。

於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日，存貨的賬面值分別為176,016,000港元、225,394,000港元、336,038,000港元及384,453,000港元。

附錄一

會計師報告

投資物業之公平值

投資物業乃根據獨立專業估值師所進行之估值，按公平值列賬。釐定公平值涉及若干市場狀況之假設，詳情載於附註16。

貴公司董事在依賴估值報告時已行使判斷，並信納估值方法能反映現行市場狀況。若該等假設發生變動，將導致貴集團投資物業之公平值變動，並相應調整於合併損益及其他全面收益表內呈報的收益或虧損金額。

於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日，貴集團投資物業的賬面值分別為257,320,000港元、242,140,000港元、189,470,000港元及152,360,000港元。

6. 收入及分部資料

收入

客戶合約收入之細分

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	2024年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元
銷售渠道					
透過零售店的零售銷售	1,027,169	1,958,982	2,391,643	474,237	684,233
透過線上平台的零售銷售	44,637	38,160	42,682	9,702	11,472
批發銷售	22,205	23,589	26,153	5,543	1,689
	<u>1,094,011</u>	<u>2,020,731</u>	<u>2,460,478</u>	<u>489,482</u>	<u>697,394</u>
產品類別					
藥品	246,529	398,219	473,105	103,624	122,321
保健產品	174,752	357,656	433,752	84,306	131,813
美妝產品	306,014	668,228	818,044	158,744	221,877
其他消費產品	366,716	596,628	735,577	142,808	221,383
	<u>1,094,011</u>	<u>2,020,731</u>	<u>2,460,478</u>	<u>489,482</u>	<u>697,394</u>
地區市場					
香港	1,042,634	1,978,086	2,412,855	478,522	685,186
中國內地	51,377	42,645	47,623	10,960	12,208
	<u>1,094,011</u>	<u>2,020,731</u>	<u>2,460,478</u>	<u>489,482</u>	<u>697,394</u>

客戶合約的履約責任及收入確認政策

貴集團透過自有零售店、線上平台及批發渠道從事銷售藥品、保健產品、美妝產品以及其他消費產品。

就透過貴集團零售店向客戶銷售產品而言，收入於貨品控制權轉移的時間點(即客戶於零售店購買貨品時)確認。交易價格付款於客戶購買貨品時立即支付。

就透過線上平台銷售產品而言，收入於貨品控制權轉移至客戶的時間點(即貨品交付至客戶的指定地點時)確認。當客戶開始在網上購買貨品時，交易付款立即支付。

附錄一

會計師報告

就向批發客戶銷售產品而言，收入於貨品控制權轉移的時間點(即貨品已交付至客戶的指定地點時)確認。於客戶取得控制權前進行的運輸及交貨活動視為履約活動。信貸期通常為交付後60天。

根據 貴集團的標準合約條款，客戶僅有權於購買日期起計7天內就有品質問題的產品進行換貨。 貴公司董事釐定，根據貴集團過往經驗，保證型保修撥備金額並不重大。

貴集團為銷售業務實施客戶忠誠計劃，零售客戶於 貴集團零售店購買產品時可累積積分，憑此積分可在日後購物時獲取折扣優惠。會員積分將於每個曆年結束時失效。客戶可在積分失效前隨時兌換。 貴公司董事認為，於各報告期末因未使用的會員積分而產生的尚未履行履約責任金額並不重大。

分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

於往績記錄期間，尚未履行履約責任的客戶合約(包括客戶忠誠計劃)的存續期均為一年或以下。誠如香港財務報告準則第15號所准許，分配至該等尚未履行合約或客戶忠誠計劃的交易價格不予披露。

分部資料

向謝先生(即主要經營決策者)就資源分配及表現評估而呈報的資料集中於上述所披露的收入分析。除 貴集團整體業績及財務狀況外，並無提供其他獨立財務資料。因此，僅呈列實體整體披露、主要客戶及地區資料。

地區資料

貴集團根據交付貨品所在地的收入地區資料於上文披露。 貴集團的非流動資產均位於香港。

有關主要客戶的資料

於往績記錄期間， 貴集團概無客戶貢獻 貴集團總收益10%以上。

7. 其他收入

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元
利息收入：					
— 銀行結餘	1	27	65	32	263
— 應收關聯方款項	13,287	13,441	14,707	3,309	2,117
— 租賃按金	1,127	1,062	1,385	233	229
來自關聯方的管理費收入	1,974	1,974	1,974	495	495
固定經營租賃收入	5,984	6,781	6,380	1,616	1,467
政府補助(附註)	2,463	384	—	—	—
其他	1,509	2,960	5,815	1,358	1,266
	<u>26,345</u>	<u>26,629</u>	<u>30,326</u>	<u>7,043</u>	<u>5,837</u>

附註：截至2023年3月31日止年度， 貴集團確認香港政府推出的保就業計劃項下政府補助約2,400,000港元。

附錄一

會計師報告

8. 其他收益及虧損

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元
出售／撤銷物業、廠房及設備 虧損淨額	(68)	(149)	(79)	—	(88)
匯兌收益(虧損)淨額	75	(322)	(1,001)	(133)	(739)
其他	—	—	380	—	—
	<u>7</u>	<u>(471)</u>	<u>(700)</u>	<u>(133)</u>	<u>(827)</u>

9. 融資成本

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元
下列各項的利息：					
— 租賃負債	6,778	11,922	18,068	4,168	4,718
— 銀行透支	5,002	6,376	4,326	1,604	798
— 銀行借款	20,686	34,359	29,073	7,520	5,421
— 退休福利義務	40	59	83	—	—
	<u>32,506</u>	<u>52,716</u>	<u>51,550</u>	<u>13,292</u>	<u>10,937</u>

10. 所得稅開支

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元
即期稅項					
— 香港利得稅	1,030	3,827	39,308	962	11,861
遞延稅項開支(附註26)	903	32,494	8,281	6,388	307
	<u>1,933</u>	<u>36,321</u>	<u>47,589</u>	<u>7,350</u>	<u>12,168</u>

根據香港利得稅兩級制，合資格集團實體的首2百萬港元溢利將按8.25%課稅，而超過2百萬港元的溢利則按16.5%課稅。因此，於往績記錄期間，現時組成貴集團的合資格集團實體的香港利得稅乃按首2百萬港元估計應課稅溢利以8.25%計算，而超過2百萬港元估計應課稅溢利則按16.5%計算。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及其實施條例，相關中國附屬公司於往績記錄期間的稅率為25%。由於相關中國附屬公司於往績記錄期間並無應課稅溢利或結轉的稅項虧損足以抵銷應課稅溢利，故於往績記錄期間並無繳納中國企業所得稅。

附錄一

會計師報告

截至2023年、2024年及2025年3月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止三個月期間之所得稅開支與合併損益及其他全面收益表所列之除稅前(虧損)溢利對賬如下：

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	2024年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元
除稅前(虧損)溢利	<u>(25,207)</u>	<u>180,857</u>	<u>218,021</u>	<u>28,056</u>	<u>59,932</u>
按香港利得稅率16.5%計算的稅項	(4,159)	29,841	35,973	4,629	9,889
不可扣稅開支的稅務影響	4,994	5,324	10,212	2,410	1,905
無須課稅收入的稅務影響	(583)	(667)	(442)	(112)	(18)
未確認稅務虧損的稅務影響	833	820	770	199	193
動用先前未確認的稅務虧損	(347)	(39)	(29)	—	(42)
未確認可扣稅暫時差異的稅務影響	1,119	1,066	1,098	229	228
適用於一間中國附屬公司的 不同稅率的影響	<u>76</u>	<u>(24)</u>	<u>7</u>	<u>(5)</u>	<u>13</u>
所得稅開支	<u>1,933</u>	<u>36,321</u>	<u>47,589</u>	<u>7,350</u>	<u>12,168</u>

11. 年/期內(虧損)溢利

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	2024年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元
年/期內(虧損)溢利經扣除 下列各項後達致：					
董事酬金(附註12)	1,097	1,292	1,362	301	338
其他員工成本(不包括董事酬金)					
— 薪金、津貼及其他福利	98,117	165,496	212,575	44,955	65,876
— 退休福利	<u>5,959</u>	<u>7,226</u>	<u>9,481</u>	<u>1,899</u>	<u>2,733</u>
員工成本總額	<u>105,173</u>	<u>174,014</u>	<u>223,418</u>	<u>47,155</u>	<u>68,947</u>
物業、廠房及設備折舊	12,433	12,597	16,922	3,615	5,570
使用權資產折舊	115,664	121,603	157,420	34,348	45,640
核數師薪酬	334	366	380	118	92
確認為開支的存貨成本	<u>811,191</u>	<u>1,421,849</u>	<u>1,675,086</u>	<u>332,383</u>	<u>472,751</u>

12. 董事及主要行政人員酬金

(a) 董事及主要行政人員酬金

謝先生於2025年10月獲委任為董事，並於2025年11月獲調任為 貴公司執行董事。彼為 貴公司董事會主席兼行政總裁。

謝女士於2025年10月獲委任為 貴公司董事，並於2025年11月獲調任為 貴公司執行董事。

朱煥明先生、尤向宇先生及胡珮茵女士於2025年11月獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

根據適用上市規則及香港公司條例，董事及主要行政人員薪酬(包括擔任 貴集團現有實體的董事／僱員的酬金)披露如下：

	袍金 千港元	薪金、津貼 及福利 千港元	退休福利 千港元	總計 千港元
截至2023年3月31日止年度				
<i>執行董事</i>				
謝先生	—	839	20	859
謝女士	—	226	12	238
	—	1,065	32	1,097
截至2024年3月31日止年度				
<i>執行董事</i>				
謝先生	—	936	21	957
謝女士	—	320	15	335
	—	1,256	36	1,292
截至2025年3月31日止年度				
<i>執行董事</i>				
謝先生	—	932	21	953
謝女士	—	390	19	409
	—	1,322	40	1,362
截至2024年6月30日止三個月 (未經審核)				
<i>執行董事</i>				
謝先生	—	201	5	206
謝女士	—	90	5	95
	—	291	10	301
截至2025年6月30日止三個月				
<i>執行董事</i>				
謝先生	—	218	5	223
謝女士	—	110	5	115
	—	328	10	338

附錄一

會計師報告

此外，於往績記錄期間，貴集團免費為謝先生提供向第三方租用的住宿，供彼及其家人使用。截至2023年、2024年及2025年3月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止三個月，該實物福利的估計貨幣價值分別為658,000港元、658,000港元、569,000港元、164,000港元(未經審核)及120,000港元。

上述董事酬金乃就彼等管理 貴集團事務所提供服務而支付。

於往績記錄期間，貴公司獨立非執行董事並無收取任何酬金。

於往績記錄期間，貴公司董事並無就失去職位獲得任何補償，亦無就加入 貴集團獲得任何已付或應付的報酬。

於往績記錄期間，董事或主要行政人員並無放棄或同意放棄任何酬金的安排。

(b) 五名最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年3月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止三個月，五名最高薪酬僱員包括1名、1名、1名、1名(未經審核)及1名董事，其薪酬載於上文(a)。

截至2023年、2024年及2025年3月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止三個月，其餘4名、4名、4名(未經審核)及4名最高薪酬僱員(均非 貴公司董事或主要行政人員)的薪酬詳情如下：

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	2024年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
薪金津貼及其他福利	3,100	3,884	4,011	985	893
退休福利	78	81	81	18	18
	<u>3,178</u>	<u>3,965</u>	<u>4,092</u>	<u>1,003</u>	<u>911</u>

不屬董事的 貴公司最高薪酬僱員中，薪酬介乎以下範圍的人數如下：

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2024年 (未經審核)	2025年
零至1,000,000港元	3	3	3	4	4
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1	1	—	—
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

於往績記錄期間，貴集團並未向 貴集團五名最高薪酬人士支付任何薪酬，作為其加入 貴集團的誘因、入職時的報酬，或作為其失去職位的補償。

13. 每股(虧損)盈利

本報告未呈列每股(虧損)盈利資料，鑒於 貴集團之重組及根據附註2所載以合併基準編製之往績記錄期間業績，該等資料之呈列並不被視為有意義。

附錄一

會計師報告

14. 股息

截至2023年3月31日止年度，龍誠創建有限公司向其股東宣派股息13,000,000港元。截至2025年3月31日止年度，龍豐藥業、五豐藥業有限公司及Pearl Lake Global Limited分別向其股東宣派股息200,000,000港元、33,000,000港元及22,000,000港元。

股息率及派息股份數目未予呈列，鑒於本報告之目的，該等資料並不被視為有意義。

貴公司自註冊成立以來，從未宣派或派付任何股息。

15. 物業、廠房及設備

	自有物業 千港元	租賃裝修 千港元	家具及 固定裝置 千港元	電腦設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
成本						
於2022年4月1日	—	50,646	12,247	11,693	3,228	77,814
添置	—	6,989	1,175	2,596	—	10,760
出售／撤銷	—	(4,083)	(500)	(561)	—	(5,144)
匯兌調整	—	—	—	(30)	—	(30)
於2023年3月31日	—	53,552	12,922	13,698	3,228	83,400
添置	—	9,536	9,130	4,320	3,013	25,999
出售／撤銷	—	—	(448)	—	(850)	(1,298)
匯兌調整	—	—	—	(23)	—	(23)
於2024年3月31日	—	63,088	21,604	17,995	5,391	108,078
添置	—	21,332	20,812	10,146	2,580	54,870
出售／撤銷	—	(1,981)	(371)	(245)	—	(2,597)
匯兌調整	—	—	—	(5)	—	(5)
於2025年3月31日	—	82,439	42,045	27,891	7,971	160,346
添置	—	3,820	3,640	1,884	944	10,288
轉撥自投資物業	27,480	—	—	—	—	27,480
出售／撤銷	—	(315)	(945)	—	—	(1,260)
匯兌調整	—	—	—	11	—	11
於2025年6月30日	27,480	85,944	44,740	29,786	8,915	196,865
折舊						
於2022年4月1日	—	33,957	8,365	8,846	2,928	54,096
年內撥備	—	8,530	1,945	1,814	144	12,433
於出售／撤銷時撇除	—	(4,077)	(484)	(515)	—	(5,076)
匯兌調整	—	—	—	(20)	—	(20)

附錄一

會計師報告

	自有物業 千港元	租賃裝修 千港元	家具及 固定裝置 千港元	電腦設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
於2023年3月31日	—	38,410	9,826	10,125	3,072	61,433
年內撥備	—	8,133	2,308	1,788	368	12,597
於出售／撤銷時撇除	—	—	(299)	—	(850)	(1,149)
匯兌調整	—	—	—	(20)	—	(20)
於2024年3月31日	—	46,543	11,835	11,893	2,590	72,861
年內撥備	—	8,610	4,654	2,710	948	16,922
於出售／撤銷時撇除	—	(1,910)	(361)	(247)	—	(2,518)
匯兌調整	—	—	—	(3)	—	(3)
於2025年3月31日	—	53,243	16,128	14,353	3,538	87,262
期內撥備	104	2,297	1,828	1,014	327	5,570
於出售／撤銷時撇除	—	(224)	(948)	—	—	(1,172)
匯兌調整	—	—	—	11	—	11
於2025年6月30日	104	55,316	17,008	15,378	3,865	91,671
賬面值						
於2023年3月31日	—	15,142	3,096	3,573	156	21,967
於2024年3月31日	—	16,545	9,769	6,102	2,801	35,217
於2025年3月31日	—	29,196	25,917	13,538	4,433	73,084
於2025年6月30日	27,376	30,628	27,732	14,408	5,050	105,194

上述物業、廠房及設備項目按以下年率以直線法折舊：

自有物業	4.5%
租賃裝修	物業租期或5年(以較短者為準)
家具及固定裝置	20%
電腦設備	20%
汽車	20%

貴集團已抵押於2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日賬面值分別為2,789,000港元、4,432,000港元及5,030,000港元的汽車及於2025年6月30日賬面值為27,376,000港元的自有物業，作為貴集團獲授銀行信貸的擔保。

附錄一

會計師報告

16. 投資物業

	千港元
公平值	
於2022年4月1日	275,010
於損益中確認的公平值減少，未變現	<u>(17,690)</u>
於2023年3月31日	257,320
添置	1,416
於損益中確認的公平值減少，未變現	<u>(16,596)</u>
於2024年3月31日	242,140
添置	812
於損益中確認的公平值減少，未變現	<u>(53,482)</u>
於2025年3月31日	189,470
轉撥至物業、廠房及設備	(27,480)
於損益中確認的公平值減少，未變現	<u>(9,630)</u>
於2025年6月30日	<u><u>152,360</u></u>

貴集團根據經營租賃出租位於香港的零售店單位及住宅單位，租金按月支付。截至2023年、2024年及2025年3月31日止年度以及截至2025年6月30日止三個月，租約初始租期通常分別為3年、3年、2年至3年及1年至3年。

截至2023年、2024年及2025年3月31日止三個年度以及截至2024年及2025年6月30日止三個月，就分租物業支付之租賃總現金流出分別為892,000港元、952,000港元、1,056,000港元、227,000港元(未經審核)及227,000港元，包括333,000港元、345,000港元、391,000港元、92,000港元(未經審核)及105,000港元。

貴集團投資物業於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日的公平值乃根據獨立於貴集團的合資格專業估值師艾華迪評估諮詢有限公司(位於香港灣仔告士打道108號光大中心24樓2401-06室)於各日期進行的估值而釐定。

位於香港的零售店單位及住宅單位於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日的公平值總額分別為232,040,000港元、222,330,000港元、173,170,000港元及136,090,000港元，乃根據收入資本化法釐定，即評估物業所有可出租單位的市場租金，並按投資者對同類物業的預期市場收益率進行貼現。

位於香港的住宅單位於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日的公平值總額分別為25,280,000港元、19,810,000港元、16,300,000港元及16,270,000港元，乃根據直接比較法釐定，該方法反映類似物業的近期成交價，並就所審核物業的性質、地點及狀況的差異作出調整。

在釐定相關物業的公平值時，貴集團管理層將釐定適用的估值技術及公平值計量所需的輸入數據。

在估算物業的公平價值時，物業的最高價值及最佳用途為其現行用途。

附錄一

會計師報告

下表載列釐定投資物業公平值所用估值技術及估值模型所用不可觀察輸入數據。

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據範圍	不可觀察輸入數據與公平值的關係
位於香港的零售店單位	收入資本化法	資本化率，經考慮租金收入資本化潛力、物業性質及現行市況。	2023年3月31日： 2.45%至2.70%。 2024年3月31日： 2.65%至2.90%。 2025年3月31日： 3.05%至3.30%。 2025年6月30日： 3.25%至3.50%。	所用資本化率增加將導致公平值減少，反之亦然。
2023年3月31日： 231,220,000港元 2024年3月31日： 219,920,000港元 2025年3月31日： 171,620,000港元 2025年6月30日： 134,690,000港元				
		市場租金，經考慮可資比較物業與該物業位置及個別因素(例如朝向及面積)的差異	2023年3月31日： 每平方呎103港元至127港元。 2024年3月31日： 每平方呎105港元至129港元。 2025年3月31日： 每平方呎94港元至116港元。 2025年6月30日： 每平方呎94港元至116港元。	所用市場租金增加將導致公平值增加，反之亦然。
位於香港的住宅單位	直接比較法	市場單價，經考慮類近物業近期成交價，因應物業性質、位置及狀況調整	2023年3月31日： 每平方呎5,844港元至6,430港元。 2024年3月31日： 每平方呎4,580港元至5,038港元。 2025年3月31日： 每平方呎3,768港元至4,146港元。 2025年6月30日： 每平方呎3,762港元至4,139港元。	所用市場單價增加將導致公平值增加，反之亦然。
2023年3月31日： 25,280,000港元 2024年3月31日： 19,810,000港元 2025年3月31日： 16,300,000港元 2025年6月30日： 16,270,000港元				

附錄一

會計師報告

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據範圍	不可觀察輸入數據與公平值的關係
位於香港的住宅單位	收入資本化法	資本化率，經考慮租金收入資本化潛力、物業性質及現行市況。	2023年3月31日： 3.05%至3.30%。 2024年3月31日： 3.55%至3.80%。 2025年3月31日： 3.95%至4.20%。 2025年6月30日： 3.95%至4.20%。	所用資本化率增加將導致公平值減少，反之亦然。
2023年3月31日： 820,000港元				
2024年3月31日： 2,410,000港元				
2025年3月31日： 1,550,000港元				
2025年6月30日： 1,400,000港元				
		每月市場租金，經考慮可資比較物業與該物業位置及個別因素(例如朝向及面積)的差異	2023年3月31日： 每平方呎24港元至25港元。 2024年3月31日： 每平方呎24港元至25港元。 2025年3月31日： 每平方呎23港元至24港元。 2025年6月30日： 每平方呎24港元。	所用市場租金增加將導致公平值增加，反之亦然。

公平值計量歸類於第三級公平值層級。於往績記錄期間，並無任何資產轉入或轉出第三級。

截至2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日，投資物業分別為256,500,000港元、239,730,000港元、187,920,000港元及150,960,000港元均已抵押予銀行作為貴集團獲授銀行融資之擔保。

附錄一

會計師報告

17. 使用權資產

	辦公物業及 員工宿舍 千港元	倉庫 千港元	零售店 千港元	總計 千港元	
賬面值					
於2022年4月1日	2,375	—	168,285	170,660	
於2023年3月31日	6,469	4,821	173,686	184,976	
於2024年3月31日	965	1,154	214,064	216,183	
於2025年3月31日	1,939	4,084	255,343	261,366	
於2025年6月30日	6,910	7,506	239,959	254,375	
折舊					
截至2023年3月31日止年度	8,173	4,260	103,231	115,664	
截至2024年3月31日止年度	6,009	3,668	111,926	121,603	
截至2025年3月31日止年度	6,842	6,758	143,820	157,420	
截至2024年6月30日止三個月(未經審核)	1,514	1,040	31,794	34,348	
截至2025年6月30日止三個月	2,174	1,927	41,539	45,640	
	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2024年	2025年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
有關低價值資產租賃的開支 未計入租賃負債計量的可變 租賃付款	18	59	26	24	40
租賃現金流出總額	92,821	132,520	168,153	38,649	47,616
使用權資產添置 (包括租賃修訂調整)	129,980	152,809	202,961	64,474	38,649

貴集團為其營運租賃多處辦公室物業、員工宿舍、倉庫及零售店。截至2023年、2024年及2025年3月31日止年度以及截至2025年6月30日止三個月，租賃合約固定期限分別為1年至12年、1年至12年、1年至12年及1年至12年。租賃條款按個別基準協商，包含不同條款與條件。貴集團於釐定租期及評估不可撤銷期間長度時，將採用合約定義並釐定合約具強制執行力之期間。

零售店的租賃條款為僅設固定租金支付條款或包含基於銷售額3%至6%計算的浮動租金支付條款以及租賃期內固定的最低年度租金支付額。部分浮動支付條款包含上限條款。此類支付條款在香港(即貴集團營運所在地)的零售店中相當普遍。

附錄一

會計師報告

租賃限制或契諾

此外，截至2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日已確認租賃負債分別為193,505,000港元、220,464,000港元、264,472,000港元及257,503,000港元，相關使用權資產分別為184,976,000港元、216,183,000港元、261,366,000港元及254,375,000港元。除出租人持有之租賃資產擔保權益外，租賃協議並未施加任何契諾。租賃資產不得作為借款擔保之用。

租賃承擔

於2023年及2025年3月31日以及2025年6月30日，貴集團就數間尚未啟用的零售店訂立新租賃，其平均不可撤銷租期分別介乎1至3年、1至3年及1至2年，該等不可撤銷期間內未貼現未來現金流量總額分別為10,800,000港元、30,437,000港元及19,440,000港元。截至2024年3月31日，並無租賃承擔。

18. 存貨

	於3月31日		於2025年	
	2023年	2024年	2025年	6月30日
	千港元	千港元	千港元	千港元
製成品	176,016	225,394	336,038	384,453

19. 貿易及其他應收款項

	於3月31日		於2025年	
	2023年	2024年	2025年	6月30日
	千港元	千港元	千港元	千港元
來自客戶合約的應收貿易款項	3,948	17,332	8,193	8,512
租金、水電費和其他按金	29,167	45,679	52,960	63,287
其他應收款項	928	585	954	517
向供應商支付的預付款項	4,354	3,436	3,498	9,052
預付費用	6,940	9,739	11,351	9,678
	<u>45,337</u>	<u>76,771</u>	<u>76,956</u>	<u>91,046</u>
就報告目的分析為：				
非流動資產項下的存款	29,167	45,679	52,960	63,287
流動資產項下的貿易及其他應收款項	<u>16,170</u>	<u>31,092</u>	<u>23,996</u>	<u>27,759</u>
	<u>45,337</u>	<u>76,771</u>	<u>76,956</u>	<u>91,046</u>

於2022年4月1日，來自客戶合約的貿易應收款項為3,561,000港元。

通過零售店進行的零售銷售以現金或電子支付方式結算。通過線上平台進行的零售銷售以電子支付結算。來自零售銷售的貿易應收款項指應收電子支付服務供應商及網上平台供應商的款項，該等供應商一般分別於銷售後2天及1個月內與貴集團結算款項。

就批發銷售產生的貿易應收款項而言，貴集團一般授予其批發客戶於相關銷售月份後60天的信貸期。

附錄一

會計師報告

於各報告期末，按發票日期呈列的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於3月31日			於2025年
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	6月30日 千港元
30天內	3,029	16,709	7,379	7,494
31至60天	99	108	552	100
61至90天	640	90	82	86
90天以上	180	425	180	832
	<u>3,948</u>	<u>17,332</u>	<u>8,193</u>	<u>8,512</u>

貿易及其他應收款項的減值評估詳情載於附註32(b)。

20. 應收(付)關聯方款項

	於4月1日		於3月31日		於6月30日		最高未償還金額			
	2022年 千港元	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	2025年 千港元	截至3月31日止年度		截至三個月		
						2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元
(未經審核)										
應收董事款項(附註i)										
應收謝先生款項	34,701	42,113	55,459	12,252	9,173	46,910	55,459	69,891	60,408	14,324
應收關聯方款項(附註ii)										
Best Earn International Development Limited	1	1	1	8	8	1	1	8	8	8
China Harvest Creation Limited	—	—	394	247	—	—	394	394	394	—
CHK Duty Free Group Limited	16	21	21	21	21	21	21	21	21	21
Click Limited	65	178	178	178	178	178	178	178	178	178
采龍有限公司	108,074	111,307	114,391	—	—	111,307	114,391	115,145	115,145	—
Express Harvest Limited	6	6	3	3	3	6	6	3	3	3
Full Group Corporation Limited	—	5,337	6,002	20,674	20,564	5,337	6,002	24,305	24,305	20,674
Great Dragon International Development Limited	18,170	19,172	20,634	22,346	22,772	19,173	20,634	22,427	20,986	22,772
大豐發展有限公司	5,017	5,136	4,745	561	—	5,138	5,255	73,833	4,787	73,373
巨豐(香港)有限公司	185,546	184,445	209,091	224,501	227,243	218,489	209,091	224,501	209,091	227,243
Luck Dragon International Development Limited	281	281	281	281	281	281	281	281	281	281
龍豐慈善基金有限公司	15	15	15	—	—	15	15	15	15	—
龍豐藥房有限公司	3,341	3,341	3,340	—	—	3,341	3,341	3,347	3,347	—
龍豐集團控股有限公司	5,575	5,575	5,619	—	—	5,575	5,619	5,627	5,619	—
龍豐國際貿易有限公司	233	11,805	14,464	5,351	5,481	11,805	15,063	14,965	14,655	15,156
溢豐投資(控股)有限公司	—	18,983	24,204	1,979	1,966	18,983	24,204	24,378	24,378	22,370
Most Harvest (HK) Limited	—	—	—	—	579	—	—	—	—	579
Power Max (Hong Kong) Limited	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35
Prospects Group Limited	382	382	470	470	487	382	967	470	470	487
Sky Harvest Medicine Company Limited	—	—	—	52	52	—	—	52	52	52
Sunny Rich Holdings Limited	32	59	45	51	51	59	85	51	45	51
Tse's Pharmaceutical Factory (HK) Limited	54	58	65	67	67	58	65	67	65	67
World Step (China) Limited	—	—	8,312	—	—	—	8,312	8,337	8,327	8,340
新龍豐(深圳)購物資訊有限公司	90	98	—	—	—	98	98	—	—	—
	<u>326,933</u>	<u>366,235</u>	<u>412,310</u>	<u>276,825</u>	<u>279,788</u>					
	<u>361,634</u>	<u>408,348</u>	<u>467,769</u>	<u>289,077</u>	<u>288,961</u>					
就報告目的分析為：										
非流動		355,468	392,638	273,696	—					
流動		52,880	75,131	15,381	288,961					
		<u>408,348</u>	<u>467,769</u>	<u>289,077</u>	<u>288,961</u>					

附錄一

會計師報告

	於4月1日 2022年 千港元	2023年 千港元	於3月31日 2024年 千港元	2025年 千港元	於2025年 6月30日 千港元
應付董事款項 (附註i)					
應付謝先生款項	16,378	14,496	16,894	10,928	10,928
應付關聯方款項 (附註iii)					
China Harvest Creation Limited 采龍有限公司	7,243	6,631	—	—	280
Easy Hill International Limited	—	—	—	979	1,373
Easy Hill International Limited	9	17	17	17	17
Full Group Corporation Limited	57,128	—	—	—	—
Harbour Harvest Medicine Company Limited 大豐發展有限公司	178	178	179	172	172
龍豐國際貿易有限公司	—	—	—	—	637
龍豐國際貿易有限公司	5,468	—	—	—	—
溢豐投資(控股)有限公司	22,205	—	—	—	—
Most Harvest (HK) Limited	28,167	28,164	30,158	—	—
Power Harvest Corporation Limited	724	717	893	737	698
Sunny Rich Holdings Limited	—	20	—	—	—
World Step (China) Limited	—	—	—	3	—
	<u>121,122</u>	<u>35,727</u>	<u>31,247</u>	<u>1,908</u>	<u>3,177</u>
	<u>137,500</u>	<u>50,223</u>	<u>48,141</u>	<u>12,836</u>	<u>14,105</u>

附註：

- (i) 應收(應付)謝先生款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。
- (ii) 應收謝先生所控制實體款項為非貿易性質、無抵押及須按要求償還。除分別於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日的合計金額355,468,000港元、392,638,000港元、273,696,000港元及275,318,000港元按3.5%的年利率計息外，其他金額均不計息。

貴公司董事認為，除分別於2023年、2024年及2025年3月31日的應收關聯方款項355,468,000港元、392,638,000港元及273,696,000港元預期不會於各報告期末起計一年內償還及分類為非流動外，餘下款項預期將於各報告期末起計一年內償還及分類為流動。

- (iii) 應付謝先生所控制實體款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

[為籌備[編纂]，與關聯方的所有未償還餘額將於[編纂]前悉數結清。]

21. 現金及現金等價物／銀行透支

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括用於滿足 貴集團短期現金承諾的活期存款及短期存款，於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日，其市場年利率分別介乎0.001%至0.126%、0.001%至5.1%、0.001%至0.126%及0.001%至0.126%。

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日的銀行結餘減值評估詳情載於附註32(b)。

貴集團現時旗下相關實體以功能貨幣以外的貨幣計值的銀行結餘及現金載列如下：

	於3月31日			於2025年
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	6月30日 千港元
日圓(「日圓」)	425	719	202	171
人民幣(「人民幣」)	253	889	678	1,502

銀行透支

於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日，銀行透支按市場利率計息，年利率分別介乎3.48%至5.88%、3.73%至6.60%、3.10%至5.81%及2.02%至5.50%。

22. 貿易及其他應付款項

	於3月31日			於2025年
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	6月30日 千港元
貿易應付款項	81,389	86,480	108,598	97,376
其他應付款項	6,166	6,557	16,895	5,430
應計開支	3,276	4,462	5,767	6,058
應計員工成本	10,691	16,983	23,732	29,252
	<u>101,522</u>	<u>114,482</u>	<u>154,992</u>	<u>138,116</u>

供應商授予的信貸期介乎0至30天。以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	於3月31日			於2025年
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	6月30日 千港元
30天內	54,749	55,054	79,740	67,841
31至60天	12,580	12,514	11,731	13,266
61至90天	5,210	8,113	6,426	5,883
90天以上	8,850	10,799	10,701	10,386
	<u>81,389</u>	<u>86,480</u>	<u>108,598</u>	<u>97,376</u>

附錄一

會計師報告

貴集團現時旗下相關實體以功能貨幣以外的貨幣計值的貿易應付款項載列如下：

	於3月31日		於2025年	
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	6月30日 千港元
美元(「美元」)	1,718	2,021	3,306	3,124
日圓	2,016	1,172	787	1,016
人民幣	808	808	808	808
	<u>4,542</u>	<u>4,001</u>	<u>4,901</u>	<u>4,948</u>

23. 銀行借款

	於3月31日		於2025年	
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	6月30日 千港元
按揭貸款(附註i)	143,343	134,253	110,556	107,956
供應商融資安排下的銀行貸款(附註ii)	200,911	237,009	287,111	293,580
中小企業融資擔保計劃下的 定期貸款(附註iii)	124,017	108,886	91,059	86,485
其他貸款(附註iv)	212,157	189,131	162,797	137,240
	<u>680,428</u>	<u>669,279</u>	<u>651,523</u>	<u>625,261</u>
有抵押	556,411	560,393	560,464	538,776
無抵押	124,017	108,886	91,059	86,485
	<u>680,428</u>	<u>669,279</u>	<u>651,523</u>	<u>625,261</u>
有擔保	680,428	666,590	647,623	620,907
無擔保	—	2,689	3,900	4,354
	<u>680,428</u>	<u>669,279</u>	<u>651,523</u>	<u>625,261</u>

上述借款的賬面值根據合約還款日期分析如下：

	於3月31日		於2025年	
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	6月30日 千港元
載有按要求償還條款之借款 (列示於流動負債項下)之賬面值， 其償還期限如下：				
一年內	423,288	443,382	461,539	446,538
超過一年但不超過兩年期間	42,436	48,330	41,461	36,949
超過兩年但不超過五年期間	94,357	81,615	71,247	69,040
超過五年期間	120,347	95,952	77,276	72,734
	<u>680,428</u>	<u>669,279</u>	<u>651,523</u>	<u>625,261</u>

附錄一

會計師報告

貴集團借款的風險敞口如下：

	於3月31日		於2025年	
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	6月30日 千港元
固定利率借款	200,911	239,698	291,011	297,934
浮動利率借款	479,517	429,581	360,512	327,327
	<u>680,428</u>	<u>669,279</u>	<u>651,523</u>	<u>625,261</u>

貴集團借款的實際利率範圍如下：

	於3月31日		於2025年	
	2023年	2024年	2025年	6月30日
實際利率：				
— 固定利率借款	2.99%至 5.77%	2.75%至 6.34%	2.75%至 6.74%	1.38%至 5.38%
— 浮動利率借款	2.01%至 4.97%	2.68%至 6.85%	2.05%至 6.32%	2.05%至 4.80%

附註：

- (i) 抵押貸款已獲抵押，於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日的年利率分別介乎2.43%至3.08%、2.68%至3.33%、2.05%至2.71%及2.05%至2.64%，由謝先生、謝夫人及關聯方（為謝先生所控制實體，包括龍豐國際貿易有限公司、盟豐有限公司、溢豐投資(控股)有限公司及/或巨豐(香港)有限公司)擔保，並須按要求償還。
- (ii) 貴集團與銀行訂立若干供應商融資安排。根據該等安排，銀行於原定到期日前向供應商支付貴集團所欠款項。貴集團對供應商的責任於相關銀行結算時依法解除。於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日，貴集團於銀行結算後90至120天內與銀行結算，年利率分別介乎2.99%至5.77%、4.23%至6.34%、3.60%至6.74%及1.38%至5.83%。有關銀行貸款已獲抵押，由謝先生、謝夫人及關聯方（為謝先生所控制實體，包括龍豐國際貿易有限公司、盟豐有限公司、溢豐投資(控股)有限公司、采龍有限公司及/或巨豐(香港)有限公司)擔保，並須按要求償還。該等安排已延長付款期限，該等付款期限可能延長至各發票的原到期日之後。利率與貴集團的短期借款利率一致。有關貴集團供應商融資安排的資料載於附註32(b)。
- (iii) 於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日，中小企業融資擔保計劃項下的定期貸款為無抵押、計息，年利率分別介乎3.05%至3.38%、3.24%至3.74%、2.63%至3.00%及2.90%至3.10%，由謝先生、謝夫人、Tam Shu Wing先生及Wong Sze Chun先生(彼等為目前組成貴集團的若干實體的股東並以信託形式以謝先生為受益人持有股份)及/或香港按證保險有限公司作擔保，並須按要求償還。
- (iv) 其他貸款主要包括循環貸款、定期貸款及其他借款。貸款已獲抵押，於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日的年利率分別介乎2.75%至5.87%、2.75%至6.70%、2.75%至5.92%及2.75%至6.74%，並須按要求償還。除於2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日的其他借款2,689,000港元、3,900,000港元及4,354,000港元屬無擔保外，餘下款項由謝先生、謝夫人及關聯方（為謝先生所控制實體，包括龍豐國際貿易有限公司、盟豐有限公司、溢豐投資(控股)有限公司、采龍有限公司及/或巨豐(香港)有限公司)擔保。

附錄一

會計師報告

就一間銀行於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日賬面值分別為284,936,000港元、337,447,000港元、303,913,000港元及314,076,000港元的銀行貸款及銀行透支而言，貴集團違反了相關銀行融資的若干條款。由於相關銀行融資設有須按要求償還條款，有關銀行貸款及銀行透支的賬面值已於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日分類為流動負債，故該違約並無導致銀行貸款及銀行透支的分類出現變動。截至歷史財務資料日期，相關銀行已同意放棄其要求即時償還未償還銀行貸款及銀行透支的權利。

24. 租賃負債

	於3月31日			於2025年
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	6月30日 千港元
應付租賃負債				
一年內	102,126	106,378	135,034	141,989
超過一年但不超過兩年期間	59,910	74,548	99,510	78,907
超過兩年但不超過五年期間	27,270	36,013	27,128	33,259
超過五年期間	4,993	4,320	3,595	4,143
	<u>194,299</u>	<u>221,259</u>	<u>265,267</u>	<u>258,298</u>
減：呈列於流動負債項下12個月內 到期償還的款項	<u>(102,126)</u>	<u>(106,378)</u>	<u>(135,034)</u>	<u>(141,989)</u>
呈列於非流動負債項下12個月後 到期償還的款項	<u>92,173</u>	<u>114,881</u>	<u>130,233</u>	<u>116,309</u>

於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日，租賃負債適用的加權平均增量借款利率分別為4.10%、5.28%、5.86%及5.73%。

25. 合約負債

	於3月31日			於2025年
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	6月30日 千港元
交付的預收按金	<u>2,725</u>	<u>781</u>	<u>126</u>	<u>173</u>

於2022年4月1日，合約負債為1,066,000港元。

貴集團主要向批發客戶收取按金，並就預收款項確認合約負債。當貨物的控制權於交付貨物時轉移至客戶，合約負債將確認為收益。

附錄一

會計師報告

下表顯示就結轉合約負債確認的收益金額：

	2023年 千港元	於3月31日 2024年 千港元	2025年 千港元	於2025年 6月30日 千港元
計入於年／期初合約負債結餘的收益	1,066	2,725	781	126

26. 遞延稅項

以下為往績記錄期間確認的主要遞延稅項資產(負債)及其變動：

	加速稅項折舊 千港元	稅項虧損 千港元	其他 千港元	總計 千港元
於2022年4月1日	2,432	40,956	88	43,476
計入損益(自損益扣除)	791	(1,685)	(9)	(903)
於2023年3月31日	3,223	39,271	79	42,573
(自損益扣除)計入損益	(225)	(32,667)	398	(32,494)
於2024年3月31日	2,998	6,604	477	10,079
(自損益扣除)計入損益	(1,856)	(6,604)	179	(8,281)
於2025年3月31日	1,142	—	656	1,798
計入損益(自損益扣除)	8	—	(315)	(307)
於2025年6月30日	1,150	—	341	1,491

於2023年及2024年3月31日，貴集團的未動用稅項虧損約245,728,000港元及52,391,000港元可供抵銷未來溢利。於2023年及2024年3月31日，已確認的遞延稅項資產約為238,009,000港元及40,024,000港元。由於未來利潤流的不可預測性，並無就餘下約7,719,000港元及12,367,000港元的稅項虧損確認遞延稅項資產。

於2025年3月31日及2025年6月30日，貴集團的未動用稅項虧損分別約為16,913,000元及17,911,000港元。由於未來利潤流的不可預測性，並無就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。

除2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日中國附屬公司產生的約2,433,000港元、2,602,000港元、2,487,000港元及2,317,000港元的稅項虧損(將於該等虧損產生之日起5年後到期)外，其他稅項虧損可無限期結轉。

27. 撥備

	修復成本 撥備 千港元
於2022年4月1日	13,572
年內額外撥備	5,704
動用撥備	(424)
	<hr/>
於2023年3月31日	18,852
年內額外撥備	3,126
	<hr/>
於2024年3月31日	21,978
年內額外撥備	9,408
動用撥備	(348)
	<hr/>
於2025年3月31日	31,038
年內額外撥備	2,479
	<hr/>
於2025年6月30日	33,517
	<hr/> <hr/>

28. 退休福利計劃

界定供款計劃

貴集團參與根據香港強制性公積金計劃條例設立的強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。計劃的資產與貴集團的資產分開保存，由受託人控制的基金持有。

就強積金計劃成員而言，僱主及其僱員須各自按僱員有關入息的5%向該計劃供款，每月上限為1,500港元。

截至2023年、2024年及2025年3月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止三個月，在損益中確認的開支總額分別為5,728,000港元、6,861,000港元、8,966,000港元、1,909,000港元(未經審核)及2,743,000港元，該等金額指貴集團按強積金計劃規則指定的比率向強積金計劃已付/應付的供款。

界定福利計劃

根據香港《僱傭條例》第57章支付長期服務金的義務

根據香港《僱傭條例》第57章規定，就貴集團於香港營運的實體而言，貴集團在若干情況下(例如僱主解僱或員工退休時)有義務向香港合資格僱工支付長期服務金，惟需要滿足至少5年的僱傭期，並按以下公式計算：

$$\text{最後月薪(終止僱傭前)} \times 2/3 \times \text{服務年資}$$

最後月薪上限為22,500港元，而長期服務金總額不得超過390,000港元。該義務入賬為離職後界定福利計劃。

同時，貴集團亦向負責管理以信託形式持有資產的受託人支付強制性強積金供款，該等資產僅用於支付各僱員的退休福利。1995年通過的《強積金計劃條例》允許貴集團運用強制性供款及其所產生的正負回報，用以抵銷應支付予員工的長期服務金(「對沖安排」)。

附錄一

會計師報告

於2022年6月17日，香港特別行政區政府正式頒布《2022年僱傭及退休計劃法例(抵銷安排)(修訂)條例》(「修訂條例」)，取消使用產生自僱主的強制性強積金供款累算權益抵銷長期服務金(「廢除機制」)。廢除機制已於2025年5月1日(「過渡日期」)正式生效。

根據修訂條例，於過渡日期後，貴集團的強制性強積金供款加／減任何正／負回報可繼續用於抵銷過渡日期前的長期服務金義務，惟不得用以抵銷過渡日期後產生的長期服務金義務。此外，過渡日期前的長期服務金義務將不受影響，並按緊接過渡日期前的最後月薪及直至該日止的服務年期計算。修訂條例對參與強積金計劃之僱員的長期服務金義務產生影響，貴集團已參照廢除機制，按照附註4所披露的會計政策對相關長期服務金義務入賬。

香港會計師公會於2023年7月刊發「香港取消強積金與長服金對沖機制的會計影響」，就對沖機制的會計方法及香港取消強積金與長服金對沖機制的會計影響提供指引。據此，貴集團已於截至2023年3月31日止年度追溯實施香港會計師公會所頒佈有關長期服務金責任的指引。

貴集團將已歸屬於僱員並可用於抵銷僱員長期服務金權益的僱主強積金供款所產生的累算權益視為僱員對長期服務金的視作供款。一直以來，貴集團採用香港會計準則第19號第93(b)段中的可行權宜方法，將視作僱員供款作為提供相關服務期間服務成本的扣減入賬。

根據香港會計師公會的指引，由於廢除機制，該等供款不再被視為「僅與僱員在該段期間的服務掛鈎」，即使於過渡日期後，強制性僱主強積金供款仍可用作抵銷過渡日期前的長期服務金責任。因此，將該等供款視為「與服務年數無關」屬不恰當，而香港會計準則第19號第93(b)段中的可行權宜方法亦不再適用。相反，該等視作供款應與應用香港會計準則第19號第93(a)段的長期服務金權益總額一樣歸入服務期間。因此，貴集團已就截至2023年3月31日止年度精算假設變動產生的服務成本、利息開支及重新計量影響於損益確認累計追加調整1,580,000港元，並對長期服務金責任作出相應調整。累計追加調整乃按於頒佈日期(2022年6月16日)根據香港會計準則第19號第93(b)段計算的長期服務金負債於取消前的賬面值與根據香港會計準則第19號第93(a)段計算的長期服務金負債於取消後的賬面值之間的差額計算。

往績記錄期間的長期服務金義務現值變動如下：

	於3月31日		於2025年	
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	6月30日 千港元
期初長期服務金義務	—	1,647	1,961	3,059
因頒佈修訂條例產生之累積追加調整	1,580	—	—	—
當期服務成本	263	401	555	—
利息成本	40	59	83	—
於其他全面收益確認的重新計量				
— 財務假設變動產生之精算				
(收益)虧損	(58)	(230)	310	—
— 經驗調整產生之精算(收益)虧損	(178)	102	247	—
已付福利	—	(18)	(97)	—
期末長期服務金義務	<u>1,647</u>	<u>1,961</u>	<u>3,059</u>	<u>3,059</u>

附錄一

會計師報告

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元
服務成本計入下列項目：					
銷售及分銷開支	202	302	447	—	—
行政開支	61	99	108	—	—
	<u>263</u>	<u>401</u>	<u>555</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(未經審核)

於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日，福利義務的平均期限分別為17.7、16.2、16.1及16.1年。

用於釐定長期服務金義務之重大精算假設，包括於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日之折現率分別為3.6%、4.3%、3.6%及3.6%，以及預期薪金增長率分別為3.0%、3.0%、3.0%及3.0%。

以下敏感度分析乃根據各假設於報告期末發生的合理可能變動而釐定，而所有其他假設維持不變。

- 於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日，倘貼現率上升(下降)25個基點，則長期服務金義務將分別減少69,000港元、74,000港元、116,000港元及116,000港元(增加72,000港元、78,000港元、123,000港元及123,000港元)。
- 於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日，倘預期薪金增長率上升(下降)0.25%，則長期服務金義務將分別增加8,000港元、10,000港元、21,000港元及21,000港元(減少9,000港元、12,000港元、23,000港元及23,000港元)。

上述呈列之敏感度分析未必能代表長期服務金責任之實際變動，原因為若干假設可能相互關聯，故假設變動不大可能彼此獨立發生。

附錄一

會計師報告

29. 股本

貴集團於2022年4月1日、2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日之合併股本，乃指現構成 貴集團各實體已發行股本／註冊資本總額如下：

	於4月1日	2023年	於3月31日	2025年	於2025年
	2022年		2024年		6月30日
	港元	港元	港元	港元	港元
威豐亞太投資有限公司	1	1	1	1	1
Access Holdings Limited	—	—	—	1	1
滙進國際投資有限公司	100	100	100	100	100
大豐盛企業有限公司	100	100	100	100	100
華俊創富有限公司	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
Dai Ching Holdings Company Limited	100	100	100	100	100
龍誠創建有限公司	100	100	100	100	100
御雋有限公司	1	1	1	1	1
永昇環球有限公司	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
Full Honest Asia Limited	1	1	1	1	1
Full Well International Enterprise Limited	1	1	1	1	1
溢海國際有限公司	100	100	100	100	100
Golden Period Management Limited	1	1	1	1	1
Great Dragon Industrial Limited	1	1	1	1	1
浩豐亞太投資有限公司	1	1	1	1	1
英豐企業有限公司	1	1	1	1	1
Harvest Concept International Limited	—	—	—	1	1
大豐貿易有限公司	100	100	100	100	100
Leader Harvest Asia Pacific Limited	100	100	—	—	—
Lucky Talent Corporation Limited	1	1	1	1	1
龍豐藥業(第三分店)有限公司	100	100	100	100	100
龍豐藥業(總店)有限公司	100	100	100	100	100
龍豐投資(中國)有限公司	100	100	100	100	100
龍豐投資(日本)有限公司	100	100	100	100	100
龍豐藥業(集團)有限公司	100	137,000,000	137,000,000	137,000,000	137,000,000
Man Fung Dispensary Limited	100	100	100	100	100
Man Wah Dispensary Limited	100	100	100	100	100
Max Dragon Capital Investment Limited	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
Max Great Corporation Limited	1	1	1	1	1
Pearl Lake Global Limited	8	8	8	8	8
Rich More Investment Limited	—	—	—	1	1
Rich Stand Limited	—	—	—	1	1
Robust Harvest Asia Limited	100	100	100	100	100
新豐康健有限公司	1	1	1	1	1
Success Power Industrial Limited	1	1	1	1	1
大豐藥業有限公司	100	100	100	100	100
Tai Tak Pharmacy Limited	100	100	100	100	100
五豐藥業有限公司	100	100	100	100	100
True Harvest Dispensary Company Limited	100	100	100	100	100
益豐(中國)有限公司	100	100	100	100	100
	<u>23,020</u>	<u>137,022,920</u>	<u>137,022,820</u>	<u>137,022,824</u>	<u>137,022,824</u>

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間的股本變動如下：

	港元
於2022年4月1日	23,020
發行股份—龍豐藥業(集團)有限公司	<u>136,999,900</u>
於2023年3月31日	137,022,920
註銷登記時釋出—Leader Harvest Asia Pacific Limited	<u>(100)</u>
於2024年3月31日	137,022,820
發行股份：	
— Access Holdings Limited	1
— Rich More Investment Limited	1
— Rich Stand Limited	1
— Harvest Concept Investment Limited	<u>1</u>
於2025年3月31日及2025年6月30日	<u><u>137,022,824</u></u>

30. 經營租賃安排

貴集團作為出租人

貴集團所有持作出租用途的物業，於2023年、2024年、2025年3月31日以及2025年6月30日分別有租賃期為3年、3年、3年及3年的已承諾承租人。承租人於租賃期屆滿時並無購買該物業的選擇權。

租賃的未貼現租賃應收款項如下：

	於3月31日			於2025年
	2023年	2024年	2025年	6月30日
	千港元	千港元	千港元	千港元
一年內	5,765	6,073	5,759	5,291
第二年	5,533	5,212	2,154	1,508
第三年	<u>4,672</u>	<u>2,053</u>	<u>648</u>	<u>324</u>
	<u><u>15,970</u></u>	<u><u>13,338</u></u>	<u><u>8,561</u></u>	<u><u>7,123</u></u>

31. 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保集團內各實體能夠持續經營，同時透過優化債務與權益的平衡，為股東創造最大回報。於往績記錄期間，貴集團的整體策略維持不變。

貴集團的資本架構包括淨負債(其包括分別於附註20、23及24披露的應付關聯方款項、銀行借款以及租賃負債)，扣除現金及現金等價物以及貴集團權益(包括資本及儲備)。

管理層不時檢討資本架構。在此檢討過程中，管理層考慮資本成本及與資本相關風險。根據管理層建議，貴集團將透過發行新股、派付股息及發行新債或贖回現有債務等方式平衡整體資本架構。

附錄一

會計師報告

32. 金融工具

(a) 金融工具類別

	於3月31日		於2025年	
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	6月30日 千港元
金融資產				
按攤銷成本計量	<u>485,528</u>	<u>592,773</u>	<u>412,366</u>	<u>394,885</u>
金融負債				
按攤銷成本計量	<u>961,891</u>	<u>934,156</u>	<u>894,901</u>	<u>863,094</u>

(b) 財務風險管理目標與政策

貴集團的金融工具包括貿易及其他應收款項、應收(付)關聯方款項、現金及現金等價物、貿易及其他應付款項、銀行借款及銀行透支。金融工具的詳情於相關附註披露。與此等金融工具相關的風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動性風險。有關如何減輕此等風險的政策載列如下。貴集團管理層負責管理及監控相關風險敞口，確保及時有效實施相應措施。

市場風險

貨幣風險

貴集團進行外幣採購，因而面臨外幣風險。

於報告期末，貴集團主要以外幣計值的貨幣性資產及貨幣性負債賬面值如下：

	資產				負債			
	於3月31日			於 2025年 6月30日	於3月31日			於 2025年 6月30日
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	千港元	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	千港元
美元	—	—	—	—	1,718	2,021	3,306	3,124
日圓	425	719	202	171	2,016	1,172	787	1,016
人民幣	<u>253</u>	<u>889</u>	<u>678</u>	<u>1,502</u>	<u>808</u>	<u>808</u>	<u>808</u>	<u>808</u>

貴集團目前並無外匯對沖政策。然而，貴集團管理層監察外匯風險，並將於需要時考慮對沖重大外匯風險。

附錄一

會計師報告

敏感度分析

下表詳列 貴集團對港元兌相關外幣匯率升跌5%的敏感度。5%乃向主要管理人員內部匯報外幣風險時採用的敏感度比率，代表管理層對匯率合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括未結清的外幣計值貨幣項目，並就匯率變動5%調整各報告期末的匯兌數值。下表正數表示：倘港元兌相關貨幣升值，則截至2023年3月31日止年度之除稅後虧損將減少，而截至2024年及2025年3月31日止年度以及截至2025年6月30日止三個月的除稅後溢利將增加。倘港元兌相關貨幣貶值5%，將對損益產生等額相反的影響，則下表金額將為負數。

	於3月31日			於2025年
	2023年	2024年	2025年	6月30日
	千港元	千港元	千港元	千港元
對損益的影響				
美元	72	84	138	130
日圓	66	19	24	35
人民幣	23	(3)	5	(29)

管理層認為，敏感度分析未能充分反映內在匯率風險，原因是相關年度／期間末的風險敞口未能反映相關年度／期間內的實際風險敞口。

利率風險

貴集團面臨與應收關聯方款項、銀行借款以及租賃負債的固定利率金額相關的公平值利率風險。貴集團亦面臨與浮動利率銀行結餘、銀行借款以及銀行透支相關的現金流量利率風險。貴集團的現金流量利率風險主要集中於銀行結餘利率及香港銀行同業拆息的波動，其源自 貴集團以港元計值的銀行借款。貴集團致力維持浮息借款。貴集團根據利率水平及前景，評估任何利率變動所引致的潛在影響以管理其利率風險。管理層檢討固定及浮動利率借款的比例，確保其處於合理範圍內。

按攤銷成本計量的金融資產利息收入總額及按攤銷成本計量的金融負債開支總額如下：

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2024年	2025年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
按攤銷成本計量的					
金融資產的利息收入	14,415	14,530	16,157	3,574	2,609
按攤銷成本計量的					
金融負債的利息開支	25,688	40,735	33,399	9,124	6,219

(未經審核)

敏感度分析

以下敏感度分析乃基於各報告期末的利率風險敞口而釐定。分析乃假設於各報告期末未償還的金融工具於整個年度／期間內持續存在而編製。向主要管理人員內部報告利率風險時，採用浮動利率銀行借款與銀行透支額度變動100個基點的增減情境，此為管理層對利率合理可能變動的評估。銀行結餘未納入敏感度分析，原因是 貴集團管理層認為浮動利率銀行結餘產生的現金流量利率風險敞口微不足道。

倘利率上升／下降100個基點而所有其他變數維持不變，貴集團截至2023年3月31日止年度的除稅後虧損將增加／減少5,204,000港元，而截至2024年及2025年3月31日止年度以及截至2025年6月30日止三個月的 貴集團除稅後溢利將分別減少／增加4,620,000港元、3,887,000港元及3,743,000港元，主要歸因於 貴集團於浮息銀行借款及銀行透支所承擔的利率風險。

信貸風險及減值評估

信貸風險指 貴集團交易對手未能履行合約責任，導致 貴集團蒙受財務損失之風險。 貴集團信貸風險主要來自貿易應收款項、其他應收款項及按金、應收關聯方款項、銀行結餘及財務擔保合約。 貴集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施以對沖與其金融資產及財務擔保合約相關的信貸風險。

來自客戶合約之貿易應收款項

零售銷售產生的貿易應收款項指應收電子支付服務供應商及網上平台的款項，該等供應商及平台主要為銀行及其他金融機構以及網上平台供應商，彼等獲國際信貸評級機構給予高信貸評級。就此而言， 貴公司董事認為 貴集團的信貸風險已大幅降低。

就批發銷售產生的貿易應收款項而言，為盡量降低信貸風險， 貴集團管理層已委派一支團隊負責釐定信貸限額及信貸審批。在接納任何新客戶前， 貴集團會評估各潛在客戶的信貸質素，並為其設定信貸評級及限額，其由管理層定期檢討。 貴集團亦設有其他監控程序，確保採取跟進行動以追討逾期債務。就此而言，管理層認為 貴集團的信貸風險已大幅降低。

貴集團對貿易應收款項採用預期信貸虧損模型進行減值評估，並應用簡化方法，按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。零售銷售產生的貿易應收款項，乃根據外部信貸評級個別評估預期信貸虧損。來自批發客戶的貿易應收款項，則根據內部信貸評級集體評估預期信貸虧損。基於交易對手的外部信貸評級(如有)、還款記錄及過往違約經驗， 貴集團貿易應收款項未確認任何重大全期信貸虧損。

其他應收款項、按金及應收關聯方款項

針對其他應收款項及按金以及應收關聯方款項，管理層基於過往結算記錄、過往經驗以及合理且具支持性的定量及定性前瞻性資訊，定期對其他應收款項、按金及應收關聯方款項的可收回性進行個別評估。

由於交易對手的信貸狀況並無重大變化， 貴集團管理層認為自初始確認以來，此類款項的信貸風險並無顯著增加。因此， 貴集團採用預期信貸虧損模型，基於12個月預期信貸虧損評估減值金額。經考量交易對手的財務背景、還款記錄及過往違約經驗，未確認任何重大12個月預期信貸虧損。

附錄一

會計師報告

銀行結餘

銀行結餘的信貸風險有限，原因是交易對手皆為國際信貸評級機構授予高信貸評級的知名銀行。貴集團經參考外部信貸評級機構發布的各信貸評級等級相關違約機率與違約虧損率資訊，評估銀行結餘的12個月預期信貸虧損。基於交易對手平均虧損率偏低，未確認重大12個月預期信貸虧損。

財務擔保合約

就財務擔保合約而言，於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日，貴集團向銀行發出財務擔保合約所涉及之關聯方已動用銀行融資額分別為128,599,000港元、106,154,000港元、92,409,000港元及89,158,000港元。該等金融擔保於初始確認日期的公平值被視為不重大。於報告期末，貴集團管理層已進行減值評估，並得出結論認為自財務擔保合約初始確認以來，信貸風險並無顯著增加。據此，貴集團就已發行財務擔保合約計提虧損撥備，按等同於12個月預期信貸虧損的金額計量。由於虧損撥備金額並不重大，故未於損益中確認任何虧損撥備。

貴集團未面臨重大信貸風險集中情況。

貴集團內部信貸風險分級評估包含以下類別：

內部信貸評級	說明	貿易應收款項	其他金融資產
低風險	交易對手違約風險低，且無任何逾期款項	全期預期信貸虧損—未信貸虧損	12個月預期信貸虧損
觀察名單	債務人經常於到期日後還款，但通常在到期日後結清	全期預期信貸虧損—未信貸虧損	12個月預期信貸虧損
可疑	自初始確認以來，透過內部開發或外部資源所獲資訊顯示信貸風險顯著上升	全期預期信貸虧損—未信貸虧損	全期預期信貸虧損—未信貸虧損
虧損	有證據顯示該資產已發生信貸虧損	全期預期信貸虧損—信貸虧損	全期預期信貸虧損—信貸虧損
撤銷	有證據顯示債務人面臨嚴重財務困難，且貴集團無實際可回收前景	金額予以撤銷	金額予以撤銷

附錄一

會計師報告

下表詳列 貴集團金融資產及財務擔保合約的信貸風險敞口，其須進行預期信貸虧損評估：

	附註	外部信貸 評級	內部信貸 評級	十二個月或 終期預期 信貸虧損	賬面總值			於2025年 6月30日 千港元
					2023年 千港元	於3月31日 2024年 千港元	2025年 千港元	
按攤銷成本列賬 的金融資產								
貿易應收款項	19	P-1	不適用	全期信貸虧損 (個別評估)	3,198	15,094	5,229	5,864
		不適用	低風險	全期信貸虧損 (個別評估)	750	2,238	2,964	2,648
					<u>3,948</u>	<u>17,332</u>	<u>8,193</u>	<u>8,512</u>
其他應收款項及 按金	19	不適用	低風險	12個月預期 信貸虧損	30,095	46,264	53,914	63,804
應收關聯方款項	20	不適用	低風險	12個月預期 信貸虧損	408,348	467,769	289,077	288,961
銀行結餘	21	P-1	不適用	12個月預期 信貸虧損	38,827	54,109	55,967	28,747
其他項目								
財務擔保合約	附註	不適用	低風險	12個月預期 信貸虧損	128,599	106,154	92,409	89,158

附註：就財務擔保合約而言，賬面總值指 貴集團根據相關合約所擔保的最高金額。

流動性風險

在管理流動性風險時，貴集團監控並維持管理層認為足以支持 貴集團營運及緩解現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。貴集團管理層監控銀行借款的動用情況，並確保遵守貸款契約條款。

貴集團依賴銀行借款及銀行透支作為重要流動資金來源。於2023年、2024年、2025年3月31日以及2025年6月30日，貴集團可用的未動用透支及短期貸款融資分別為82,175,000港元、112,161,000港元、185,309,000港元及188,108,000港元。

貴集團訂立供應商融資安排，以協助供應商取得信貸。貴集團大部分貿易應付款項均受數間銀行的供應商融資安排所規管，導致 貴集團的結算責任集中於該方。供應商融資安排下的借款融資期為3個月。於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日，貴集團就該供應商融資安排之可用未動用融資額分別為244,685,000港元、235,292,000港元、224,694,000港元及198,498,000港元。該等安排詳情載於附註23。

附錄一

會計師報告

持續經營評估的詳情載於附註2。

下表詳列 貴集團金融負債及租賃負債之剩餘合約到期日。該表乃根據金融負債及租賃負債之未貼現現金流量編製，以 貴集團最早可能被要求付款之日期為基準。具體而言，附有按要求償還條款的銀行貸款，不論銀行行使權利之可能性高低，均列入最早到期區間。其他金融負債的到期日則以協定還款日期為準。

表格包括利息及本金現金流量。倘利息流量屬浮動利率性質，則未貼現金額乃基於管理層於報告期末的最佳估計推算得出，並在可取得情況下納入利率曲線考量。

流動性表格

	加權平均 實際利率 %	按要求 或少於 1個月 千港元	1個月 至 3個月 千港元	3個月 至1年 千港元	1年 至 5年 千港元	超過 5年 千港元	未貼現 現金流量 總額 千港元	賬面值 千港元
於2023年3月31日								
貿易及其他應付款項	—	87,555	—	—	—	—	87,555	87,555
應付關聯方款項	—	50,223	—	—	—	—	50,223	50,223
銀行借款								
— 固定利率	5.06	200,911	—	—	—	—	200,911	200,911
— 浮動利率	3.96	479,517	—	—	—	—	479,517	479,517
租賃負債	4.10	11,006	18,200	74,356	95,465	6,148	205,175	194,299
銀行透支	3.84	143,685	—	—	—	—	143,685	143,685
		<u>972,897</u>	<u>18,200</u>	<u>74,356</u>	<u>95,465</u>	<u>6,148</u>	<u>1,167,066</u>	<u>1,156,190</u>
財務擔保合約	—	<u>128,599</u>	—	—	—	—	<u>128,599</u>	—

附錄一

會計師報告

	加權平均 實際利率 %	按要求 或少於 1個月 千港元	1個月 至 3個月 千港元	3個月 至1年 千港元	1年 至 5年 千港元	超過 5年 千港元	未貼現 現金流量 總額 千港元	賬面值 千港元
於2024年3月31日								
貿易及其他應付款項	—	93,037	—	—	—	—	93,037	93,037
應付關聯方款項	—	48,141	—	—	—	—	48,141	48,141
銀行借款								
— 固定利率	5.95	239,698	—	—	—	—	239,698	239,698
— 浮動利率	4.58	429,581	—	—	—	—	429,581	429,581
租賃負債	5.28	10,271	22,090	86,667	120,708	5,134	244,870	221,259
銀行透支	5.45	123,699	—	—	—	—	123,699	123,699
		<u>944,427</u>	<u>22,090</u>	<u>86,667</u>	<u>120,708</u>	<u>5,134</u>	<u>1,179,026</u>	<u>1,155,415</u>
財務擔保合約	—	<u>106,154</u>	—	—	—	—	<u>106,154</u>	—
於2025年3月31日								
貿易及其他應付款項	—	125,493	—	—	—	—	125,493	125,493
應付關聯方款項	—	12,836	—	—	—	—	12,836	12,836
銀行借款								
— 固定利率	5.48	291,011	—	—	—	—	291,011	291,011
— 浮動利率	3.84	360,512	—	—	—	—	360,512	360,512
租賃負債	5.86	13,865	28,549	109,976	135,682	4,119	292,191	265,267
銀行透支	4.26	105,049	—	—	—	—	105,049	105,049
		<u>908,766</u>	<u>28,549</u>	<u>109,976</u>	<u>135,682</u>	<u>4,119</u>	<u>1,187,092</u>	<u>1,160,168</u>
財務擔保合約	—	<u>92,409</u>	—	—	—	—	<u>92,409</u>	—
於2025年6月30日								
貿易及其他應付款項	—	102,806	—	—	—	—	102,806	102,806
應付關聯方款項	—	14,105	—	—	—	—	14,105	14,105
銀行借款								
— 固定利率	3.04	297,934	—	—	—	—	297,934	297,934
— 浮動利率	2.89	327,327	—	—	—	—	327,327	327,327
租賃負債	5.73	15,771	33,255	112,827	120,012	4,880	286,745	258,298
銀行透支	2.26	120,922	—	—	—	—	120,922	120,922
		<u>878,865</u>	<u>33,255</u>	<u>112,827</u>	<u>120,012</u>	<u>4,880</u>	<u>1,149,839</u>	<u>1,121,392</u>
財務擔保合約	—	<u>89,158</u>	—	—	—	—	<u>89,158</u>	—

附錄一

會計師報告

附帶按要求償還條款的銀行貸款，已納入上述到期分析中的「按要求或少於1個月」時間區間。經計及貴集團財務狀況，管理層認為銀行行使酌情權要求立即還款的可能性不大。貴集團管理層預期此類銀行貸款將按貸款協議訂明的還款日期，於各報告期末後償還。詳情載於下表：

	少於1年 千港元	1年至 2年 千港元	2年至 5年 千港元	超過5年 千港元	未貼現 現金流量 總額 千港元	賬面值 千港元
於2023年3月31日	437,499	49,791	107,275	193,582	788,147	680,428
於2024年3月31日	464,544	53,490	90,838	103,590	712,462	669,279
於2025年3月31日	472,666	46,068	79,820	84,490	683,044	651,523
於2025年6月30日	448,969	41,240	77,160	79,593	646,962	625,261

上述財務擔保合約所列金額，乃指倘擔保對象要求支付全額擔保款項時，貴集團根據該安排可能須支付的最高金額。根據各報告期末的預期，管理層認為該安排下無須支付款項的可能性較高。然而，此估計可能因擔保對象提出索償的機率而變動，該機率取決於擔保對象所持擔保金融應收款項發生信貸虧損的可能性。

上述浮動利率工具所列金額，若浮動利率變動與各報告期末釐定的利率估計值存在差異，則可能產生變動。

(c) 金融工具的公平值計量

貴公司董事認為，貴集團於歷史財務資料中按攤銷成本計量入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

33. 合併現金流量表附註

(a) 融資活動產生的負債對賬

下表詳列 貴集團因融資活動產生的負債變動，包括現金與非現金變動。融資活動產生的負債指其現金流量已於或未來現金流量將於 貴集團合併現金流量表中歸類為融資活動現金流量項下的負債。

	應付關聯方 款項 千港元	租賃負債 千港元	銀行借款 千港元	總計 千港元
於2022年4月1日	137,500	157,645	598,180	893,325
融資現金流量	2,140	(93,669)	(540,203)	(631,732)
供應商融資安排下籌集的借款	—	—	601,765	601,765
新訂租賃／租賃修改	—	123,545	—	123,545
利息開支	—	6,778	20,686	27,464
結算發行股份(附註34)	(89,417)	—	—	(89,417)
於2023年3月31日	50,223	194,299	680,428	924,950
融資現金流量	(2,082)	(131,572)	(972,216)	(1,105,870)
供應商融資安排下籌集的借款	—	—	926,708	926,708
新訂租賃／租賃修改	—	146,610	—	146,610
利息開支	—	11,922	34,359	46,281
於2024年3月31日	48,141	221,259	669,279	938,679
融資現金流量	(68,305)	(164,634)	(1,117,492)	(1,350,431)
供應商融資安排下籌集的借款	—	—	1,070,663	1,070,663
新訂租賃／租賃修改	—	190,574	—	190,574
利息開支	—	18,068	29,073	47,141
已宣派股息	33,000	—	—	33,000
於2025年3月31日	12,836	265,267	651,523	929,626
融資現金流量	1,269	(47,391)	(334,164)	(380,286)
供應商融資安排下籌集的借款	—	—	302,481	302,481
新訂租賃／租賃修改	—	35,704	—	35,704
利息開支	—	4,718	5,421	10,139
於2025年6月30日	14,105	258,298	625,261	897,664
截至2024年6月30日				
止三個月(未經審核)				
於2024年4月1日	48,141	221,259	669,279	938,679
融資現金流量	(794)	(38,147)	(267,781)	(306,722)
供應商融資安排下籌集的借款	—	—	228,555	228,555
新訂租賃／租賃修改	—	62,838	—	62,838
利息開支	—	4,168	7,520	11,688
於2024年6月30日	47,347	250,118	637,573	935,038

附錄一

會計師報告

35. 關聯方披露

(a) 關聯方交易

除於歷史財務資料其他部分所披露者外，貴集團與關聯方(即謝先生所控制的實體)進行下列交易：

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	2024年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元
管理費收入	1,974	1,974	1,974	495	495
利息收入	13,287	13,441	14,707	3,309	2,117
物業管理開支	1,110	1,360	1,818	363	554

- (b) 貴集團與關聯方(即謝先生控制的實體)訂立租賃協議，以使用辦公室、倉庫及零售店舖。於截至2023年、2024年及2025年3月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止三個月，租賃期分別為0.5至5年、1.5至5年、2至5年、2至5年(未經審核)及2至5年。於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日，相關租賃負債分別為14,204,000港元、6,143,000港元、11,317,000港元及21,882,000港元。

貴集團與關聯方於截至2023年、2024年及2025年3月31日止年度以及截至2025年6月30日止三個月的租賃的進一步資料如下：

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	2024年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元
於租賃修改時對使用權資產 及租賃負債作出調整	25,601	3,815	22,710	6,421	16,875
租賃負債的利息開支	550	492	540	150	381
租賃付款	13,331	12,368	14,696	3,148	5,708

(c) 關聯方結餘

貴集團與關聯方的結餘詳情載於合併財務狀況表及附註20。

- (d) 誠如附註23所披露，謝先生及謝夫人就貴集團於截至2023年、2024年及2025年3月31日止年度及截至2025年6月30日止三個月獲授的銀行融資，向銀行提供無上限個人擔保。
- (e) 誠如附註23所披露，關聯方(即謝先生控制的實體)就貴集團於截至2023年、2024年及2025年3月31日止三個月年度以及截至2025年6月30日止三個月獲授的銀行融資，向銀行提供無上限的公司擔保。
- (f) 誠如附註23所披露，於2023年、2024年、2025年3月31日以及2025年6月30日，銀行借款分別為556,411,000港元、557,704,000港元、556,564,000港元及534,422,000港元，該等借款乃以由關聯方(即謝先生控制的實體)持有的物業質押作為擔保。

附錄一

會計師報告

(g) 貴集團就銀行向關聯方授出的銀行融資，向銀行提供無上限的公司擔保。於2023年、2024年及2025年3月31日，以及2025年6月30日，關聯方動用的銀行融資分別為128,599,000港元、106,154,000港元、92,409,000港元及89,158,000港元。

(h) 主要管理人員的薪酬

於往績記錄期間，董事及其他主要管理人員的薪酬如下：

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	2024年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
短期員工福利	4,697	5,502	5,957	1,338	1,248
離職後福利	119	123	126	32	32
	<u>4,816</u>	<u>5,625</u>	<u>6,083</u>	<u>1,370</u>	<u>1,280</u>

36. 資產抵押

貴集團的借款已透過抵押 貴集團資產作擔保，相關資產的賬面值如下：

	於3月31日			於2025年
	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	6月30日 千港元
投資物業	256,500	239,730	187,920	150,960
物業、廠房及設備	—	2,789	4,432	32,406
	<u>256,500</u>	<u>242,519</u>	<u>192,352</u>	<u>183,366</u>

附錄一

會計師報告

37. 附屬公司詳情

於往績記錄期間及截至本報告日期，貴公司於下列附屬公司擁有直接及間接的持股／股權：

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本／ 註冊股本	貴集團應佔持股／股權				於 2025年 6月30日	截至 本報告 日期	主要活動	附註
			2023年	於3月31日 2024年	2025年					
直接持有										
LF Retail Holding Limited	英屬處女群島 2025年10月9日	1美元	不適用	不適用	不適用	不適用	100%	投資控股	(a)	
TH Wholesale Holding Limited	英屬處女群島 2025年10月9日	1美元	不適用	不適用	不適用	不適用	100%	投資控股	(a)	
PL Beautie Limited	英屬處女群島 2025年10月9日	1美元	不適用	不適用	不適用	不適用	100%	投資控股	(a)	
LF Consultancy Limited	英屬處女群島 2025年10月9日	1美元	不適用	不適用	不適用	不適用	100%	投資控股	(a)	
間接持有										
Able Harvest Asia Investment Limited*	香港 2013年3月7日	1港元	100%	100%	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)	
Access Holdings Limited*	香港 2025年1月10日	1港元	不適用	不適用	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)	
Allied Way International Investment Limited*	香港 2016年6月17日	100港元	不適用	不適用	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)	
Best Harvest Enterprises Limited*	香港 2009年1月13日	100港元	100%	100%	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)	
China Smart Capital Investment Limited*	香港 2016年11月1日	10,000港元	100%	100%	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)	
Dai Ching Holdings Company Limited [#]	香港 2009年6月10日	100港元	100%	100%	100%	100%	100%	批發	(d)	
龍誠創建有限公司	香港 2015年8月3日	100港元	100%	100%	100%	100%	100%	廣告及宣傳代理	(c)	
御雋有限公司	香港 2019年1月4日	1港元	100%	100%	100%	100%	100%	暫無業務	(d)	
永昇環球有限公司*	香港 2009年10月30日	1,000港元	100%	100%	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)	
Full Honest Asia Limited*	香港 2018年1月18日	1港元	100%	100%	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)	
Full Well International Enterprise Limited*	香港 2019年10月18日	1港元	100%	100%	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)	
溢海國際有限公司*	香港 2009年7月23日	100港元	100%	100%	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)	
Golden Period Management Limited*	香港 2023年6月28日	1港元	100%	100%	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)	
德豐環球有限公司	香港 2010年11月3日	100港元	不適用	100%	100%	100%	100%	暫無業務	(d)	

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本/ 註冊股本	貴集團應佔持股/股權				於 2025年 6月30日	截至 本報告 日期	主要活動	附註
			2023年	於3月31日 2024年	2025年					
Great Dragon Industrial Limited*	香港 2013年1月17日	1港元	100%	100%	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)	
浩豐亞太投資有限公司*	香港 2018年5月23日	1港元	100%	100%	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)	
英豐企業有限公司*	香港 2006年6月5日	1港元	100%	100%	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)	
Harvest Concept International Limited*	香港 2024年10月15日	1港元	不適用	不適用	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)	
豐駿集團有限公司	香港 2018年1月12日	1港元	100%	100%	100%	100%	100%	持有物業	(b)	
大豐貿易有限公司#	香港 2006年11月16日	100港元	100%	100%	100%	100%	100%	批發	(b)	
Kidbrooke Group Limited	薩摩亞 1997年9月16日	1美元	100%	100%	100%	100%	100%	持有物業	(a)	
Leader Harvest Asia Pacific Limited	香港 2018年11月15日	(附註e)	60%	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	(e)	
福俊興業有限公司#	香港 2016年10月13日	1港元	100%	100%	100%	100%	100%	批發	(d)	
龍豐藥業(第三分店)有限公司*	香港 2007年10月15日	100港元	100%	100%	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)	
龍豐藥業(總店)有限公司*	香港 2004年6月2日	100港元	100%	100%	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)	
龍豐投資(中國)有限公司	香港 2018年8月3日	100港元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股	(d)	
龍豐投資(日本)有限公司	香港 2018年5月22日	100港元	100%	100%	100%	100%	100%	海外採購	(b)	
龍豐藥業(集團)有限公司	香港 2007年6月8日	(附註f)	100%	100%	100%	100%	100%	零售、批發及投資控股	(c)	
Man Fung Dispensary Limited*	香港 2011年8月3日	100港元	100%	100%	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)	
Man Wah Dispensary Limited*	香港 2011年6月7日	100港元	100%	100%	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)	
萬廣投資有限公司*	香港 2025年4月8日	1港元	不適用	不適用	不適用	100%	100%	經營零售店鋪	(d)	
Max Dragon Capital Investment Limited*	香港 2016年11月1日	10,000港元	100%	100%	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)	
Max Great Corporation Limited*	香港 2018年8月31日	1港元	100%	100%	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)	
Pearl Lake (Hong Kong) Limited	香港 2016年10月24日	1港元	100%	100%	100%	100%	100%	自有品牌業務	(d)	
Pearl Lake Global Limited	英屬處女群島 2019年10月23日	1美元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股	(a)	

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本/ 註冊股本	貴集團應佔持股/股權			於 2025年 6月30日	截至 本報告 日期	主要活動	附註
			2023年	於3月31日 2024年	2025年				
Rich More Investment Limited*	香港 2024年7月12日	1港元	不適用	不適用	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)
Rich Stand Limited*	香港 2024年5月10日	1港元	不適用	不適用	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)
Robust Harvest Asia Limited*	香港 2008年4月17日	100港元	100%	100%	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)
新豐康健有限公司	香港 2005年4月30日	1港元	100%	100%	100%	100%	100%	暫無業務	(d)
Success Power Industrial Limited*	香港 2018年1月2日	1港元	100%	100%	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)
大豐藥業有限公司*	香港 2010年6月4日	100港元	100%	100%	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)
Tai Tak Pharmacy Limited*	香港 2009年10月16日	100港元	100%	100%	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)
德豐國際貿易發展(廣州) 有限公司	中國 2021年3月12日	人民幣 6,400,000元	100%	100%	100%	100%	100%	批發	(d)
五豐藥業有限公司#	香港 2002年4月26日	100港元	100%	100%	100%	100%	100%	批發	(c)
True Harvest Dispensary Company Limited*	香港 2010年8月12日	100港元	100%	100%	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)
益豐(中國)有限公司*	香港 2015年9月1日	100港元	100%	100%	100%	100%	100%	經營零售店鋪	(d)

* 就附註2所述的重組而言，該等實體統稱為「零售公司」

就附註2所述的重組而言，該等實體統稱為「批發公司」

目前構成 貴集團的所有實體均為有限責任公司。除於中國成立且財政年度年結日為12月31日的德豐國際貿易發展(廣州)有限公司外， 貴集團現有其他所有實體均採用3月31日作為其財政年度年結日。

附註：

- (a) 由於該等公司註冊成立於無法定審核要求的司法權區，故自其各自註冊成立日期以來，並無編製經審核財務報表。
- (b) 該等實體截至2023年3月31日止年度的法定財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的私人實體適用的香港財務報告準則會計準則編製，並由香港註冊會計師華普天健(香港)會計師事務所有限公司審核。並無編製截至2024年[及2025年]3月31日止年度各年的法定經審核財務報表。
- (c) 該等實體截至2023年及2024年3月31日止年度各年的法定財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的私人實體適用的香港財務報告準則會計準則編製，並由香港註冊會計師華普天健(香港)會計師事務所有限公司審核。[並無編製截至2025年3月31日止年度的法定經審核財務報表。]

- (d) 截至2023年、2024年[及2025年]3月31日止年度各年，該等實體均未編製法定經審核財務報表。
- (e) 於2023年3月31日，Leader Harvest Asia Pacific Limited已發行股本為100港元。Leader Harvest Asia Pacific Limited已於2023年9月8日註銷註冊。
- (f) 龍豐藥業於2023年、2024年及2025年3月31日以及2025年6月30日的已發行及繳足股本為137,000,000港元。[誠如附註2所披露，作為重組的一部分，龍豐藥業向LF Retail Holding Limited發行及配發100,000股新股份，總代價為10港元；並透過抵銷應收謝先生間接全資擁有之實體之款項137,000,000港元，註銷及退還金額為137,000,000港元的1,000股現有股份。因此，龍豐藥業於本報告日期的股本為10港元。]

38. 期後事項

除本報告所披露者外，於往績記錄期間結束後發生下列重大事項：

- 於●，文件「歷史、重組及企業架構」一節詳述的重組已正式完成。

39. 期後財務報表

[貴集團、貴公司或其任何附屬公司均未就往績記錄期間結束後的任何期間編製經審核財務報表。]