

以下第I-1至I-53頁所載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。

## 致聖桐特醫(青島)營養健康科技股份公司列位董事及中信證券(香港)有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

### 緒言

我們就第I-3至I-53頁所載聖桐特醫(青島)營養健康科技股份公司(前稱為青島聖桐營養食品有限公司)(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，該等財務資料包括 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的綜合財務狀況表、 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況表及 貴集團截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年6月30日止六個月(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-3至I-53頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，編製以供載入 貴公司日期為[日期]有關 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]的文件(「文件」)。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製反映真實及公平意見的歷史財務資料，並負責進行 貴公司董事認為屬必要的有關內部控制，以確保歷史財務資料的編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見並向 閣下報告我們的意見。我們的工作乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」進行。此準則要求我們遵守道德標準，並計劃及執行我們的工作，以合理保證歷史財務資料不存在重大錯誤陳述。

我們的工作涉及執执行程序以獲取歷史財務資料中金額及披露事項的證據。所選程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料是否存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製反映真實及公平意見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發表意見。我們的工作亦包括評估 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方式。

我們相信，我們所取得的證據足夠且適當，足以作為我們意見的基礎。

## 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料乃根據歷史財務資料附註2所載編製基準編製，真實公平地反映 貴集團及 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

## 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日止六個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，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所載的擬備基準，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與鑒證準則理事會（「國際審計與鑒證準則理事會」）頒佈的國際審閱委聘準則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所有重大方面未有根據歷史財務資料附註2所載的擬備基準擬備。

根據聯交所證券[編纂]規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報的事項

**調整**

於編製歷史財務資料時並無對第I-3頁所界定的相關財務報表作出調整。

**股息**

我們提述歷史財務資料附註13，當中載有有關 貴公司就往績記錄期間宣派股息的資料。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

2025年[•]

## 貴集團的歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

貴集團於往績記錄期間以歷史財務資料為基準的綜合財務報表乃根據符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告會計準則的會計政策所編製且由我們根據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」）。

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

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收入 .....	6	491,223	654,244	834,096	419,027	396,918
銷售成本 .....		(138,722)	(189,866)	(241,690)	(120,581)	(120,067)
毛利 .....		352,501	464,378	592,406	298,446	276,851
其他收入 .....	7	9,905	13,927	7,493	3,402	4,077
其他收益及虧損 .....	8	3,623	2,772	1,321	1,432	40
預期信貸虧損 (「預期信貸 虧損」) 模式項下的 減值虧損 (扣除撥回) .....		(12)	13	(29)	(11)	20
按公允價值計入損益的 金融負債的公允價值 變動虧損 .....	24	(36,824)	(4,520)	(105,259)	(57,381)	-
營銷及分銷開支 .....		(191,724)	(267,384)	(328,624)	(165,727)	(141,719)
一般及行政開支 .....		(8,842)	(14,077)	(21,822)	(10,188)	(12,322)
研發開支 .....	10	(6,511)	(10,812)	(13,330)	(5,586)	(7,137)
[編纂]開支 .....		-	-	-	-	[編纂]
融資成本 .....	9	-	-	(115)	(29)	(394)
除稅前利潤 .....	10	122,116	184,297	132,041	64,358	104,031
所得稅開支 .....	11	(38,230)	(13,854)	(37,897)	(21,208)	(15,495)
年內／期內利潤及 全面收益總額 .....		<u>83,886</u>	<u>170,443</u>	<u>94,144</u>	<u>43,150</u>	<u>88,536</u>
<b>每股盈利</b>	<b>14</b>					
— 基本 (人民幣元) .....		<u>1.66</u>	<u>3.38</u>	<u>2.08</u>	<u>0.96</u>	<u>1.52</u>
— 攤薄 (人民幣元) .....		<u>1.57</u>	<u>3.02</u>	<u>2.08</u>	<u>0.96</u>	<u>1.51</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	15	18,726	19,747	48,281	72,338
使用權資產	16	19,380	18,710	29,626	28,636
遞延稅項資產	17	2,655	3,323	1,571	3,743
應收關聯方款項	20	102,732	–	–	–
收購物業、廠房及設備的 預付款項		–	11,193	26,628	41,427
		<u>143,493</u>	<u>52,973</u>	<u>106,106</u>	<u>146,144</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	18	32,484	85,134	119,571	104,407
貿易及其他應收款項	19	33,289	32,439	23,049	54,921
預付款項		5,207	2,357	6,020	6,511
應收關聯方款項	20	95,259	10,242	101	–
現金及現金等價物	21	47,387	229,555	162,639	136,495
		<u>213,626</u>	<u>359,727</u>	<u>311,380</u>	<u>302,334</u>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項	22	42,776	80,127	75,032	100,098
合同負債	23	42,218	18,227	20,332	51,725
應付關聯方款項	20	2,492	18,471	2,523	2,944
應付稅項		4,651	4,071	12,399	6,886
按公允價值計入損益的 金融負債	24	291,501	476,021	581,280	–
租賃負債	25	–	–	1,156	1,178
銀行借款	26	–	–	–	30,000
應付股息		–	–	23,185	–
		<u>383,638</u>	<u>596,917</u>	<u>715,907</u>	<u>192,831</u>
流動(負債)資產淨值		<u>(170,012)</u>	<u>(237,190)</u>	<u>(404,527)</u>	<u>109,503</u>
總資產減流動(負債)資產		<u>(26,519)</u>	<u>(184,217)</u>	<u>(298,421)</u>	<u>255,647</u>
<b>資本及儲備</b>					
實繳資本	27	60,000	60,000	60,000	–
股本	27	–	–	–	60,600
儲備		<u>(122,642)</u>	<u>(271,054)</u>	<u>(377,910)</u>	<u>182,106</u>
總(赤字)權益		<u>(62,642)</u>	<u>(211,054)</u>	<u>(317,910)</u>	<u>242,706</u>
<b>非流動負債</b>					
租賃負債	25	–	–	3,095	2,498
遞延稅項負債	17	36,123	26,837	16,394	10,443
		<u>36,123</u>	<u>26,837</u>	<u>19,489</u>	<u>12,941</u>
		<u>(26,519)</u>	<u>(184,217)</u>	<u>(298,421)</u>	<u>255,647</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	15	18,655	19,747	48,281	72,338
使用權資產	16	19,380	18,710	29,626	28,636
於子公司的投資	35	20,071	20,071	20,071	20,071
遞延稅項資產	17	23	224	1,571	3,743
收購物業、廠房及設備的 預付款項		–	11,193	26,628	41,427
		<u>58,129</u>	<u>69,945</u>	<u>126,177</u>	<u>166,215</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	18	14,135	55,898	52,325	54,752
貿易及其他應收款項	19	6,146	8,098	11,180	22,567
預付款項		4,001	2,204	5,636	6,165
應收關聯方款項	20	95,259	3,159	101	9,430
現金及現金等價物	21	32,083	65,497	99,912	87,970
		<u>151,624</u>	<u>134,856</u>	<u>169,154</u>	<u>180,884</u>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項	22	18,111	62,221	69,677	97,892
合同負債	23	105	1,982	14,640	51,493
應付關聯方款項	20	85,008	55,702	76,003	36,031
應付稅項		4,278	2,906	9,464	–
按公允價值計入損益的 金融負債	24	291,501	476,021	581,280	–
租賃負債	25	–	–	1,156	1,178
銀行借款	26	–	–	–	30,000
應付股息		–	–	23,185	–
		<u>399,003</u>	<u>598,832</u>	<u>775,405</u>	<u>216,594</u>
流動負債淨額		<u>(247,379)</u>	<u>(463,976)</u>	<u>(606,251)</u>	<u>(35,710)</u>
總資產減流動(負債)資產		<u>(189,250)</u>	<u>(394,031)</u>	<u>(480,074)</u>	<u>130,505</u>
<b>資本及儲備</b>					
實繳資本	27	60,000	60,000	60,000	–
股本	27	–	–	–	60,600
儲備	35	<u>(249,250)</u>	<u>(454,031)</u>	<u>(543,169)</u>	<u>67,407</u>
總(赤字)權益		<u>(189,250)</u>	<u>(394,031)</u>	<u>(483,169)</u>	<u>128,007</u>
<b>非流動負債</b>					
租賃負債	25	–	–	3,095	2,498
		<u>(189,250)</u>	<u>(394,031)</u>	<u>(480,074)</u>	<u>130,505</u>

綜合權益變動表

	實繳資本	股本	股份溢價	其他儲備 (附註b)	法定儲備 (附註a)	保留盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日 .....	60,000	-	-	(343,306)	2,840	57,632	(222,834)
年度利潤及全面收益總額 .....	-	-	-	-	-	83,886	83,886
轉撥至法定儲備 .....	-	-	-	-	38	(38)	-
一名股東結清表現目標補償產生 的按公允價值計入 損益的金融負債 (附註24) .....	-	-	-	93,306	-	-	93,306
確認為分派的股息 (附註13) ..	-	-	-	-	-	(17,000)	(17,000)
於2022年12月31日 .....	60,000	-	-	(250,000)	2,878	124,480	(62,642)
年度利潤及全面收益總額 .....	-	-	-	-	-	170,443	170,443
轉撥至法定儲備 .....	-	-	-	-	11,407	(11,407)	-
向2023年投資者授出優先權產生 的責任 (定義及詳情見 附註24) .....	-	-	-	(180,000)	-	-	(180,000)
確認為分派的股息 (附註13) ..	-	-	-	-	-	(138,855)	(138,855)
於2023年12月31日 .....	60,000	-	-	(430,000)	14,285	144,661	(211,054)
年度利潤及全面收益總額 .....	-	-	-	-	-	94,144	94,144
轉撥至法定儲備 .....	-	-	-	-	11,186	(11,186)	-
確認為分派的股息 (附註13) ..	-	-	-	-	-	(201,000)	(201,000)
於2024年12月31日 .....	60,000	-	-	(430,000)	25,471	26,619	(317,910)
期內利潤及全面收益總額 .....	-	-	-	-	-	88,536	88,536
向2025年投資者授出 優先權產生的責任 (定義及詳情見附註24) .....	-	-	-	(413,274)	-	-	(413,274)

附錄一

會計師報告

	實繳資本	股本	股份溢價	其他儲備 (附註b)	法定儲備 (附註a)	保留盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
終止向投資者授出的優先權 產生的 貴集團責任 (詳情見附註24) .....	-	-	-	994,554	-	-	994,554
轉撥至保留盈利的 其他儲備及法定儲備 (附註c) .....	-	-	-	(113,169)	(25,471)	138,640	-
確認為分派的股息 (附註13) ..	-	-	-	-	-	(109,800)	(109,800)
改制為股份公司 (附註27(i)) ..	(60,000)	60,000	44,939	(38,111)	-	(6,828)	-
發行新股 (附註27(ii)) .....	-	600	-	-	-	-	600
於2025年6月30日 .....	<u>-</u>	<u>60,600</u>	<u>44,939</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>137,167</u>	<u>242,706</u>
(未經審核)							
於2024年1月1日 .....	60,000	-	-	(430,000)	14,285	144,661	(211,054)
期內利潤及全面收益總額 .....	-	-	-	-	-	43,150	43,150
確認為分派的股息 (附註13) ..	-	-	-	-	-	(81,000)	(81,000)
於2024年6月30日 .....	<u>60,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(430,000)</u>	<u>14,285</u>	<u>106,811</u>	<u>(248,904)</u>

附註：

- (a) 根據《中華人民共和國(「中國」)公司法》及中國實體的《公司章程》，貴公司須將其各自除稅後利潤(根據適用於在中國成立的企業的相關會計原則及財務法規計算)的10%提取至法定盈餘儲備，直至該儲備結餘達致註冊資本的50%。經相關部門批准，法定盈餘儲備可用於抵銷 貴公司的累計虧損或增加註冊資本，惟該資金不得低於註冊資本的25%。
- (b) 於2022年1月1日、2022年、2023年及2024年12月31日以及2024年6月30日，其他儲備指 貴公司因向投資者授出的優先權及 貴集團向投資者承諾的表現目標補償產生的責任結餘(定義及詳情見附註24)。
- (c) 根據2025年1月27日的股東決議案，貴公司股東同意分別使用其他儲備及法定儲備人民幣113,169,000元及人民幣25,471,000元，以彌補 貴公司的累計虧損。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	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
	(未經審核)				
<b>經營活動</b>					
除稅前利潤.....	122,116	184,297	132,041	64,358	104,031
就以下各項的調整：					
融資成本.....	–	–	115	29	394
銀行利息收入.....	(648)	(272)	(412)	(308)	(226)
向關聯方提供貸款的利息收入.....	(3,478)	(8,386)	(3,619)	(2,001)	–
物業、廠房及設備折舊.....	963	1,066	2,624	734	2,102
使用權資產折舊.....	670	670	1,584	596	990
預期信貸虧損模型項下的					
減值虧損(扣除撥回).....	12	(13)	29	11	(20)
按公允價值計入損益的					
金融負債的公允價值					
變動虧損.....	36,824	4,520	105,259	57,381	–
匯兌(收益)/虧損淨額.....	(3,165)	(1,029)	(1)	–	14
出售物業、廠房及設備的					
虧損淨額.....	–	–	69	–	–
營運資金變動前的經營現金流量.....	153,294	180,853	237,689	120,800	107,285
存貨(增加)減少.....	(22,110)	(50,942)	(32,520)	(51,942)	16,169
貿易及其他應收款項(增加)					
減少.....	(26,058)	3,771	4,197	(1,124)	(29,352)
預付款項(增加)減少.....	(3,857)	2,850	(3,663)	(2,235)	(260)
貿易及其他應付款項增加(減少).....	2,920	37,351	(6,116)	10,865	16,204
應收關聯方款項(增加)減少					
– 貿易相關.....	–	(3,159)	3,058	1,022	101
應付關聯方款項增加(減少)					
– 貿易相關.....	1,750	15,979	(15,948)	(11,771)	421
合同負債增加(減少).....	24,501	(23,991)	2,105	9,695	31,393
經營所得現金.....	130,440	162,712	188,802	75,310	141,961
已付所得稅.....	(22,174)	(27,295)	(33,108)	(26,087)	(29,947)
已收利息.....	648	272	412	308	226
經營活動所得現金淨額.....	108,914	135,689	156,106	49,531	112,240

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
	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
					(未經審核)
<b>投資活動</b>					
購買物業、廠房及設備及收購					
物業、廠房及設備的預付款項.....	(2,084)	(14,988)	(47,558)	(11,142)	(33,312)
使用權資產前期付款.....	-	-	(8,041)	(8,041)	-
向關聯方貸款.....	(152,583)	(144,394)	(382,031)	(382,031)	-
關聯方還款.....	34,505	343,807	303,127	274,114	-
投資活動(所用)所得現金淨額.....	<u>(120,162)</u>	<u>184,425</u>	<u>(134,503)</u>	<u>(127,100)</u>	<u>(33,312)</u>
<b>融資活動</b>					
新籌集銀行借貸.....	-	-	-	-	30,000
已付利息.....	-	-	-	-	(318)
支付租賃負債.....	-	-	(323)	-	(651)
向股東支付的股息.....	(17,000)	(138,855)	(88,209)	(81,000)	(132,985)
發行新股.....	-	-	-	-	600
已付發行成本.....	-	-	-	-	(1,706)
融資活動所用現金淨額.....	<u>(17,000)</u>	<u>(138,855)</u>	<u>(88,532)</u>	<u>(81,000)</u>	<u>(105,060)</u>
現金及現金等價物(減少)增加淨額...	(28,248)	181,259	(66,929)	(158,569)	(26,132)
年/期初的現金及現金等價物.....	75,635	47,387	229,555	229,555	162,639
外匯匯率變動的影響.....	-	909	13	6	(12)
年/期末的現金及現金等價物總額...	<u>47,387</u>	<u>229,555</u>	<u>162,639</u>	<u>70,992</u>	<u>136,495</u>

## 歷史財務資料附註

### 1. 一般資料

貴公司於2019年12月6日在中國註冊成立為有限責任公司，前稱為青島聖桐營養食品有限公司。於2025年5月12日，貴公司根據《中國公司法》改制為股份有限公司並更名為聖桐特醫(青島)營養健康科技股份有限公司。貴公司註冊辦事處及主要營業地點的地址已於文件「公司資料」一節披露。貴公司的母公司為聖元營養(香港)有限公司(「聖元香港」)。聖元香港為聖元國際有限公司全資擁有的公司，而聖元國際有限公司由孟秀清女士(「孟女士」)全資擁有的公司Beams Power Investment Limited(「Beams Power」)全資擁有。

根據孟女士與張亮先生(「張先生」)於2025年5月28日訂立的協議，孟女士同意並確認，自Beams Power註冊成立之日起，基於彼等的配偶關係，彼等一直並將繼續在Beams Power投資的公司的股東會上作出決定及行使於Beams Power的投票權或透過Beams Power行使投票權之前，互相諮詢並達成一致意見。因此，於往績記錄期間，孟女士及張先生構成貴公司的一組最終控股股東。

貴集團主要從事提供特殊醫學用途配方食品(「特醫食品」)。

歷史財務資料的呈列貨幣為人民幣(「人民幣」)，亦為貴公司及其子公司的功能貨幣。

### 2. 歷史財務資料的編製基準

歷史財務資料乃按照附註4所載符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則的會計政策編製。

由於貴公司註冊成立的司法管轄區並無對貴公司進行法定審核的規定，故自其註冊成立日期起並未編製貴公司經審核法定財務報表。

貴公司董事合理預期自歷史財務資料日期起最少十二個月，貴集團將有足夠資源繼續營運。歷史財務資料乃按持續經營基準編製。

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告會計準則

#### 應用新訂及經修訂國際財務報告會計準則

就編製及呈列於往績記錄期間的歷史財務資料而言，貴集團已於整個往績記錄期間應用於2025年1月1日開始的會計期間生效的符合國際財務報告會計準則的會計政策。

#### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則

於本報告日期，以下新訂及經修訂國際財務報告會計準則已頒佈但尚未生效：

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本) . . . . .	金融工具分類及計量(修訂本) <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本) . . . . .	涉及依賴自然能源生產電力的合同 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本) . . . . .	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資 <sup>1</sup>
國際財務報告會計準則(修訂本) . . . . .	國際財務報告會計準則的年度改進—第11卷 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第18號 . . . . .	財務報表的呈列及披露 <sup>3</sup>

- <sup>1</sup> 於待釐定日期或之後開始的年度期間生效。
- <sup>2</sup> 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- <sup>3</sup> 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下述新訂國際財務報告會計準則外，貴公司董事預期應用所有經修訂國際財務報告會計準則將不會對貴集團於可預見未來的綜合財務報表產生任何重大影響。

#### 國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露規定財務報表的呈列及披露要求，且將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。此新訂國際財務報告會計準則在繼承國際會計準則第1號多項要求的同時，引入在損益表中呈列特定類別及已界定小計項目的新規定，並於財務報表附註中提供有關管理層界定的業績指標的披露，以及改進將於財務報表中披露的資料的匯總及分類。此外，國際會計準則第1號的部分段落已移至國際會計準則第8號及國際財務報告準則第7號。亦對國際會計準則第7號現金流量表及國際會計準則第33號每股盈利作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。預期應用國際財務報告準則第18號將影響未來財務報表中損益表的呈列及披露，但不會對貴集團的財務狀況及表現造成重大影響。

#### 4. 重大會計政策資料

歷史財務資料乃根據以下符合國際財務報告會計準則的會計政策編製。就編製歷史財務資料而言，倘有關資料合理預期會影響主要使用者作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例所規定的適用披露。

#### 綜合基準

歷史財務資料包括貴公司以及貴公司及其子公司控制的實體的財務報表。倘屬以下情況，則貴公司獲得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象的業務而就可變回報面臨風險或擁有權利；及
- 有能力藉行使其權力而影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中，有一項或以上出現變數，貴集團會重新評估其是否對被投資對象擁有控制權。

貴集團於獲得子公司控制權時將子公司綜合入賬，並於失去子公司控制權時終止綜合入賬。具體而言，於年內購入或出售的子公司的收入及開支，按自貴集團獲得控制權當日起至貴集團失去子公司控制權當日止，計入綜合損益及其他全面收益表內。

如有需要，貴集團會就子公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與貴集團的會計政策保持一致。

與 貴集團成員公司間的交易有關的所有集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時予以全數對銷。

#### 於子公司的投資

於子公司的投資按成本減任何已識別減值虧損計入 貴公司財務狀況表。

#### 客戶合同收入

有關 貴集團客戶合同收入的相關會計政策資料載於附註6及23。

#### 租賃

貴集團於合同開始時根據國際財務報告準則第16號項下的定義評估合同是否為租賃或包含租賃。有關合同將不會被重新評估，除非合同中的條款與條件其後發生變動。

#### 貴集團作為承租人

##### 將對價分配至合同組成部分

就包含租賃組成部分及一個或多個額外租賃或非租賃組成部分的合同而言，貴集團會根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的總單獨價格，將合同中的對價分配至每個租賃組成部分。

非租賃組成部分與租賃組成部分分開，並透過採用其他適用準則進行會計處理。

##### 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團應用短期租賃確認豁免於租期為自開始日期起計12個月或以內且並無包含購買選擇權的租賃。其亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

##### 使用權資產

使用權資產成本包括初步計量租賃負債的金額。

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

使用權資產按直線法於其估計使用年期及租期（以較短者為準）內計提折舊。

貴集團於綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

##### 可退回租賃按金

已付可退回租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號入賬，初步按公允價值計量。初始確認時對公允價值作出的調整被視為額外租賃付款且計入使用權資產成本。

### 租賃負債

於租賃開始日期，貴集團以於該日期尚未支付的租賃付款的現值確認並計量租賃負債。倘租賃隱含的利率不易釐定，則貴集團會使用於租賃開始日期的遞增借款利率計算租賃付款現值。

租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款）。

於開始日期後，租賃負債就利息增量及租賃付款予以調整。

貴集團於綜合財務狀況表內將租賃負債呈列為單獨項目。

### 貴集團作為出租人

#### 租賃的分類及計量

貴集團作為出租人的租賃分類為經營租賃。

經營租賃的租金收入於相關租約年內以直線法於損益內確認。磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，有關成本於租賃期內按直線法確認為開支。

#### 分配對價至合同各部分

當合同包括租賃及非租賃部分，貴集團應用國際財務報告準則第15號將合同的對價分配至租賃及非租賃部分。非租賃部分因彼等的相對單獨售價而有別於租賃部分。

#### 可退回租賃按金

已收可退回租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號入賬，初步按公允價值計量。初始確認時的公允價值調整視為承租人的額外租賃付款。

### 外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易均按交易日期的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目均按該日的現行匯率重新換算。就按以外幣計值的歷史成本計量的非貨幣項目並未重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額於其產生期間在損益內確認。

### 借款成本

所有借款成本均於產生期間於損益內確認。

### 政府補助

於合理保證貴集團會遵守政府補助的附帶條件以及將會得到補助後，方會確認政府補助。

為彌補已產生開支或虧損或向貴集團提供即時財務資助（並無日後相關成本）而可就收入收取的政府補助，乃於其成為可收取的期間於損益中確認。該等補助金於「其他收入」名下呈列。

## 僱員福利

### 退休福利成本

向界定供款退休福利計劃（包括中國政府管理的退休福利計劃）支付的款項乃於僱員提供服務而有權獲得有關供款時確認為開支。

### 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金額確認。除非國際財務報告準則要求或許可將短期僱員福利計入資產成本，否則該等福利確認為開支。

就確認僱員福利的負債而言，按應付僱員的福利（包括工資及薪金、年假及病假）扣除任何已支付金額確認。

### 以股份為基礎的付款

#### 以股權結算以股份為基礎的付款交易

##### 向非僱員授出購股權

與僱員以外人士進行以股權結算以股份為基礎的付款交易按已收取貨品或服務的公允價值計算，除非該公允價值無法可靠估計則作別論，在此情況下，則按已授出股本工具的公允價值（於實體收到貨品或對手方提供服務的日期計量）計量。已收貨品或服務的公允價值確認為開支（除非貨品或服務符合資格確認為資產），而股權（以股份為基礎的付款儲備）亦會相應增加。

## 稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的開支總和。

即期應付稅項乃按本年度應課稅利潤計算。應課稅利潤與除稅前利潤不同，乃由於前者於其他年度的應課稅收入或可扣稅開支項目及無須課稅或不可扣稅項目。貴集團的即期稅項負債以各報告期末已實施或實質上已實施的稅率計算。

資產及負債於歷史財務資料的賬面值與計算應課稅利潤的相應稅基間的暫時差額確認為遞延稅項。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時差額確認，其中以有可能獲得可動用可扣減暫時差額的應課稅利潤為限。倘暫時差額來自初步確認一項交易中的資產與負債，而該交易並不影響應課稅利潤或會計利潤，且交易時不產生相等的應課稅及可扣減暫時差額，則不會確認遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債就與於子公司的投資相關的應課稅暫時差額而確認，惟倘貴集團可控制暫時差額的撥回，而該暫時差額於可見將來不可能撥回則不在此限。與該等投資相關的可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅利潤可以使用暫時差額的益處且預計於可見將來可以撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作檢討，並在不大可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分資產時作調減。

遞延稅項資產及負債乃按預期於償還負債或變現資產期間適用的稅率（以各報告期末已實施或實質上已實施的稅率（及稅法）為基準）計量。

## 附錄一

## 會計師報告

遞延稅項負債及資產的計量，反映 貴集團於各報告期末預期收回或償還其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

就 貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易計量遞延稅項而言， 貴集團首先釐定使用權資產或租賃負債是否應佔稅項扣減。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言， 貴集團會對租賃負債及相關資產分開應用國際會計準則第12號的規定。 貴集團確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，惟以可能有應課稅利潤可用以抵銷可扣減暫時差異為限，並就所有應課稅暫時差異確認遞延稅項負債。

當有合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，並涉及與同一稅務機關對同一應課稅實體徵收的所得稅有關，則遞延稅項資產及負債可互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產或供應貨品或服務或作行政用途的有形資產（下文所述在建工程除外）。物業、廠房及設備乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）於綜合財務狀況表列賬。

用作生產、供應或行政用途的物業、廠房及設備按成本扣除任何已確認減值虧損後列賬。成本包括使資產達致能夠按照管理層擬定的方式開展經營所必要的位置及條件而直接產生的任何成本（包括測試有關資產功能是否適當的成本），及就合資格資產而言，根據 貴集團會計政策資本化的借款成本。該等資產可隨時作擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始計提折舊。

當 貴集團就於物業的擁有權權益（包括租賃土地及樓宇成分）付款時，全部對價於租賃土地及樓宇成分之間按初始確認時的相對公允價值的比例分配。倘有關付款的分配能可靠作出，租賃土地權益於綜合財務狀況表呈列為「使用權資產」。當對價無法在相關租賃土地的非租賃樓宇成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。

資產（在建工程除外）的折舊乃於其估計可使用年期用直線法確認以撇銷其成本並扣除其剩餘價值。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，而任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或持續使用該資產預期不會產生未來經濟利益時終止確認。於出售或報廢物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損，按有關資產出售所得款項與賬面值兩者間的差額釐定並於損益內確認。

### 研發開支

研究活動的開支在產生期間確認為開支。

### 物業、廠房及設備以及使用權資產的減值

於各報告期末， 貴集團對其物業、廠房及設備以及使用權資產的賬面值進行檢討，以釐定有否任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘有任何該等跡象存在，則估計相關資產的可收回金額以確定減值虧損（如有）程度。

物業、廠房及設備以及使用權資產的可收回金額乃單獨估計。倘無法單獨估計可收回金額，則貴集團會估計該資產所屬現金產生單位（「現金產生單位」）的可收回金額。

於對現金產生單位進行減值測試時，倘能建立合理一致的分配基準，公司資產獲分配至相關現金產生單位，否則會按能建立的合理一致分配基準分配至最小的現金產生單位（「現金產生單位」）組別。可收回金額由企業資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別確定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額為公允價值減出售成本及使用價值兩者中的較高者。在衡量使用價值時，預計未來現金流量將按除稅前貼現率貼現至現值，以反映市場目前對貨幣的時間價值和該資產（或現金產生單位）的特定風險的評估，而未調整未來現金流量的估計。

倘資產（或現金產生單位）的可收回金額估計低於其賬面值，則資產（或現金產生單位）的賬面值乃調低至其可收回金額。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而言，貴集團會比較現金產生單位組別的賬面值（包括已分配至該現金產生單位組別的公司資產或部分公司資產的賬面值）與該現金產生單位組別的可收回金額。分攤減值虧損時，按比例根據有關單位或現金產生單位組別內各資產的賬面值分配。資產的賬面值不得減至低於其公允價值減出售成本（如可計量），其使用價值（如可釐定）及零的較高者。否則分配至資產的減值虧損金額則按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益中確認。

倘減值虧損其後撥回，則資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）的賬面值增至其可收回金額的經修訂估算，惟所增加的賬面值不得超出以往年度未確認資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）的減值虧損時所釐定的賬面值。減值虧損撥回於損益中即時確認。

#### 現金及現金等價物

現金及現金等價物於綜合財務狀況表呈列，包括：

- (a) 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
- (b) 現金等價物，其包括短期（通常原到期日為三個月或更短）、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的高流動性投資。現金等價物持作滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文界定的現金及現金等價物。

#### 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值的較低者列賬。存貨成本採用加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減完成的全部估計成本及銷售所需成本。銷售所需成本包括銷售直接應佔的增量成本及貴集團進行銷售而須產生的非增量成本。

#### 金融工具

當一間集團實體成為工具合同條文的訂約方，確認金融資產及金融負債。所有定期的金融資產買賣於交易日確認及終止確認。定期的金融資產買賣指購買或出售根據有關市場規則或慣例設定的時限內交付的金融資產。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟根據國際財務報告準則第15號初步計量的與客戶的合同所產生的貿易應收款項除外。收購或發行金融資產及金融負債（按公允價值計入損益的金融資產或金融負債除外）直接應佔的交易成本，於初步確認時加入或扣自金融資產或金融負債（按適用情況而定）的公允價值。收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔交易成本，即時於損益內確認。

實際利率法是一種計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及於相關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率為在金融資產或金融負債的預計年期或（如適當）更短期間內準確折現估計未來現金收入及付款（包括構成實際利率不可缺少部分的已付或已收取的所有費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓）至初步確認的賬面淨值的利率。

## 金融資產

### 金融資產分類及後續計量

當金融資產符合以下條件，則後續按攤銷成本計量：

- 該金融資產於旨在收取合同現金流量的業務模式內持有；及
- 合同條款訂明在指定日期的現金流量僅可用於支付未償還本金及利息。

### 攤銷成本及利息收入

就其後以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，從下一個報告期起利息收入透過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，則從確定該資產不再信貸減值後的下一個報告期間初起，利息收入透過對金融資產的賬面總值應用實際利率確認。

### 金融資產減值

貴集團根據預期信貸虧損模型對金融資產（包括貿易及其他應收款項、應收關聯方款項以及現金及現金等價物）進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具於預計期限內所有可能違約事件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」）指預計於報告日期後12個月內可能發生的違約事件產生的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據貴集團的過往信貸虧損經驗，並就債務人特定因素、整體經濟狀況以及對於報告日期的當時狀況及未來狀況預測的評估作出調整。

貴集團始終就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損基於債務人的過往違約情況、債務人經營所在行業的整體經濟狀況以及對於報告日期的當時狀況及未來狀況預測的評估採用根據過往信貸虧損經驗估算的撥備矩陣進行集體評估。

就所有其他工具而言，貴集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，惟信貸風險自初始確認以來顯著增加，則貴集團確認全期預期信貸虧損。應否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顯著增加進行評估。

### 信貸風險顯著增加

於評估信貸風險自初始確認以來是否顯著增加時，貴集團比較金融工具於報告日期發生違約的風險與該金融工具於初始確認日期發生違約的風險。作此評估時，貴集團會考慮合理及有理據的定量及定性資料，包括過往經驗及無需花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險是否顯著增加時會考慮下列資料：

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

無論上述評估結果如何，貴集團假定合同付款逾期超過30日時，信貸風險自初始確認以來已顯著增加，除非貴集團有合理及有理據的資料證明可予收回則另當別論。

儘管有上述規定，倘於報告日期債務工具已釐定為具有較低信貸風險，貴集團假設債務工具的信貸風險自初始確認以來並未顯著上升。倘(i)其具有較低違約風險，(ii)借款人有很強的能力履行近期的合同現金流量責任及(iii)經濟及商業環境的長期不利變動有可能但未必會降低借款人履行其合同現金流量責任的能力，債務工具則被釐定為具有較低信貸風險。

貴集團定期監察用以識別信貸風險是否顯著增加的標準的有效性，並酌情對其進行修訂，以確保該標準能夠在款項逾期前識別信貸風險的顯著增加。

### 違約定義

為進行內部信貸風險管理，當內部產生或從外部來源獲得的信息表明債務人不大可能向其債權人(包括貴集團)全額還款時(不計及貴集團持有的任何抵押品)，貴集團即認為發生違約事件。

儘管上文所述，貴集團認為，倘金融資產逾期超過90日，則違約已發生，除非貴集團有合理及可靠資料顯示一項更滯後的違約標準較合適則作別論。

### 信貸減值金融資產

金融資產在一項或以上事件(對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響)發生時出現信貸減值。金融資產信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人的重大財困；
- (b) 違反合同(如違約或逾期事件)；

- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財困的經濟或合同理由而向借款人批出貸款人本不會考慮的優惠；
- (d) 借款人可能遭遇破產或其他財務重組；
- (e) 金融資產因財務困難而失去其活躍市場；或
- (f) 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，由此反映產生的信貸虧損。

#### 撇銷政策

資料顯示對手方處於嚴重財困及無實際收回可能時（例如對手方被清盤或已進入破產程序時），貴集團則撇銷金融資產。經考慮法律意見後（倘合適），遭撇銷的金融資產可能仍須按貴集團收回程序進行強制執行活動。撇銷構成終止確認事項。任何其後收回於損益確認。

#### 預期信貸虧損的計量與確認

預期信貸虧損的計量的依據為違約概率、違約損失率（即違約時的損失程度）及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率乃依據過往數據及前瞻性資料。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。貴集團經考慮過往信貸虧損經驗及無需花費不必要本或精力可取得的前瞻性資料後使用撥備矩陣並採用實際權益法估計貿易應收款項的預期信貸虧損。

一般而言，預期信貸虧損為根據合同應付貴集團的所有合同現金流量與貴集團預計收取的現金流量（按於首次確認時釐定的實際利率折現）之間的差額。

貿易應收款項的全期預期信貸虧損經計及過往到期資料及前瞻性宏觀經濟資料等有關信貸資料按集體基準考慮。

就集體評估而言，貴集團將於制定組別時考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信用評級（倘可獲得）。

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成分繼續分擔類似信貸風險特性。

利息收入根據金融資產的賬面總值計算，惟金融資產為信貸減值的情況除外，於此情況下，利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

貴集團藉由調整金融工具的賬面值於損益中確認其減值收益或虧損，惟貿易及其他應收款項及應收關聯方款項除外，相應調整於虧損撥備賬中確認。

#### 終止確認金融資產

僅當從資產收取現金流量的合同權利屆滿時，貴集團終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該資產賬面值與已收及應收對價的差額於損益內確認。

## 金融負債及權益

### 分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據合同安排的具體內容及金融負債與權益工具的定義分類為金融負債或權益。

### 權益工具

權益工具乃證明實體扣除其所有負債後的資產中擁有剩餘權益的任何合同。貴公司發行的權益工具乃按所得款項扣除直接發行成本確認。

### 金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本或按公允價值計入損益計量。

### 按公允價值計入損益的金融負債

倘金融負債指定為按公允價值計入損益，則金融負債分類為按公允價值計入損益的金融負債。

在下列情況下，金融負債被視為持作買賣：

- 其收購的主要目的為於短期內購回；
- 於初始確認時，其作為 貴集團共同管理且具有近期短期實際獲利模式的已識別金融工具組合的一部分；或
- 其為衍生工具，惟屬於財務擔保合同或指定及有效對沖工具的衍生工具除外。

倘若符合下列任何一種情況，金融負債（持作買賣的金融負債或業務合併中收購方的或然對價除外）可於首次確認時被指定為按公允價值計入損益：

- 有關指定消除或大幅減少本應出現的計量或確認不一致；
- 金融負債構成根據 貴集團既定風險管理或投資策略所組成一組金融資產或金融負債或兩者其中一部分並獲管理及按公允價值基準評估其表現，且有關分組的資料乃按該基準由內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入式衍生工具合同的一部分，而國際財務報告準則第9號允許將整個組合合同指定為按公允價值計入損益。

就指定為按公允價值計入損益的金融負債而言，因該項金融負債的信貸風險變動所產生的金融負債公允價值變動金額於其他全面收益中確認，除非於其他全面收益中確認負債信貸風險變動的影響會於損益中產生或擴大會計錯配。公允價值變動的結餘於損益確認。因金融負債的信貸風險引致並於其他全面收益中確認的公允價值變動，其後不會重新分類至損益，而是會在終止確認金融負債時轉撥至保留利潤。

### 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、銀行借款及應付股息）其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

#### 終止確認金融負債

當且僅當 貴集團的義務已經履行、解除或屆滿時， 貴集團方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付對價之間的差額在損益中確認。

#### 抵銷金融資產及金融負債

當且僅當 貴集團目前有合法可強制執行權利抵銷已確認金額，且擬按淨額結算或同時變現資產及清償負債時，金融資產及金融負債相互抵銷，及有關淨額於綜合財務狀況表呈列。

### 5. 估計不確定性的主要來源

於應用附註4所闡述的 貴集團會計政策時， 貴公司董事須對無法直接從其他來源獲得的資產與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根據過往經驗及被認為相關的其他因素而作出。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續檢討。對會計估計進行修訂時，若修訂僅影響修訂估計的期間，則於作出修訂的會計期間確認；若修訂同時影響當期及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

#### 估計不確定性的主要來源

導致資產及負債的賬面值於未來十二個月內作出重大調整的重大風險的未來主要假設及於各報告期末估計不明朗因素的其他主要來源載列如下。

#### 按公允價值計入損益的金融負債的公允價值計量

於2022年、2023年及2024年12月31日，按公允價值計入損益的金融負債分別為人民幣291,501,000元、人民幣476,021,000元及人民幣581,280,000元，按公允價值計量，即使用估值技術根據不可觀察輸入數據釐定。設立相關估值技術時須作出判斷及估計。有關該等因素的假設的變動可能導致對按公允價值計入損益的金融負債的公允價值作出重大調整。有關進一步披露，請參閱附註24及31(c)。

#### 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

貴集團就其物業、廠房及設備釐定估計可使用年期、剩餘價值及相關折舊費用。該估計乃根據類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期及剩餘價值的歷史經驗及營運環境的預期變動作出。倘可使用年期短於先前估計年期， 貴集團將增加折舊費用或將已廢棄或出售在技術上過時或屬非戰略性的資產作撇銷或撇減。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日， 貴集團物業、廠房及設備的賬面值分別為人民幣18,726,000元、人民幣19,747,000元、人民幣48,281,000元及人民幣72,338,000元。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日， 貴公司物業、廠房及設備的賬面值分別為人民幣18,655,000元、人民幣19,747,000元、人民幣48,281,000元及人民幣72,338,000元。

### 6. 收入及分部資料

收入指於往績記錄期間銷售貨品已收及應收金額(扣除銷售相關稅項)。

## 附錄一

## 會計師報告

### (i) 客戶合同收入分拆

	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 (未經審核)	人民幣千元
向分銷商銷售，於某一時點確認..	211,341	295,255	414,262	208,339	228,626
向終端用戶銷售，於某一時點 確認 .....	279,882	358,989	419,834	210,688	168,292
	<u>491,223</u>	<u>654,244</u>	<u>834,096</u>	<u>419,027</u>	<u>396,918</u>

### (ii) 客戶合同的履約責任及收入確認政策

貴集團於達成履約責任時（或就此）確認收入，即於特定履約責任相關的貨品的「控制權」轉移至客戶時。

銷售貨品收入乃於貨品交付及客戶驗收時確認，原因為僅於當時 貴集團可將貨品的控制權轉交客戶。除非貨品於客戶確認驗收前存在包裝缺陷，否則 貴集團不允許客戶退貨。於客戶獲得貨品控制權前發生的運輸及處理活動被視為履約活動。

#### 向分銷商銷售

對於大多數分銷商， 貴集團通常要求其於貨品交付前悉數付款，而對於若干長期合作的分銷商， 貴集團會授予30天的信貸期，且於收到尚未確認收入的對價時確認合同負債。

貴集團根據銷售目標的實際達成率，按實際銷售預先釐定的百分比向分銷商提供額外獎勵。分銷商可將該等獎勵用於兌換免費貨品，而該等獎勵則賦予分銷商重大權利。已售貨品的已收或應收對價按反映分銷商兌換獎勵時可獲得折扣的相對獨立售價，分配至分銷商所賺取的獎勵，並確認遞延合同負債。該等合同負債確認為收入，直至 貴集團履行其提供貨品責任並兌換獎勵為止。

#### 向終端用戶銷售

貴集團通過若干獨立第三方電商平台直接向終端用戶銷售貨品。終端用戶通常於貨品交付前付款予電商平台，而有關款項將每月兩次或於每月月末轉交至 貴集團。

### (iii) 分配至與客戶合同餘下履約義務的交易價格

由於合同原預計期限少於一年，故 貴集團採用可行權宜法，未披露分配至未履行履約義務的交易價格。

### (iv) 分部資料

就資源分配及分部表現評估而言， 貴公司執行董事（即主要經營決策者）專注審閱 貴集團的整體業績及財務狀況（按上文所載的相同會計政策編製）。因此， 貴集團僅有單一經營分部，故並無呈列此單一分部的進一步分析。

## 附錄一

## 會計師報告

### 實體範圍的披露

#### 地區資料

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團絕大部分非流動資產均位於中國。於往績記錄期間，貴集團收入的地區資料(根據客戶的地理位置釐定)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
				(未經審核)	
中國內地.....	486,037	647,892	804,888	410,765	351,723
香港 .....	5,186	6,352	29,208	8,262	45,195
	<u>491,223</u>	<u>654,244</u>	<u>834,096</u>	<u>419,027</u>	<u>396,918</u>

#### 主要客戶資料

於往績記錄期間，概無單一客戶為貴集團總收入貢獻10%或以上。

### 7. 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
				(未經審核)	
政府補助(附註).....	3,125	3,399	637	140	2,517
向關聯方提供貸款的利息收入....	3,478	8,386	3,619	2,001	—
銀行利息收入.....	648	272	412	308	226
租金收入.....	1,144	1,134	1,518	815	681
分銷商罰款收入.....	1,419	638	1,051	70	106
其他 .....	91	98	256	68	547
	<u>9,905</u>	<u>13,927</u>	<u>7,493</u>	<u>3,402</u>	<u>4,077</u>

附註：該金額指於往績記錄期間貴集團自地方政府收取與貴集團經營活動相關的無條件政府補助。

### 8. 其他收益及虧損

	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
				(未經審核)	
匯兌收益淨額.....	3,623	2,772	1,390	1,432	40
出售物業、廠房及設備的 虧損淨額.....	—	—	(69)	—	—
	<u>3,623</u>	<u>2,772</u>	<u>1,321</u>	<u>1,432</u>	<u>40</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 9. 融資成本

	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 (未經審核)	人民幣千元
租賃負債利息	–	–	115	29	76
銀行借款利息	–	–	–	–	318
	–	–	115	29	394

### 10. 除稅前利潤

除稅前利潤乃經扣除以下各項後達致：

	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 (未經審核)	人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	2,591	2,774	4,541	1,692	3,107
使用權資產折舊	670	670	1,584	596	990
	3,261	3,444	6,125	2,288	4,097
存貨資本化	(1,628)	(1,708)	(1,917)	(958)	(1,005)
於損益扣除的折舊總額	1,633	1,736	4,208	1,330	3,092
董事及監事薪酬(附註12)	1,314	1,363	1,962	951	875
其他員工成本：					
– 薪金及其他福利	37,055	46,142	58,718	28,842	33,476
– 退休福利計劃供款	5,431	6,925	8,628	3,702	5,811
	42,486	53,067	67,346	32,544	39,287
	43,800	54,430	69,308	33,495	40,162
存貨資本化	(4,820)	(5,036)	(5,883)	(2,940)	(2,966)
於損益扣除的員工成本總額	38,980	49,394	63,425	30,555	37,196
核數師薪酬	29	37	44	27	44
於銷售成本確認的存貨成本	129,647	178,249	226,726	113,027	113,498
研發開支：					
– 員工成本	3,108	3,522	4,310	1,910	2,415
– 臨床試驗費	1,247	3,690	4,719	2,114	1,053
– 實驗室開支	1,730	2,715	3,119	1,116	2,213
– 其他	426	885	1,182	446	1,456
	6,511	10,812	13,330	5,586	7,137
[編纂]開支	–	–	–	–	[編纂]

附錄一

會計師報告

11. 所得稅開支

	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 (未經審核)	人民幣千元
即期稅項：					
中國企業所得稅(「企業所得稅」) ..	16,024	12,533	16,987	13,225	4,622
香港 .....	325	775	2,601	781	3,996
	<u>16,349</u>	<u>13,308</u>	<u>19,588</u>	<u>14,006</u>	<u>8,618</u>
遞延稅項開支(附註17) .....	21,881	546	18,309	7,202	6,877
	<u>38,230</u>	<u>13,854</u>	<u>37,897</u>	<u>21,208</u>	<u>15,495</u>

根據香港兩級制利得稅，合資格集團實體首2百萬港元的利潤將按8.25%的稅率徵收稅項，利潤中超過2百萬港元的部分將按16.5%的稅率徵收稅項。不符合兩級制利得稅稅率資格的集團實體的利潤將繼續按16.5%的劃一稅率徵收稅項。因此，就計算香港利得稅而言，首2百萬港元的估計應課稅利潤按8.25%計算，而超過2百萬港元的估計應課稅利潤則按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，中國子公司於往績記錄期間的稅率為25%。貴公司於截至2022年12月31日止年度按25%的中國企業所得稅率繳稅，但貴公司於2023年11月29日獲得高新技術企業認證，故自截至2023年12月31日止年度至截至2025年12月31日止年度的期間，享有15%的優惠稅率。

於往績記錄期間的所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表的除稅前利潤對賬如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元
除稅前利潤 .....	<u>122,116</u>	<u>184,297</u>	<u>132,041</u>	<u>64,358</u>	<u>104,031</u>
按適用中國稅率25%計算的稅項 ..	30,529	46,074	33,010	16,090	26,008
不可扣稅開支的稅務影響 .....	9,302	1,296	26,683	14,424	810
與研發開支有關的額外合資格 稅項減免產生的稅項影響 (附註i) .....	(1,601)	(1,348)	(1,802)	(608)	(921)
適用稅率下降產生的遞延稅項 負債減少 .....	-	(14,440)	-	-	-
優惠稅率的影響 .....	-	(17,728)	(19,994)	(8,698)	(10,402)
所得稅開支 .....	<u>38,230</u>	<u>13,854</u>	<u>37,897</u>	<u>21,208</u>	<u>15,495</u>

附註：

- (i) 根據中國相關法律法規，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，貴公司就合資格研發開支享受100%的加計扣除。

## 附錄一

## 會計師報告

### 12. 董事、監事、最高行政人員及僱員的酬金

#### 董事、監事及最高行政人員的酬金

根據適用上市規則及香港公司條例披露，於往績記錄期間，已付或應付予獲委任為 貴公司董事、監事及最高行政人員的人士的酬金詳情如下：

	獲委任日期	董事袍金	薪金及 其他福利	績效獎金	退休福利 計劃供款	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
<b>截至2022年12月31日止年度</b>						
<b>執行董事：</b>						
查峰先生（ 貴公司最高行政人員）.....	2020年6月5日	-	900	300	114	1,314
<b>非執行董事：</b>						
蔡寧女士.....	2020年6月5日	-	-	-	-	-
趙守明先生.....	2021年11月19日	-	-	-	-	-
吳進先生.....	2020年6月5日	-	-	-	-	-
<b>監事：</b>						
徐福森先生.....	2020年6月5日	-	-	-	-	-
		-	900	300	114	1,314

	獲委任日期	董事袍金	薪金及 其他福利	績效獎金	退休福利 計劃供款	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
<b>截至2023年12月31日止年度</b>						
<b>執行董事：</b>						
查峰先生.....	2020年6月5日	-	960	300	103	1,363
<b>非執行董事：</b>						
蔡寧女士.....	2020年6月5日	-	-	-	-	-
趙守明先生.....	2021年11月19日	-	-	-	-	-
吳進先生.....	2020年6月5日	-	-	-	-	-
易琳女士.....	2023年12月22日	-	-	-	-	-
<b>監事：</b>						
徐福森先生.....	2020年6月5日	-	-	-	-	-
		-	960	300	103	1,363

附錄一

會計師報告

	獲委任日期	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2024年12月31日止年度</b>						
<b>執行董事：</b>						
查峰先生.....	2020年6月5日	-	973	989	-	1,962
<b>非執行董事：</b>						
蔡寧女士.....	2020年6月5日	-	-	-	-	-
趙守明先生.....	2021年11月19日	-	-	-	-	-
吳進先生.....	2020年6月5日	-	-	-	-	-
易琳女士.....	2023年12月22日	-	-	-	-	-
<b>監事：</b>						
徐福森先生.....	2020年6月5日	-	-	-	-	-
		-	973	989	-	1,962
	獲委任日期	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2024年6月30日止六個月(未經審核)</b>						
<b>執行董事：</b>						
查峰先生.....	2020年6月5日	-	481	470	-	951
<b>非執行董事：</b>						
蔡寧女士.....	2020年6月5日	-	-	-	-	-
趙守明先生.....	2021年11月19日	-	-	-	-	-
吳進先生.....	2020年6月5日	-	-	-	-	-
易琳女士.....	2023年12月22日	-	-	-	-	-
<b>監事：</b>						
徐福森先生.....	2020年6月5日	-	-	-	-	-
		-	481	470	-	951
	獲委任日期	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2025年6月30日止六個月</b>						
<b>執行董事：</b>						
查峰先生.....	2020年6月5日	-	491	250	-	741
<b>非執行董事：</b>						
蔡寧女士.....	2020年6月5日	-	-	-	-	-
趙守明先生.....	2021年11月19日	-	-	-	-	-
吳進先生.....	2020年6月5日	-	-	-	-	-
易琳女士.....	2023年12月22日	-	-	-	-	-
殷悅煒女士.....	2025年1月10日	-	-	-	-	-
<b>監事：</b>						
徐福森先生.....	2020年6月5日	-	-	-	-	-
馬世波先生(附註ii).....	2025年4月12日	-	53	5	16	74
張杰先生(附註ii).....	2025年4月12日	-	43	4	13	60
		-	587	259	29	875

## 附錄一

## 會計師報告

附註：

- (i) 蔡寧女士、趙守明先生、吳進先生、易琳女士、殷悅煒女士及徐福森先生就其為 貴集團所提供服務而獲得的酬金由 貴公司最終控股股東控制的實體承擔，且並未分配予 貴集團，原因為 貴公司管理層認為於往績記錄期間並無合理依據進行有關分配。
- (ii) 馬世波先生及張杰先生各自的酬金指彼等於2025年4月12日獲委任為 貴公司監事之日起的酬金。

上述執行董事及最高行政人員的酬金乃就其於往績記錄期間就管理 貴公司及 貴集團事務所提供的服務而支付。

非執行董事及監事的酬金乃就彼等於往績記錄期間擔任 貴公司董事及監事而作出。

概無任何以董事、彼等的受控法團及關連實體為受益人的貸款、類似貸款或其他交易。此外，於截至2022年、2023年及2024年12月31日止各年度末以及截至2024年及2025年6月30日止六個月或往績記錄期間任何時間，概無 貴公司訂立且 貴公司董事直接或間接擁有重大權益及與 貴集團業務有關的重大交易、安排及合同。

### 五名最高薪僱員

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， 貴集團五名最高薪僱員中分別包括 貴公司1名、1名、1名、1名（未經審核）及1名董事，其酬金詳情已載於上文。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，餘下4名、4名、4名、4名（未經審核）及4名人士的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	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
薪金及其他福利 . . . . .	1,982	1,920	2,186	1,122	1,131
績效獎金 . . . . .	4,162	5,525	5,525	2,615	1,806
退休福利計劃供款 . . . . .	439	392	325	176	143
	<u>6,583</u>	<u>7,837</u>	<u>8,036</u>	<u>3,913</u>	<u>3,080</u>

績效獎金乃根據 貴集團內相關人士的職務及職責以及 貴集團表現釐定。

## 附錄一

## 會計師報告

屬以下範圍(以港元(「港元」)呈列)的五名最高薪人士(包括 貴公司董事)數目：

	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
				(未經審核)	
零至1,000,000港元.....	—	—	—	4	5
1,000,001港元至1,500,000港元...	4	—	1	1	—
1,500,001港元至2,000,000港元...	1	4	3	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元...	—	1	1	—	—
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於往績記錄期間， 貴集團並無向 貴公司董事及監事或 貴集團五名最高薪僱員支付任何酬金，以吸引其加入 貴集團或作為加入 貴集團時的獎賞或作為離職補償。於往績記錄期間，概無 貴公司董事及監事或 貴集團五名最高薪僱員放棄或同意放棄任何酬金。

### 13. 股息

	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	
	(未經審核)				
貴公司股東的股息.....	<u>17,000</u>	<u>138,855</u>	<u>201,000</u>	<u>81,000</u>	<u>109,800</u>

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， 貴公司按每註冊資本向 貴公司股東宣派股息人民幣0.28元、人民幣2.31元、人民幣3.35元、人民幣1.35元(未經審核)及人民幣1.83元，分別合共人民幣17,000,000元、人民幣138,855,000元、人民幣201,000,000元、人民幣81,000,000元(未經審核)及人民幣109,800,000元。就釐定每註冊資本股息而言， 貴公司改制為股份有限公司前的已發行股份數目被視為普通股數目，猶如股份轉換(詳見附註14及27)已於2022年1月1日根據股東於2025年4月12日的決議案按轉換比率進行。

### 14. 每股盈利

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	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
	(未經審核)				
盈利(人民幣千元)：					
計算每股基本盈利的 貴公司					
擁有人應佔年／期內利潤.....	83,886	170,443	94,144	43,150	88,536

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
					(未經審核)
<b>攤薄潛在普通股的影響：</b>					
按公允價值計入損益的					
金融負債的公允價值變動					
調整(扣除所得稅).....	36,824	4,520	—	—	—
用於計算每股攤薄盈利的利潤....	120,710	174,963	94,144	43,150	88,536
<b>股份數目(千股)：</b>					
計算每股基本盈利的普通股					
加權平均數.....	50,488	50,445	45,169	45,169	58,322
<b>攤薄潛在普通股的影響：</b>					
按公允價值計入損益的金融負債..	26,603	7,425	—	—	219
計算每股攤薄盈利的普通股加權					
平均數.....	77,091	57,870	45,169	45,169	58,541

如附註27所述，貴公司於2025年5月12日由有限責任公司改制為股份有限公司。經參考貴公司於2025年1月31日的資產淨值人民幣[214,739,000]元，並經扣除於2025年3月31日向貴公司股東宣派的股息人民幣[109,800,000]元後，貴公司將資產淨值人民幣[104,939,000]元轉換為[60,000,000]股每股面值人民幣[1]元的普通股。為釐定每股基本及攤薄盈利，貴公司改制為股份有限公司前的已發行股份數目被視為普通股加權平均數，猶如上述改制已於2022年1月1日按於2025年4月12日股東決議的轉換比例落實，於附註27披露的股份配發的花紅部分已作出追溯調整。

投資者股份(於附註24列作按公允價值計入損益的金融負債)於2025年1月27日優先權依法終止前不視作發行在外的股份處理，因此在計算每股基本盈利時不包括在內。

每股攤薄盈利乃在假設為滿足優先權相關責任將予發行增量股份(以該期間股份的公允價值平均值為基礎)的情況下，按調整發行在外普通股的加權平均數計算。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月及自2025年1月1日至2025年1月27日期間，貴公司有屬於潛在普通股的投資者(定義及詳情見附註24)股份。截至2024年12月31日止年度及截至2024年6月30日止六個月，由於潛在普通股對具有反攤薄作用，因此每股攤薄盈利的計算並無計入該等股份。因此，截至2024年12月31日止年度及截至2024年6月30日止六個月的每股攤薄盈利與年內/期內每股基本盈利相同。截至2025年6月30日止六個月，貴公司向張先生授予的購股權(詳情見附註28)均為潛在普通股。該等潛在普通股並無攤薄影響。

附錄一

會計師報告

15. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	機器	檢查設備	電子設備、 家具及 辦公設備	汽車	租賃裝修	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	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>								
於2022年1月1日 .....	17,685	3,270	2,163	324	-	-	-	23,442
添置 .....	-	648	1,390	46	-	-	-	2,084
於2022年12月31日 .....	17,685	3,918	3,553	370	-	-	-	25,526
添置 .....	-	2,566	949	158	122	-	-	3,795
出售 .....	-	-	-	(146)	-	-	-	(146)
於2023年12月31日 .....	17,685	6,484	4,502	382	122	-	-	29,175
添置 .....	8,731	7,841	5,334	871	228	-	10,139	33,144
轉撥 .....	-	-	-	-	-	1,264	(1,264)	-
出售 .....	-	-	(50)	(38)	-	-	-	(88)
於2024年12月31日 .....	26,416	14,325	9,786	1,215	350	1,264	8,875	62,231
添置 .....	161	-	18	79	-	-	26,906	27,164
於2025年6月30日 .....	26,577	14,325	9,804	1,294	350	1,264	35,781	89,395
<b>累計折舊</b>								
於2022年1月1日 .....	2,739	739	665	66	-	-	-	4,209
年內撥備 .....	1,521	526	466	78	-	-	-	2,591
於2022年12月31日 .....	4,260	1,265	1,131	144	-	-	-	6,800
年內撥備 .....	1,531	605	497	129	12	-	-	2,774
出售時對銷 .....	-	-	-	(146)	-	-	-	(146)
於2023年12月31日 .....	5,791	1,870	1,628	127	12	-	-	9,428
年內撥備 .....	2,357	864	992	159	64	105	-	4,541
出售時對銷 .....	-	-	(4)	(15)	-	-	-	(19)
於2024年12月31日 .....	8,148	2,734	2,616	271	76	105	-	13,950
期內撥備 .....	1,401	563	750	146	36	211	-	3,107
於2025年6月30日 .....	9,549	3,297	3,366	417	112	316	-	17,057
<b>賬面值</b>								
於2022年12月31日 .....	13,425	2,653	2,422	226	-	-	-	18,726
於2023年12月31日 .....	11,894	4,614	2,874	255	110	-	-	19,747
於2024年12月31日 .....	18,268	11,591	7,170	944	274	1,159	8,875	48,281
於2025年6月30日 .....	17,028	11,028	6,438	877	238	948	35,781	72,338

附錄一

會計師報告

貴公司

	電子設備、 家具及 辦公設備							總計
	樓宇	機器	檢查設備	汽車	租賃裝修	在建工程		
	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	
<b>成本</b>								
於2022年1月1日 .....	17,685	3,270	2,163	178	-	-	-	23,296
添置 .....	-	648	1,390	46	-	-	-	2,084
於2022年12月31日 .....	17,685	3,918	3,553	224	-	-	-	25,380
添置 .....	-	2,566	949	158	122	-	-	3,795
於2023年12月31日 .....	17,685	6,484	4,502	382	122	-	-	29,175
添置 .....	8,731	7,841	5,334	871	228	-	10,139	33,144
轉撥 .....	-	-	-	-	-	1,264	(1,264)	-
出售 .....	-	-	(50)	(38)	-	-	-	(88)
於2024年12月31日 .....	26,416	14,325	9,786	1,215	350	1,264	8,875	62,231
添置 .....	161	-	18	79	-	-	26,906	27,164
於2025年6月30日 .....	26,577	14,325	9,804	1,294	350	1,264	35,781	89,395
<b>累計折舊</b>								
於2022年1月1日 .....	2,739	739	665	25	-	-	-	4,168
年內撥備 .....	1,521	526	466	44	-	-	-	2,557
於2022年12月31日 .....	4,260	1,265	1,131	69	-	-	-	6,725
年內撥備 .....	1,531	605	497	58	12	-	-	2,703
於2023年12月31日 .....	5,791	1,870	1,628	127	12	-	-	9,428
年內撥備 .....	2,357	864	992	159	64	105	-	4,541
出售時對銷 .....	-	-	(4)	(15)	-	-	-	(19)
於2024年12月31日 .....	8,148	2,734	2,616	271	76	105	-	13,950
期內撥備 .....	1,401	563	750	146	36	211	-	3,107
於2025年6月30日 .....	9,549	3,297	3,366	417	112	316	-	17,057
<b>賬面值</b>								
於2022年12月31日 .....	13,425	2,653	2,422	155	-	-	-	18,655
於2023年12月31日 .....	11,894	4,614	2,874	255	110	-	-	19,747
於2024年12月31日 .....	18,268	11,591	7,170	944	274	1,159	8,875	48,281
於2025年6月30日 .....	17,028	11,028	6,438	877	238	948	35,781	72,338

## 附錄一

## 會計師報告

上述物業、廠房及設備項目（在建工程除外）經考慮其估計剩餘價值後按以下估計可使用年期採用直線法計提折舊：

	可使用年期	剩餘價值
樓宇	9至20年	10%
機器	10年	10%
檢查設備	8年	10%
電子設備、家具及辦公設備	3至5年	0-10%
汽車	4至5年	10%
租賃裝修	3年	0%

### 16. 使用權資產

#### 貴集團及 貴公司

	辦公物業 人民幣千元	租賃土地 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>			
於2022年1月1日	—	21,335	21,335
添置	—	—	—
於2022年12月31日	—	21,335	21,335
添置	—	—	—
於2023年12月31日	—	21,335	21,335
添置	4,459	8,041	12,500
於2024年12月31日及2025年6月30日	4,459	29,376	33,835
<b>累計折舊</b>			
於2022年1月1日	—	1,285	1,285
折舊開支	—	670	670
於2022年12月31日	—	1,955	1,955
折舊開支	—	670	670
於2023年12月31日	—	2,625	2,625
折舊開支	699	885	1,584
於2024年12月31日	699	3,510	4,209
折舊開支	525	465	990
於2025年6月30日	1,224	3,975	5,199
<b>賬面值</b>			
於2022年12月31日	—	19,380	19,380
於2023年12月31日	—	18,710	18,710
於2024年12月31日	3,760	25,866	29,626
於2025年6月30日	3,235	25,401	28,636

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
短期租賃及低價值資產相關開支	144	8	15	6	5
租賃的現金流出總額	144	8	8,379	8,047	656

## 附錄一

## 會計師報告

截至2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月，貴集團向最終控股股東控制的實體聖元營養食品有限公司（「聖元營養」）租賃一棟辦公樓宇用於其營運。租賃合同的固定期限為51個月。於釐定租賃條款及評估不可撤銷期間長短時，貴集團應用合同的定義，並釐定可強制執行合同的期間。

此外，貴集團擁有數棟工業樓宇，其生產設施主要位於該等樓宇內。貴集團為該等物業權益（包括相關租賃土地）的登記擁有人。截至2024年12月31日止年度，貴集團已就租賃土地向最終控股股東控制的內蒙古蒙原食品有限責任公司（「內蒙古蒙原」）支付一次性前期付款。貴集團已就所有該等租賃土地獲取土地使用權證書。

### 租賃限制或契諾

此外，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團及貴公司確認的租賃負債分別為零、零、人民幣4,251,000元及人民幣3,676,000元，相關使用權資產分別為零、零、人民幣3,760,000元及人民幣3,235,000元。除出租人持有的租賃資產中的擔保權益外，租賃協議不施加任何其他契諾。租賃的辦公物業不得用作借款抵押品。

## 17. 遞延稅項

### 貴集團

為呈列於綜合財務狀況表，若干遞延稅項資產及負債已予抵銷。用於財務報告的遞延稅項結餘分析如下：

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	2,655	3,323	1,571	3,743
遞延稅項負債	(36,123)	(26,837)	(16,394)	(10,443)
	<u>(33,468)</u>	<u>(23,514)</u>	<u>(14,823)</u>	<u>(6,700)</u>

以下為於往績記錄期間已確認的遞延稅項資產及其變動：

	貿易及其他 應收款項的 減值虧損撥備		合同負債	應計開支及 應付工資	使用權資產	租賃負債	香港子公司 未分配 利潤的影響		總計
	減值虧損撥備	合同負債					利潤的影響	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	-	3,820	-	-	-	(15,407)	(11,587)		
計入(扣除自)損益	3	(1,168)	-	-	-	(20,716)	(21,881)		
於2022年12月31日	3	2,652	-	-	-	(36,123)	(33,468)		
於股息分配後轉撥至 應付稅項	-	-	-	-	-	10,500	10,500		

附錄一

會計師報告

	貿易及其他 應收款項的 減值虧損撥備		應計開支及 應付工資			香港子公司 未分配 利潤的影響		總計
	合同負債	使用權資產	租賃負債	利潤的影響	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		
適用稅率下降產生的遞延								
稅項負債減少.....	-	-	-	-	-	14,440	14,440	
(扣除自)計入損益.....	(3)	(53)	724	-	-	(15,654)	(14,986)	
於2023年12月31日.....	-	2,599	724	-	-	(26,837)	(23,514)	
於股息分配後轉撥至								
應付稅項.....	-	-	-	-	-	27,000	27,000	
計入(扣除自)損益.....	4	(1,598)	(232)	(564)	638	(16,557)	(18,309)	
於2024年12月31日.....	4	1,001	492	(564)	638	(16,394)	(14,823)	
於股息分配後轉撥至應付稅項.....	-	-	-	-	-	15,000	15,000	
(扣除自)計入損益.....	(3)	2,030	153	79	(87)	(9,049)	(6,877)	
於2025年6月30日.....	1	3,031	645	(485)	551	(10,443)	(6,700)	

貴公司

以下為於往績記錄期間已確認的遞延稅項結餘及其變動：

	貿易及其他 應收款項的 減值虧損撥備		應計開支及 應付工資			租賃負債		總計
	合同負債	使用權資產	租賃負債	總計				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
於2022年1月1日.....	-	-	-	-	-	-	-	
計入損益.....	-	23	-	-	-	-	23	
於2022年12月31日.....	-	23	-	-	-	-	23	
(扣除自)計入損益.....	-	(23)	224	-	-	-	201	
於2023年12月31日.....	-	-	224	-	-	-	224	
計入(扣除自)損益.....	4	1,001	268	(564)	638	-	1,347	
於2024年12月31日.....	4	1,001	492	(564)	638	-	1,571	
(扣除自)計入損益.....	(3)	2,030	153	79	(87)	-	2,172	
於2025年6月30日.....	1	3,031	645	(485)	551	-	3,743	

於各報告期末，貴集團及貴公司概無未動用稅項虧損及其他重大未確認可扣減稅項差額。

附錄一

會計師報告

18. 存貨

貴集團

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料 .....	725	58,278	78,476	46,674
製成品 .....	31,759	26,856	41,095	57,733
	<u>32,484</u>	<u>85,134</u>	<u>119,571</u>	<u>104,407</u>

貴公司

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料 .....	[725]	[45,758]	[43,805]	39,220
製成品 .....	[13,410]	[10,140]	[8,520]	15,532
	<u>[14,135]</u>	<u>[55,898]</u>	<u>[52,325]</u>	<u>54,752</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，概無存貨預期將於超過12個月後收回。

19. 貿易及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項 (附註i) .....	23,405	18,414	14,745	38,269
減：貿易應收款項的虧損撥備 .....	(13)	–	(29)	(9)
	<u>23,392</u>	<u>18,414</u>	<u>14,716</u>	<u>38,260</u>
其他應收款項				
可收回增值稅 .....	7,045	8,066	7,259	13,195
預付所得稅 .....	2,245	5,152	–	816
遞延發行成本 (附註ii) .....	–	–	–	1,686
其他 .....	607	807	1,074	964
	<u>9,897</u>	<u>14,025</u>	<u>8,333</u>	<u>16,661</u>
貿易及其他應收款項總額 .....	<u>33,289</u>	<u>32,439</u>	<u>23,049</u>	<u>54,921</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項 (附註i) .....	2,828	1,515	3,083	6,319
減：貿易應收款項的虧損撥備 .....	—	—	(29)	(9)
	<u>2,828</u>	<u>1,515</u>	<u>3,054</u>	<u>6,310</u>
其他應收款項				
可收回增值稅 .....	2,942	5,986	7,259	13,195
預付所得稅 .....	—	—	—	816
遞延發行成本 (附註ii) .....	—	—	—	1,686
其他 .....	376	597	867	560
	<u>3,318</u>	<u>6,583</u>	<u>8,126</u>	<u>16,257</u>
貿易及其他應收款項總額 .....	<u>6,146</u>	<u>8,098</u>	<u>11,180</u>	<u>22,567</u>

附註：

- (i) 於2022年1月1日，貴集團及貴公司客戶合同的貿易應收款項分別為人民幣4,364,000元及人民幣118,000元(扣除虧損撥備人民幣1,000元及零)。
- (ii) 遞延發行成本指截至2025年6月30日產生的發行成本的合資格部分，其將於貴公司H股於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]([編纂])後作為發行新股的股份發行成本計入貴集團權益。

貴集團向若干長期合作分銷商授出30日的信貸期，而就其他分銷商而言，貴集團通常要求於向該等分銷商交付貨品前悉數付款，故貴集團絕大部分貿易應收款項來自電商平台的獨立第三方，即終端用戶向電商平台作出的付款，將每月兩次或於每月月末轉交至貴集團。

以下為於各報告期末按收入確認日期列示的貿易應收款項(扣除虧損撥備)的賬齡分析。

貴集團

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至30日 .....	<u>23,392</u>	<u>18,414</u>	<u>14,716</u>	<u>38,260</u>

貴公司

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至30日 .....	<u>2,828</u>	<u>1,515</u>	<u>3,054</u>	<u>6,310</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團及貴公司並無已逾期貿易應收款項。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項按全期預期信貸虧損的減值虧損撥備變動

貴集團

	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值
	人民幣千元
於2022年1月1日	(1)
已確認減值虧損撥備	(12)
於2022年12月31日	(13)
已撥回減值虧損撥備	13
於2023年12月31日	—
已確認減值虧損撥備	(29)
於2024年12月31日	(29)
已撥回減值虧損撥備	20
於2025年6月30日	(9)

貴公司

	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值
	人民幣千元
於2022年1月1日、2022年及2023年12月31日	—
已確認減值虧損撥備	(29)
於2024年12月31日	(29)
已撥回減值虧損撥備	20
於2025年6月30日	(9)

20. 應收(付)關聯方款項

貴集團及 貴公司應收(付)關聯方款項如下。

貴集團

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收關聯方款項				
貿易性質(附註i)				
— 聖元營養	—	—	101	—
— 青島西海金淘跨境電子商務 有限公司(「青島西海金淘」)	—	3,159	—	—
	—	3,159	101	—

附錄一

會計師報告

	於1月1日	於12月31日			於2025年
	2022年	2022年	2023年	2024年	6月30日
	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
<b>非貿易性質</b>					
— 聖元香港 (附註ii) . . . . .	54,846	112,080	7,083	—	—
— 聖元營養 (附註iii) . . . . .	18,424	78,898	—	—	—
— 優博有限公司 (「優博」) (附註iv) . . . . .	—	7,013	—	—	—
	<u>73,270</u>	<u>197,991</u>	<u>7,083</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>73,270</u>	<u>197,991</u>	<u>10,242</u>	<u>101</u>	<u>—</u>
於綜合財務狀況表中披露為：					
— 流動資產 . . . . .		95,259	10,242	101	—
— 非流動資產 . . . . .		102,732	—	—	—
		<u>197,991</u>	<u>10,242</u>	<u>101</u>	<u>—</u>

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>應付關聯方款項</b>				
<b>貿易性質 (附註v)</b>				
— 聖元香港 . . . . .	1,995	—	—	—
— 聖元營養 . . . . .	320	959	—	48
— 美泰科技 (青島) 股份有限公司 (「美泰」) . . . . .	145	—	8	533
— 青島西海金淘 . . . . .	32	—	—	—
— 韓國金淘株式會社 (「金淘」) . . . . .	—	9,593	1,756	2,078
— 內蒙古蒙原 . . . . .	—	4,222	759	285
— 優博 . . . . .	—	3,649	—	—
— 全球食品貿易 (上海) 有限公司 (「全球貿易」) . . . . .	—	48	—	—
	<u>2,492</u>	<u>18,471</u>	<u>2,523</u>	<u>2,944</u>
				截至6月30日 止六個月 的最高 未償還結餘
	截至12月31日止年度的最高未償還結餘			2025年
	2022年	2023年	2024年	人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	

<b>應收關聯方款項</b>				
<b>非貿易性質</b>				
— 聖元香港 . . . . .	121,964	197,820	7,083	—
— 聖元營養 . . . . .	83,202	119,202	181,954	—
— 優博 . . . . .	7,013	7,013	—	—
	<u>212,179</u>	<u>324,035</u>	<u>189,037</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>應收關聯方款項</b>				
<b>貿易性質 (附註i)</b>				
— 聖元營養.....	—	—	101	—
— 青島西海金淘.....	—	3,159	—	—
	—	3,159	101	—
<b>非貿易性質</b>				
— 聖元香港.....	16,361	—	—	—
— 聖元營養.....	78,898	—	—	—
	95,259	—	—	—
<b>應收子公司款項 (附註vi).....</b>	—	—	—	9,430
	95,259	3,159	101	9,430
	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>應付關聯方款項</b>				
<b>貿易性質 (附註v)</b>				
— 聖元營養.....	—	757	—	48
— 美泰.....	145	—	8	533
— 內蒙古蒙原.....	—	4,222	759	285
— 全球貿易.....	—	48	—	—
	145	5,027	767	866
<b>應付子公司款項 (附註vi).....</b>	84,863	50,675	75,236	35,165
	85,008	55,702	76,003	36,031

附註：

- (i) 於2022年1月1日，貴集團及貴公司並無應收關聯方貿易性質款項結餘。

貴集團通常向關聯方授出0至30日的信貸期，且並無就應收關聯方款項確認虧損撥備，原因是貴公司董事認為關聯方風險較低。

以下為於各報告期末根據收入確認日期呈列的應收關聯方貿易性質款項的賬齡分析。

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至30日.....	—	3,159	101	—

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團及貴公司並無已逾期應收關聯方貿易性質款項。

附錄一

會計師報告

(ii) 於2022年及2023年12月31日，應收聖元香港非貿易性質款項分別為人民幣95,719,000元及人民幣7,083,000元，為無抵押、無擔保，分別按介乎3.45%至3.85%及3.45%至3.65%的年利率計息及原到期期限分別為介乎2至3年及1年內。於2022年12月31日的結餘已於2023年12月提前償還。於2022年及2023年12月31日，應收聖元香港非貿易性質款項分別為人民幣16,361,000元及零，為無抵押、無擔保、免息及須按要求償還。

(iii) 於2022年12月31日，應收聖元營養的非貿易性質款項為無抵押、無擔保，按介乎3.65%至3.85%的年利率計息，到期期限為1年。

於2024年11月30日，聖元營養、聖元香港及 貴公司訂立抵銷協議，據此，應收聖元營養款項以 貴公司應付聖元香港股息人民幣89,606,000元抵銷。

(iv) 於2022年12月31日，應收優博非貿易性質款項為無抵押、無擔保，按年利率3.65%計息，及原到期期限為2年，且已於2023年11月提前償還。

(v) 以下為於各報告期末按發票日期呈列的應付關聯方貿易性質款項的賬齡分析：

**貴集團**

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內 .....	2,492	18,471	2,523	2,944

**貴公司**

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內 .....	145	5,027	767	866

(vi) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，應收子公司款項及應付子公司款項為非貿易性質，屬無抵押、無擔保、免息及須按要求償還。

**21. 現金及現金等價物**

**貴集團**

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日， 貴集團的銀行結餘按年市場利率分別介乎0.25%至1.90%、0.05%至1.90%、0.05%至1.15%及0.05%至0.55%計息。

貴集團以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的現金及現金等價物載列如下：

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以美元計值 .....	6	108,981	1,160	2,390
以港元計值 .....	-	84	419	869

附錄一

會計師報告

貴公司

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴公司的銀行結餘分別按年市場利率0.25%至1.90%、0.05%至1.90%、0.05%至1.15%及0.05%至0.55%計息。

貴公司以其功能貨幣以外的貨幣計值的現金及現金等價物如下：

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以美元計值.....	-	24,080	1	1,296

22. 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	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.....	11,308	45,052	31,032	39,528
其他應付款項				
客戶保證金.....	11,994	9,140	9,117	13,588
應付工資.....	10,115	10,899	12,773	9,627
其他應付稅項.....	5,096	5,796	13,357	18,132
收購物業、廠房及設備的應付款項.....	-	-	1,021	9,672
應計開支.....	2,564	6,354	6,435	6,584
應計發行成本.....	-	-	-	2,015
其他.....	1,699	2,886	1,297	952
	<u>31,468</u>	<u>35,075</u>	<u>44,000</u>	<u>60,570</u>
	<u>42,776</u>	<u>80,127</u>	<u>75,032</u>	<u>100,098</u>

貴公司

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	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.....	11,308	44,686	26,198	38,097
其他應付款項				
客戶保證金.....	250	590	8,657	12,917
應付工資.....	3,905	5,888	12,720	9,577
其他應付稅項.....	686	4,234	13,350	18,099
收購物業、廠房及設備的應付款項.....	-	-	1,021	9,672
應計開支.....	1,209	5,490	6,435	6,584
應計發行成本.....	-	-	-	2,015
其他.....	753	1,333	1,296	931
	<u>6,803</u>	<u>17,535</u>	<u>43,479</u>	<u>59,795</u>
	<u>18,111</u>	<u>62,221</u>	<u>69,677</u>	<u>97,892</u>

供應商通常向貴集團授出0至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付款項的賬齡分析如下：

### 貴集團

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內 .....	11,308	45,052	31,032	39,528

### 貴公司

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內 .....	11,308	44,686	26,198	38,097

## 23. 合同負債

### 貴集團

	於1月1日	於12月31日			於2025年
	2022年	2022年	2023年	2024年	6月30日
	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
分銷商墊款 .....	2,437	31,611	7,830	13,657	31,521
遞延銷售獎勵 .....	15,280	10,607	10,397	6,675	20,204
	17,717	42,218	18,227	20,332	51,725

### 貴公司

	於1月1日	於12月31日			於2025年
	2022年	2022年	2023年	2024年	6月30日
	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
分銷商墊款 .....	534	14	1,982	7,965	31,289
遞延銷售獎勵 .....	–	91	–	6,675	20,204
	534	105	1,982	14,640	51,493

預期於 貴集團及 貴公司正常營業週期內將予結債的合同負債分類為流動負債。

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， 貴集團就已結轉合同負債確認的收入分別為人民幣17,717,000元、人民幣42,218,000元、人民幣18,227,000元及人民幣20,332,000元，而 貴公司就已結轉合同負債確認的收入分別為人民幣534,000元、人民幣105,000元、人民幣1,982,000元及人民幣14,640,000元。

於2022年12月31日，貴集團有關分銷商墊款的合同負債大幅增加，主要由於次年一月訂單金額增加所致，而於2024年12月31日，貴公司有關分銷商墊款及遞延銷售獎勵的合同負債大幅增加，主要由於其中一家子公司向分銷商銷售的業務轉入貴公司所致。於2025年6月30日，貴集團及貴公司有關分銷商墊款的合同負債大幅增加，主要是由於分銷商預付現金增加，而於2025年6月30日，貴集團及貴公司有關遞延銷售獎勵的合同負債大幅增加，主要是由於部分銷售獎勵將於年底前結清所致。

#### 24. 按公允價值計入損益的金融負債

聖元香港與獨立投資者於2020年（「2020年投資者」）、2023年（「2023年投資者」）及2025年（「2025年投資者」）（統稱「投資者」）訂立多份股份轉讓協議（統稱「該等協議」），據此，聖元香港將貴公司若干股權轉讓予投資者，詳情如下：

轉讓日期	已轉讓 註冊資本總額	每註冊資本 的認購價	
		人民幣元	人民幣千元
2020年7月2日 .....	10,000,000	25.00	250,000
2023年12月29日 .....	5,268,293	34.17	180,000
2025年1月26日 .....	9,537,092	43.33	413,274

2020年訂立的股東協議（「2020年股東協議」）與2020年股份轉讓協議乃同時訂立，其後被2023年訂立的股東協議（「2023年股東協議」）以及同時訂立的2023年股份轉讓協議替換，並進一步被2025年訂立的股東協議（「2025年股東協議」）以及同時訂立的2025年股份轉讓協議替換。根據該等股東協議，投資者獲授以下優先權，據此，貴集團責任於2025年1月27日終止。於優先權產生的責任終止時，所有金融負債人民幣994,554,000元被終止確認並計入其他儲備。

##### (i) 清盤優先權

倘發生任何清盤，投資者有權在聖元香港獲分派有關清盤事件的所得款項之前及優先獲得優先清盤金額。清算優先金額按投資者原始投資的110%減去投資者收到的股息以及2020年投資者收到的業績補償（詳見下文）（該補償在2023年股東協議及2025年股東協議中進一步補充）計算。所有可供分派予股東的餘下所得款項應按比例分派予貴公司全體股東。若可分配所得款項金額低於總清算優先金額，則各投資者應依照在貴公司所持股份的比例分配該金額。

於下文界定的出售事件中，貴集團或其股東因出售事件所獲得的全部所得款項亦應按照上述方案分配：

- 貴集團合併、重組、股權收購或收購導致貴集團控制權發生變化；
- 出售、轉讓或處置貴集團全部或大部分資產或業務；
- 出售、許可、轉讓或處置貴集團全部或絕大部分知識產權或知識產權的使用權。

(ii) 贖回

投資者所持股份將由 貴公司的創辦人、聖元香港及 貴公司根據投資者的選擇，於發生若干或然事件時共同贖回，主要包括：

- 貴公司未能於[編纂]前遞交[編纂]或未能於[編纂]前完成[編纂]及[編纂]。[編纂]指在[編纂]或全體投資者協定的[編纂]，且 貴集團的發行前估值不低於[編纂]。合格出售指以合併、重組、資產或股權轉讓或其他類似交易形式按不低於[編纂]的估值出售 貴集團；
- Beams Power及Beams Power的子公司(不包括 貴集團，統稱為「聖元集團」、 貴集團、 貴集團創辦人或主要管理人員存在重大違法行為，對 貴集團的業務營運造成重大負面影響；
- 聖元集團、 貴集團、 貴集團創辦人或主要管理人員嚴重違反交易文件；
- 創辦人失去對聖元集團或 貴集團的控制權；
- 未能取得 貴集團業務營運所需的資質、證書及執照，且未能於三個月內糾正該等行為；
- 未能延長證書或執照。

倘發生上述不同或然事件，則減去投資者收到的股息以及2020年投資者收到的業績補償(詳見下文)(該補償在2023年股東協議及2025年股東協議中進一步補充)，回購價為投資者原投資額加年收益率10%或15%。

(iii) 領售權

倘 貴公司未能按上文所述遞交[編纂]或完成[編纂]，且一個或多個潛在買家提呈以合併、重組、資產或股權轉讓或其他類似交易形式收購 貴集團100%股權，且：

- 若干投資者同意該收購，惟 貴集團的相關估值不低於 貴集團於最新財政年度純利的15倍，但低於其20倍。創辦人應同意該收購，或根據贖回條款以相同價格回購投資者所持股權，據此，聖元香港及 貴公司應對回購義務承擔連帶責任。
- 若干投資者已批准該收購，惟 貴集團的相關估值不低於 貴集團於最新財政年度純利的20倍。 貴集團全體股東均同意該收購。

此外，2020年投資者已設定截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及所有投資者已設定截至2023年12月31日止年度 貴集團的純利表現目標。倘 貴集團未能達致截至2020年及2021年12月31日止年度的表現目標，2020年投資者有權獲得創辦人、聖元香港或 貴公司以現金方式賠償；倘 貴集團未能達致截至2022年及2023年12月31日止年度的表現目標，合資格投資者有權要求創辦人、聖元香港或 貴公司購回其於 貴公司的股權。 貴集團未能達致截至2020年及2021年12月31日止年度的表現目標(「2020年及2021年表現目標」)，且聖元香港及聖元營養於截至2022年12月31日止年度向2020年投資者作出賠償，同時 貴集團則達致截至2022年及2023年12月31日止年度的表現目標。

貴公司董事於初始確認時指定 貴公司的上述責任為按公允價值計入損益的金融負債，並按公允價值計量，且重新計量產生的任何公允價值變動於損益確認。

上述金融負債的公允價值由 貴集團管理層進行評估，且經參考艾華迪商務諮詢(上海)有限公司(註冊地址為中國上海市黃浦區延安東路618號遠洋商業大廈二期23層C座，郵編200001)所進行的獨立估值，其具備對類似工具進行估值的適當資質及經驗。

## 附錄一

## 會計師報告

貴公司於2022年12月31日採用貼現現金流量模型（「貼現現金流量模型」）釐定 貴公司的相關股權價值，而於2023年及2024年12月31日採用倒推法釐定 貴公司的相關股權價值並根據期權定價法（「期權定價模式」）進行股權分配，以達致於2022年、2023年及2024年12月31日的金融負債的公允價值。主要估值假設如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
波幅 .....	40.10%	37.82%	36.60%
貼現率 .....	14.00%	不適用	不適用
缺乏適銷性的加權平均貼現 .....	24.00%	不適用	不適用
股份轉換情景下的概率 .....	40.00%	55.00%	55.00%
贖回情境下的概率 .....	50.00%	40.00%	40.00%
清盤情境下的概率 .....	10.00%	5.00%	5.00%
到期時間 .....	2.50	3.50	2.50

波幅經參考行業內可資比較公司釐定。

貴集團及 貴公司按公允價值計入損益的金融負債的變動如下：

貴集團及 貴公司	按公允價值計入 損益的金融負債 人民幣千元
於2022年1月1日 .....	347,983
聖元香港結付有關未達致2020年及2021年表現目標的賠償 .....	(93,306)
公允價值變動 .....	36,824
於2022年12月31日 .....	291,501
向2023年投資者授出優先權產生的責任 .....	180,000
公允價值變動 .....	4,520
於2023年12月31日 .....	476,021
公允價值變動 .....	105,259
於2024年12月31日 .....	581,280
向2025年投資者授出優先權產生的責任 .....	413,274
終止 貴集團因向投資者授出優先權產生的責任 .....	(994,554)
於2025年6月30日 .....	—

## 25. 租賃負債

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於2025年 6月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	人民幣千元
應付租賃負債：				
一年內 .....	—	—	1,156	1,178
超過一年但不超過兩年的期間 .....	—	—	1,201	1,225
超過兩年但不超過五年的期間 .....	—	—	1,894	1,273
	—	—	4,251	3,676

## 附錄一

## 會計師報告

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
減：流動負債項下所示須於				
一年內結付的款項 .....	—	—	(1,156)	(1,178)
非流動負債項下所示金額 .....	—	—	3,095	2,498

截至2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月，貴集團租賃負債所應用的遞增借款年利率分別為3.95%及3.95%。

於2024年12月31日及2025年6月30日的租賃負債指 貴集團就其營運向聖元營養租賃一棟辦公樓宇。

### 26. 銀行借款

#### 貴集團及 貴公司

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無抵押、有擔保及				
於一年內到期 (附註i) .....	—	—	—	30,000

附註：

- (i) 該等貸款無抵押，由控股股東、聖元營養及內蒙古蒙原提供擔保，而擔保將於[編纂]前終止。於2025年6月30日的銀行借款結餘按固定年利率3.3%計息。

### 27. 實繳資本／股本

如附註1所披露，貴公司於2025年5月12日改制為股份有限公司。於2022年1月1日、2022年、2023年及2024年12月31日的結餘，即 貴公司改制前的實繳資本。於2025年6月30日的股本指 貴公司已發行股本。貴公司實繳資本和股本變動情況概要載列如下：

#### 實繳資本

	歷史財務 資料所示金額
	人民幣千元
於2022年1月1日、2022年、2023年及2024年12月31日 .....	60,000

## 附錄一

## 會計師報告

### 股本

	股份數目	股份面值 人民幣千元
每股面額為人民幣1元的普通股		
法定及已發行		
於2022年1月1日、2022年、2023年及		
2024年12月31日.....	不適用	不適用
改制為股份公司後發行普通股(附註i).....	60,000,000	60,000
發行新股(附註ii).....	600,000	600
於2025年6月30日.....	<u>60,600,000</u>	<u>60,600</u>

#### 附註：

- (i) 根據2025年4月12日的股東會決議案，貴公司股東同意將貴公司改制為股份有限公司。貴公司於改制基準日期(即2025年1月31日)的資產淨值(包括實繳資本、其他儲備及保留盈利)(經扣除於2025年3月31日向貴公司股東宣派的股息人民幣109,800,000元)轉為60,000,000股每股面值人民幣1元的普通股。已轉換資產淨值超過普通股面值的部分計入貴公司股份溢價賬。
- (ii) 根據2025年5月12日的股東會決議案，貴公司的股本增加至人民幣60,600,000元，而聖元香港同意認購增加的股本人民幣600,000元，對價為人民幣600,000元。聖元香港進行的股份認購乃由於貴集團於2024年實現業績目標而觸發張先生與投資者間的估值調整機制。有關對價已於截至2025年6月30日止六個月期間結算。

### 28. 以股份為基礎的付款交易

#### 購股權

根據貴公司、張先生與聖元香港於2025年5月30日作出的股東決議案，以及於2025年5月30日訂立的購股權授予協議，向張先生授予認購貴公司合共2,400,000股股份的購股權，以激勵張先生(i)以自身對行業發展趨勢的深刻洞見，就發展方向提供戰略性建議及支持；及(ii)以其在業界知名聲譽為發展、實力及前景提供背書，這有利於貴集團吸引可靠的業務夥伴及經驗豐富的投資者(「激勵計劃」)。

授出日期為2025年5月30日，行使價為每股人民幣1元。行使該購股權須待貴公司於[編纂]或貴公司全體股東同意的[編纂]其股份後，且貴集團對發行前估值不低於[編纂](下稱「[編纂]」)，方可作實。於[編纂]完成後，所有期權將歸屬張先生或其指定實體(聖元香港或其他張先生全資擁有的指定實體)。張先生或其指定實體可於有關期權歸屬後十年內行使期權。

由於購股權的歸屬取決於[編纂]，貴公司董事認為，除非並直至[編纂]可能實現，否則不得確認以股份為基礎的付款開支。因此，於截至2025年6月30日止六個月期間，概無確認任何開支。以股份為基礎的付款交易的累計開支自授出日期起至[編纂]可能實現之時，將於當[編纂]可能實現時，立即根據歸屬時間表於綜合損益及其他全面收益表予以確認。

附錄一

會計師報告

29. 資本承擔

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有關收購物業、廠房及設備已訂約但未於 歷史財務資料計提撥備的資本支出 . . . . .	-	-	80,006	55,411

30. 融資活動產生的資產與負債對賬

下表詳述 貴集團融資活動產生的資產與負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的資產與負債指將於 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量的現金流量或未來現金流量。

	應付股息	租賃負債	應計／預付 發行成本	銀行借款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日 . . . . .	-	-	-	-	-
融資現金流量淨額 . . . . .	(17,000)	-	-	-	(17,000)
<i>非現金變動</i>					
確認為分派的股息 . . . . .	17,000	-	-	-	17,000
於2022年12月31日 . . . . .	-	-	-	-	-
融資現金流量淨額 . . . . .	(138,855)	-	-	-	(138,855)
<i>非現金變動</i>					
確認為分派的股息 . . . . .	138,855	-	-	-	138,855
於2023年12月31日 . . . . .	-	-	-	-	-
融資現金流量淨額 . . . . .	(88,209)	(323)	-	-	(88,532)
<i>非現金變動</i>					
訂立新租賃 . . . . .	-	4,459	-	-	4,459
融資成本 . . . . .	-	115	-	-	115
抵銷應收一名關聯方款項及應付 一名股東股息 (附註20(iii)) . . . . .	(89,606)	-	-	-	(89,606)
確認為分派的股息 . . . . .	201,000	-	-	-	201,000
於2024年12月31日 . . . . .	23,185	4,251	-	-	27,436
融資現金流量淨額 . . . . .	(132,985)	(651)	(1,706)	29,682	(105,660)
<i>非現金變動</i>					
於損益確認的融資成本 . . . . .	-	76	-	318	394
確認為分派的股息 . . . . .	109,800	-	-	-	109,800
遞延發行成本 . . . . .	-	-	1,686	-	1,686
於2025年6月30日 . . . . .	-	3,676	(20)	30,000	33,656

附錄一

會計師報告

	應付股息	租賃負債	應計／預付 發行成本	銀行借款	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
(未經審核)					
於2023年12月31日	-	-	-	-	-
融資現金流量淨額	(81,000)	-	-	-	(81,000)
非現金變動					
訂立新租賃	-	4,459	-	-	4,459
融資成本	-	29	-	-	29
確認為分派的股息	81,000	-	-	-	81,000
於2024年6月30日	-	4,488	-	-	4,488

31. 金融工具

a. 金融工具的類別

貴集團

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>				
按攤銷成本	269,377	259,018	178,530	175,719
<b>金融負債</b>				
按攤銷成本	27,493	75,549	68,175	96,684
按公允價值計入損益	291,501	476,021	581,280	-
	318,994	551,570	649,455	96,684

貴公司

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>				
按攤銷成本	130,546	70,768	103,934	104,270
<b>金融負債</b>				
按攤銷成本	97,319	102,311	136,360	127,648
按公允價值計入損益	291,501	476,021	581,280	-
	388,820	578,332	717,640	127,648

b. 財務風險管理目標及政策

貴集團及 貴公司的主要金融工具包括貿易及其他應收款項、應收／應付關聯方款項、現金及現金等價物、貿易及其他應付款項、銀行借款、應付股息及按公允價值計入損益的金融負債。該等金融工具的詳情已於相關附註中披露。

與該等金融工具相關的風險包括市場風險（貨幣風險、利率風險及其他價格風險）、信貸風險及流動性風險。有關如何降低該等風險的政策如下。

## 附錄一

## 會計師報告

貴公司董事管理及監察該等風險敞口，以確保及時有效地採取適當措施。

### 市場風險

#### 貨幣風險

於各報告期末，貴集團及貴公司以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣資產的賬面值如下：

#### 貴集團

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>				
美元 .....	66,178	116,074	1,170	2,400
歐元 .....	26,351	–	–	–
港元 .....	–	127	444	894
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

#### 貴公司

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>				
美元 .....	–	24,080	1	1,296
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

貴集團及貴公司目前並無外幣對沖政策，但貴公司董事透過密切監察外匯風險狀況監察外匯風險，並將考慮於有需要時對沖重大外幣風險。

由於貴集團管理層認為當前匯率不會出現重大變動，以及貴集團的貨幣匯率風險並不重大，故並無呈列貨幣風險的敏感度分析。

#### 利率風險

貴集團及貴公司面臨與租賃負債及銀行借款相關的公允價值利率風險（詳情載於附註25及26）。貴集團目前並無正式利率對沖政策。貴集團管理層持續監控貴集團的風險敞口，並於必要時考慮對沖利率風險。

貴集團亦面臨與現金及現金等價物相關的現金流量利率風險（詳情載於附註21）。

由於貴集團管理層認為現金及現金等價物產生的現金流量利率風險並不重大，故並無呈列敏感性分析。

#### 信貸風險及減值評估

信貸風險指貴集團及貴公司的交易對方未能履行其合同義務，從而給貴集團及貴公司造成財務損失的風險。貴集團及貴公司的信貸風險敞口主要來自其貿易及其他應收款項、應收關聯方款項以及現金及現金等價物。

## 附錄一

## 會計師報告

於各報告期末，綜合財務狀況表列示的各項已確認金融資產的賬面值，指 貴集團及 貴公司在不考慮任何抵押品或其他信用增級措施的情況下，面臨信貸風險的最大敞口，若交易對方未能履行義務，這將給 貴集團及 貴公司造成財務損失。

貴集團及 貴公司亦考慮資產初始確認時的違約概率，以及信貸風險是否持續顯著增加。為評估信貸風險是否顯著增加， 貴集團及 貴公司將各報告期末資產發生的違約風險與初始確認日期的違約風險進行比較。這考慮了可獲得的合理且有支持力的前瞻性資料，尤其是那些預計會導致交易對方履行義務能力發生重大變化的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變化。

於每年年末，由於交易對方信譽良好，且到期日無法支付或贖回的風險較低，因此確定現金及現金等價物、其他應收款項以及應收關聯方款項的信貸風險較低。

為最大限度地降低信貸風險， 貴集團及 貴公司已制定並維護信貸風險評級制度，根據違約風險程度對風險敞口進行分類。管理層利用公開的財務信息及 貴集團及 貴公司自有的歷史還款記錄，對其主要客戶及其他債務人進行評級。 貴集團及 貴公司於報告期末持續監控及審查我們的風險敞口及其交易對方的信用評級，以確保對無法收回的金額計提足夠的減值虧損。

貴集團及 貴公司現時信貸風險等級框架包括以下類別：

內部信貸評級	描述	貿易應收款項	其他金融資產
低風險 . . . . .	交易對手違約風險低，且並無任何逾期款項	全期預期信貸虧損 － 無信貸減值	12個月預期信貸虧損
觀察名單 . . . . .	債務人頻繁於到期日後償還，惟通常於到期日後悉數結清	全期預期信貸虧損 － 無信貸減值	12個月預期信貸虧損
存疑 . . . . .	款項逾期超過30天或透過內部所得資料或外部資源，自初步確認起信貸風險顯著增加	全期預期信貸虧損 － 無信貸減值	全期預期信貸虧損 － 無信貸減值
損失 . . . . .	款項逾期超過90天或有證據表明資產已出現信貸減值	全期預期信貸虧損 － 信貸減值	全期預期信貸虧損 － 信貸減值
撤銷 . . . . .	有證明表明債務人處於嚴重財務困難，而 貴集團收回款項的前景渺茫	撤銷款項	撤銷款項

## 附錄一

## 會計師報告

下表詳述 貴集團及 貴公司須進行預期信貸虧損評估的金融資產的信貸風險敞口：

### 貴集團

	內部信貸評級	12個月或全期預期信貸虧損	賬面總值			
			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
按攤銷成本計量的金融資產						
現金及現金等價物.....	低風險	12個月預期信貸虧損	47,387	229,555	162,639	136,495
其他應收款項....	低風險	12個月預期信貸虧損	607	807	1,074	964
貿易應收款項....	附註i	全期預期信貸虧損 (共同評估) — 無信貸減值	23,405	18,414	14,745	38,269
應收關聯方款項..	低風險	12個月預期信貸虧損	197,991	10,242	101	—

### 貴公司

	內部信貸評級	12個月或全期預期信貸虧損	賬面總值			
			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
按攤銷成本計量的金融資產						
現金及現金等價物.....	低風險	12個月預期信貸虧損	32,083	65,497	99,912	87,970
其他應收款項....	低風險	12個月預期信貸虧損	376	597	867	560
貿易應收款項....	附註i	全期預期信貸虧損 (共同評估) — 無信貸減值	2,828	1,515	3,083	6,319
應收關聯方款項..	低風險	12個月預期信貸虧損	95,259	3,159	101	9,430

附註：

- (i) 就貿易應收款項而言，貴集團根據債務人的財務狀況及過往信貸虧損經歷按照作出適當調整以反映未來經濟狀況估計的逾期狀況，透過賬齡按共同基準釐定預期信貸虧損。貴集團根據其過往信貸虧損經歷釐定預期信貸虧損，以反映當前狀況及對未來經濟狀況估計。貴集團絕大部分貿易應收款項為應收電商平台上獨立第三方的款項。貴集團管理層已評估，自初始確認以來應收電商平台上獨立第三方及若干分銷商的貿易應收款項的信貸風險並無顯著增加，且違約風險並不重大。

## 附錄一

## 會計師報告

### 流動性風險

貴公司董事監察並維持管理層認為足以為 貴集團營運提供資金及緩解現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。

下表詳述 貴集團及 貴公司金融負債的餘下合同年期。該表乃根據 貴集團及 貴公司被要求償還的最早日期的金融負債的非貼現現金流量編製。

該表包含利息及本金現金流量。未貼現金額乃根據於各報告期末的利率計算得出。

### 貴集團

	加權平均利率	按要求或 少於一年	一至兩年	兩至五年	未貼現現金 流量總額	總賬面值
	%	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
<b>於2022年12月31日</b>						
貿易及其他應付款項...	-	25,001	-	-	25,001	25,001
應付關聯方款項.....	-	2,492	-	-	2,492	2,492
按公允價值計入損益的 金融負債.....	15.00	326,950	-	-	326,950	291,501
		<u>354,443</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>354,443</u>	<u>318,994</u>
<b>於2023年12月31日</b>						
貿易及其他應付款項...	-	57,078	-	-	57,078	57,078
應付關聯方款項.....	-	18,471	-	-	18,471	18,471
按公允價值計入損益的 金融負債.....	15.00	463,713	-	-	463,713	476,021
		<u>539,262</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>539,262</u>	<u>551,570</u>
<b>於2024年12月31日</b>						
貿易及其他應付款項...	-	42,467	-	-	42,467	42,467
應付關聯方款項.....	-	2,523	-	-	2,523	2,523
應付股息.....	-	23,185	-	-	23,185	23,185
按公允價值計入損益的 金融負債.....	15.00	488,225	-	-	488,225	581,280
租賃負債.....	3.95	1,296	1,296	1,946	4,538	4,251
		<u>557,696</u>	<u>1,296</u>	<u>1,946</u>	<u>560,938</u>	<u>653,706</u>
<b>於2025年6月30日</b>						
貿易及其他應付款項...	-	63,740	-	-	63,740	63,740
應付關聯方款項.....	-	2,944	-	-	2,944	2,944
租賃負債.....	3.95	1,296	1,296	1,296	3,888	3,676
銀行借款.....	3.30	30,618	-	-	30,618	30,000
		<u>98,598</u>	<u>1,296</u>	<u>1,296</u>	<u>101,190</u>	<u>100,360</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	加權平均利率	按要求或			未貼現現金 流量總額	總賬面值
		少於一年	一至兩年	兩至五年		
	%	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
<b>於2022年12月31日</b>						
貿易及其他應付款項...	-	12,311	-	-	12,311	12,311
應付其他關聯方款項...	-	85,008	-	-	85,008	85,008
按公允價值計入損益的						
金融負債.....	15.00	326,950	-	-	326,950	291,501
		<u>424,269</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>424,269</u>	<u>388,820</u>
<b>於2023年12月31日</b>						
貿易及其他應付款項...	-	46,609	-	-	46,609	46,609
應付其他關聯方款項...	-	55,702	-	-	55,702	55,702
按公允價值計入損益的						
金融負債.....	15.00	463,713	-	-	463,713	476,021
		<u>566,024</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>566,024</u>	<u>578,332</u>
<b>於2024年12月31日</b>						
貿易及其他應付款項...	-	37,172	-	-	37,172	37,172
應付其他關聯方款項...	-	76,003	-	-	76,003	76,003
應付股息.....	-	23,185	-	-	23,185	23,185
按公允價值計入損益的						
金融負債.....	15.00	488,225	-	-	488,225	581,280
租賃負債.....	3.95	1,296	1,296	1,946	4,538	4,251
		<u>625,881</u>	<u>1,296</u>	<u>1,946</u>	<u>629,123</u>	<u>721,891</u>
<b>於2025年6月30日</b>						
貿易及其他應付款項...	-	61,617	-	-	61,617	61,617
應付關聯方款項.....	-	36,031	-	-	36,031	36,031
租賃負債.....	3.95	1,296	1,296	1,296	3,888	3,676
銀行借款.....	3.30	30,618	-	-	30,618	30,000
		<u>129,562</u>	<u>1,296</u>	<u>1,296</u>	<u>132,154</u>	<u>131,324</u>

c. 金融工具的公允價值計量

貴集團管理層已密切監察及釐定公允價值計量的適當估值技術及輸入數據。

於估計金融工具的公允價值時，貴集團及貴公司盡可能使用市場可觀察數據。對於第3級具有重大不可觀察輸入數據的工具，貴集團及貴公司設立適當估值技術及模式的輸入數據。

貴集團及 貴公司所持按公允價值計入損益的金融負債於歷史財務資料中按公允價值計量，於附註24披露。

下表列示有關如何釐定該等金融負債的公允價值資料(尤其是所用估值技術及輸入數據)。

金融負債	於以下日期的公允價值	公允價值層級	估值技術及關鍵輸入數據
按公允價值計入損益的 金融負債.....	2022年12月31日：	第3級	貼現現金流量模型、倒推法及期權定價模式： 關鍵輸入數據：波動率、貼現率、缺乏適銷性的加權平均貼現、股份轉換、贖回及清盤的概率以及到期時間(附註(i))
	人民幣		
	291,501,000元		
	2023年12月31日：		
	人民幣		
476,021,000元			
2024年12月31日：			
人民幣			
581,280,000元			
2025年6月30日：零			

附註：

- (i) 由於不可觀察輸入數據的敏感度分析結果並不重大，故並無呈列敏感度分析。

貴公司董事認為，歷史財務資料中按攤銷成本列賬的所有金融資產及金融負債的賬面值與其相關公允價值相若。

### 32. 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保 貴集團各實體將能夠持續經營，同時通過優化債務及股權之間的平衡令股東回報最大化。 貴集團的整體策略於往績記錄期間保持不變。

貴集團的資本架構包括淨債務(包括附註24所披露的按公允價值計入損益的金融負債、附註25所披露的租賃負債以及附註26所披露的銀行借款)、扣除現金及現金等價物以及 貴公司股東應佔股權(包括實繳資本、保留盈利及儲備)。

貴公司董事定期檢討資本架構，並考慮資本成本及各類資本的相關風險。 貴集團將通過派付股息、發行新股及籌集新貸款平衡其整體資本架構。

### 33. 關聯方交易

#### (A) 關聯方結餘

與關聯方的未償還結餘詳情載於綜合財務狀況表及附註20及25。

#### (B) 關聯方交易

除附註16及20及歷史財務資料其他部分所披露者外， 貴集團亦擁有以下重大關聯方交易。

附錄一

會計師報告

關聯方名稱	與 貴集團的關係	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
					(未經審核)	
<b>購買商品及服務</b>						
金淘 .....	最終控股股東控制的實體	62,485	65,978	28,160	17,821	11,747
聖元營養 .....	最終控股股東控制的實體	25,548	51,185	24	24	31
聖元香港 .....	最終控股股東控制的實體	2,407	-	-	-	-
美泰 .....	最終控股股東控制的實體	166	4,516	1,360	1,353	2,060
優博 .....	最終控股股東控制的實體	-	3,649	-	-	-
內蒙古蒙原 .....	最終控股股東控制的實體	-	3,925	5,391	3,782	771
全球貿易 .....	最終控股股東控制的實體	-	43	42	42	-
青島西海金淘 .....	最終控股股東控制的實體	99	420	-	-	-
<b>購買使用權資產</b>						
內蒙古蒙原 .....	最終控股股東控制的實體	-	-	8,041	8,041	-
聖元營養 .....	最終控股股東控制的實體	-	-	4,459	4,459	-
<b>租金收入</b>						
聖元營養 .....	最終控股股東控制的實體	1,144	1,134	1,518	815	681
<b>利息收入</b>						
聖元營養 .....	最終控股股東控制的實體	1,496	3,137	3,619	2,001	-
聖元香港 .....	最終控股股東控制的實體	1,934	5,037	-	-	-
優博 .....	最終控股股東控制的實體	48	212	-	-	-
<b>租賃負債利息</b>						
聖元營養 .....	最終控股股東控制的實體	-	-	115	29	76

貴公司、內蒙古蒙原、張先生及一名獨立第三方為聖元營養的銀行貸款人民幣108,750,000元提供共同擔保，自2022年6月6日起至2023年6月6日有效。該筆貸款已於2022年12月31日償還，故擔保亦予解除。

貴公司、內蒙古蒙原及一名獨立第三方為聖元營養的銀行貸款人民幣70,000,000元及人民幣20,000,000元提供共同擔保，分別自2022年6月10日起至2023年6月9日以及自2022年7月21日起至2023年7月12日有效。於2022年12月31日，貴集團在擔保的對手方提出索償的情況下根據有關安排可能須就全數擔保金額償還的財務擔保最高金額為人民幣90,000,000元。該筆貸款已於2023年12月31日由聖元營養償還，故擔保亦予解除。

## 附錄一

## 會計師報告

### (C) 主要管理人員的薪酬

於往績記錄期間，貴集團董事及其他主要管理層成員的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金及其他福利.....	2,184	2,704	2,899	1,448	1,458
績效獎金.....	1,318	1,197	2,036	1,090	570
退休福利計劃供款.....	488	551	515	248	260
	<u>3,990</u>	<u>4,452</u>	<u>5,450</u>	<u>2,786</u>	<u>2,288</u>

### 34. 貴公司子公司的詳情

於本報告日期，貴公司直接擁有以下子公司的股權：

子公司名稱	註冊成立及 經營地點	註冊成立/ 成立日期	實繳股本/ 註冊資本	貴集團直接應佔股權				於 本報告日期	主營業務	附註
				於12月31日		於2025年				
				2022年	2023年	2024年	6月30日			
青島聖桐商貿有限 責任公司.....	中國青島	2019年2月21日	人民幣 20,000,000元	100%	100%	100%	100%	[100%]	買賣特醫食品 產品	(i)
聖桐營養香港有限 公司(「聖桐香港」).....	香港	2020年4月24日	10,000美元	100%	100%	100%	100%	[100%]	通過跨境電商 平台銷售產品	(ii)

附註：

- (i) 由於並無法定審核的規定，故並未就該實體編製截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年的經審核法定財務報表。
- (ii) 聖桐香港截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的財務報表乃根據私營企業香港財務報告會計準則及香港公司條例所編製，並由香港註冊執業會計師越峻會計師事務所有限公司審核。

### 35. 貴公司的財務資料

#### (A) 於子公司的投資

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於子公司投資的成本.....	<u>20,071</u>	<u>20,071</u>	<u>20,071</u>	<u>20,071</u>

附錄一

會計師報告

(B) 貴公司的儲備變動

	股份溢價	其他儲備	法定儲備	保留盈利 (累計虧損)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	–	(343,306)	2,840	14,530	(325,936)
年度利潤及全面收益總額	–	–	–	380	380
轉撥至法定儲備	–	–	38	(38)	–
一名股東結清表現目標補償產生的 按公允價值計入損益的金融負債 (附註24)	–	93,306	–	–	93,306
確認為分派的股息(附註13)	–	–	–	(17,000)	(17,000)
於2022年12月31日	–	(250,000)	2,878	(2,128)	(249,250)
年度利潤及全面收益總額	–	–	–	114,074	114,074
轉撥至法定儲備	–	–	11,407	(11,407)	–
向新投資者授出優先權產生 的責任(附註24)	–	(180,000)	–	–	(180,000)
確認為分派的股息(附註13)	–	–	–	(138,855)	(138,855)
於2023年12月31日	–	(430,000)	14,285	(38,316)	(454,031)
年度利潤及全面收益總額	–	–	–	111,862	111,862
轉撥至法定儲備	–	–	11,186	(11,186)	–
確認為分派的股息(附註13)	–	–	–	(201,000)	(201,000)
於2024年12月31日	–	(430,000)	25,471	(138,640)	(543,169)
期內利潤及全面收益總額	–	–	–	139,096	139,096
向2025年投資者授出 優先權產生的責任(附註24)	–	(413,274)	–	–	(413,274)
終止優先權產生的責任(附註24)	–	994,554	–	–	994,554
轉撥至保留盈利的其他儲備及 法定儲備	–	(113,169)	(25,471)	138,640	–
確認為分派的股息(附註13)	–	–	–	(109,800)	(109,800)
改制為股份公司(附註27(i))	44,939	(38,111)	–	(6,828)	–
於2025年6月30日	44,939	–	–	22,468	67,407
(未經審核)					
於2024年1月1日	–	(430,000)	14,285	(38,316)	(454,031)
期內利潤及全面收益總額	–	–	–	78,990	78,990
確認為分派的股息(附註13)	–	–	–	(81,000)	(81,000)
於2024年6月30日	–	(430,000)	14,285	(40,326)	(456,041)

### 36. 報告期後事項

除歷史財務資料其他章節所披露者外，於2025年6月30日後，貴公司或貴集團概無承擔任何重大期後事項。

### 37. 期後財務報表

貴集團、貴公司或其任何子公司並未編製於2025年6月30日後及直至本報告日期任何期間的經審核財務報表。