

以下乃本公司獨立申報會計師[●] (香港執業會計師) 為編製本文件而提交的報告全文，以供載入本文件。

[待插入公司的信頭]

致廣東丸美生物技術股份有限公司董事、高盛(亞洲)有限責任公司及中信證券(香港)有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們呈報第I-4至I-94頁所載的廣東丸美生物技術股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料，其中包括 貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止各年度，以及截至2025年9月30日止九個月(「相關期間」)的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，連同重要會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-94所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃編製以供載入就 貴公司股份[編纂]於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而刊發 貴公司日期為[●]的文件(「文件」)。

董事對歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料，並落實董事認為必需的內部控制，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

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報我們的意見。我們根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料有無重大錯誤陳述作出合理確認。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料內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2.1所載編製基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非就實體內部控制的成效提出意見。我們的工作亦包括評估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。

我們相信，我們所獲得的憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基準。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料真實公平反映貴集團及貴公司及於2022年、2023年及2024年12月31日，以及2025年9月30日的財務狀況以及根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製的貴集團於各相關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期比較財務資料

吾等已審閱貴集團的中期比較財務資料，包括截至2024年9月30日止九個月的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他解釋資料（「中期比較財務資料」）。貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製及呈列中期比較財務資料。吾等的責任為根據審閱工作就中期比較財務資料作出結論。吾等已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號實體的獨立核數師對中期財務資

料的審閱進行審閱。審閱主要包括向負責財務及會計事宜的人士查詢，並應用分析及其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據香港審計準則進行的審計，故吾等無法保證將會知悉審計中可能發現的所有重大事宜。因此，吾等不會發表審計意見。根據吾等的審閱工作，就會計師報告而言，吾等並無注意到任何事項，致使吾等相信中期比較財務資料在各重大方面並無按照歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註12，當中載有 貴公司於相關期間所派付股息的資料。

[●]

執業會計師

香港

[日期]

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料所依據有關 貴集團於相關期間的財務報表（「相關財務報表」）由 [●] 根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則對其進行審核。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有金額約整至最接近千位（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		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	5	1,731,716	2,225,594	2,969,771	1,952,334	2,450,381
銷售成本		(557,040)	(665,273)	(793,262)	(501,205)	(616,422)
毛利		1,174,676	1,560,321	2,176,509	1,451,129	1,833,959
其他收入及收益以及						
其他開支	6	74,075	158,390	58,309	48,753	61,238
銷售及經銷費用		(846,157)	(1,198,605)	(1,634,677)	(1,070,924)	(1,414,567)
行政開支		(136,331)	(131,803)	(135,507)	(87,133)	(130,388)
研發成本		(52,926)	(62,288)	(73,545)	(54,437)	(62,789)
融資成本	8	(3,240)	(6,627)	(9,858)	(4,000)	(2,690)
金融資產(減值虧損)/						
減值虧損撥回		(2,135)	2,424	159	(341)	319
分佔聯營公司(虧損)/						
收益		(1,381)	(4,725)	(733)	(888)	13,438
除稅前溢利	7	206,581	317,087	380,657	282,159	298,520
所得稅開支	11	(39,150)	(39,497)	(38,293)	(42,372)	(51,872)
年度/期間溢利		167,431	277,590	342,364	239,787	246,648
歸屬於：						
母公司擁有人		174,183	259,418	341,629	238,802	243,891
非控股權益		(6,752)	18,172	735	985	2,757
		167,431	277,590	342,364	239,787	246,648
母公司普通權益持有人						
應佔每股盈利						
基本及攤薄(人民幣元)	13	0.43	0.65	0.85	0.60	0.61

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
年度／期間溢利.....	167,431	277,590	342,364	239,787	246,648
其他綜合虧損					
於其後期間可能重新分類至					
損益的其他全面虧損：					
海外業務換算的匯兌差額....	(214)	(95)	(125)	(53)	(73)
將於其後期間重新分類至損益					
的其他全面虧損淨額.....	(214)	(95)	(125)	(53)	(73)
年度／期間其他全面虧損，					
扣除稅項.....	(214)	(95)	(125)	(53)	(73)
年度／期間全面收益總額...	167,217	277,495	342,239	239,734	246,575
歸屬於：					
母公司擁有人.....	173,969	259,323	341,504	238,749	243,818
非控股權益.....	(6,752)	18,172	735	985	2,757
	167,217	277,495	342,239	239,734	246,575

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於9月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	14	504,461	766,624	1,080,392	1,016,653
投資物業	15	–	3,592	3,278	503,603
使用權資產	16(a)	758,191	719,407	696,946	393,954
其他無形資產	17	9,154	6,635	5,364	5,590
遞延稅項資產	28	42,157	59,104	91,846	90,409
於聯營公司的投資	18	73,873	63,606	165,656	226,224
其他非流動資產	19	466,151	304,822	64,679	16,110
非流動資產總額		<u>1,853,987</u>	<u>1,923,790</u>	<u>2,108,161</u>	<u>2,252,543</u>
流動資產					
存貨	20	151,699	171,728	219,658	281,372
應收款項、預付款項及 其他流動資產	22	574,753	513,527	305,487	306,476
按公允價值計入其他全面 收益的金融資產	21	–	–	1,430	1,691
按公允價值計入損益的金融 資產	23	437,776	767,976	395,698	412,623
受限制現金	24	8,860	28,629	435,629	386,103
現金及現金等價物	24	1,064,149	1,048,097	1,596,500	1,205,818
流動資產總額		<u>2,237,237</u>	<u>2,529,957</u>	<u>2,954,402</u>	<u>2,594,083</u>
流動負債					
應付款項及應計費用	25	435,203	502,115	576,276	682,196
合約負債	26	94,534	240,402	195,122	176,365
計息銀行貸款及其他借款	27	102,104	248,175	790,104	572,990
租賃負債	16(b)	8,655	4,054	2,363	1,060
應付所得稅		27,976	15,452	32,675	4,227
流動負債總額		<u>668,472</u>	<u>1,010,198</u>	<u>1,596,540</u>	<u>1,436,838</u>
流動資產淨額		<u>1,568,765</u>	<u>1,519,759</u>	<u>1,357,862</u>	<u>1,157,245</u>
總資產減流動負債		<u>3,422,752</u>	<u>3,443,549</u>	<u>3,466,023</u>	<u>3,409,788</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於9月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債					
計息銀行貸款及其他借款..	27	148,000	—	—	—
租賃負債.....	16(b)	11,683	3,250	1,504	1,925
撥備		—	360	360	—
遞延收入.....		5,556	6,165	5,393	4,752
遞延稅項負債.....	28	4,929	15,228	12,263	11,827
非流動負債總額		<u>170,168</u>	<u>25,003</u>	<u>19,520</u>	<u>18,504</u>
資產淨額.....		<u>3,252,584</u>	<u>3,418,546</u>	<u>3,446,503</u>	<u>3,391,284</u>
權益					
母公司擁有人應佔權益					
股本	29	401,445	401,000	401,000	401,000
庫存股份.....		(14,469)	—	—	—
儲備	30	2,801,096	2,946,130	2,979,406	2,922,474
		3,188,072	3,347,130	3,380,406	3,323,474
非控股權益.....		64,512	71,416	66,097	67,810
權益總額.....		<u>3,252,584</u>	<u>3,418,546</u>	<u>3,446,503</u>	<u>3,391,284</u>

所有者權益變動

截至2022年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							權益總額	
	股本	庫存股份	資本公積金*	法定儲備*	匯兌 波動儲備*	保留溢利*	總計		非控股權益
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	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	401,820	(26,662)	780,116	200,910	(1,275)	1,729,188	3,084,097	74,364	3,158,461
年度溢利.....	-	-	-	-	-	174,183	174,183	(6,752)	167,431
海外業務換算的匯兌差額.....	-	-	-	-	(214)	-	(214)	-	(214)
年度全面收益總額	-	-	-	-	(214)	174,183	173,969	(6,752)	167,217
沒收庫存股份	(375)	12,193	(11,818)	-	-	-	-	-	-
收購非控股權益	-	-	(5,945)	-	-	-	(5,945)	929	(5,016)
處置子公司	-	-	12,141	-	-	-	12,141	(4,039)	8,102
來自非控股權益的注資	-	-	-	-	-	-	-	10	10
2021年末期股息(附註12)	-	-	-	-	-	(76,190)	(76,190)	-	(76,190)
於2022年12月31日	401,445	(14,469)	774,494	200,910	(1,489)	1,827,181	3,188,072	64,512	3,252,584

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔						權益總額		
	股本	庫存股份	資本公積金*	法定儲備*	匯兌 波動儲備*	保留溢利*		總計	非控股權益
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2023年1月1日	401,445	(14,469)	774,494	200,910	(1,489)	1,827,181	3,188,072	64,512	3,252,584
年度溢利	-	-	-	-	-	259,418	259,418	18,172	277,590
海外業務換算的匯兌差額	-	-	-	-	(95)	-	(95)	-	(95)
年度全面收益總額	-	-	-	-	(95)	259,418	259,323	18,172	277,495
沒收庫存股份	(445)	14,469	(14,039)	-	-	-	(15)	-	(15)
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	(11,268)	(11,268)
2022年末期股息(附註12)	-	-	-	-	-	(100,250)	(100,250)	-	(100,250)
於2023年12月31日	401,000	-	760,455	200,910	(1,584)	1,986,349	3,347,130	71,416	3,418,546

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔						非控股權益	權益總額
	股本	資本公積金*	法定儲備*	匯兌波動儲備*	保留溢利*	總計		
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	401,000	760,455	200,910	(1,584)	1,986,349	3,347,130	71,416	3,418,546
年度溢利	-	-	-	-	341,629	341,629	735	342,364
海外業務換算的匯兌差額	-	-	-	(125)	-	(125)	-	(125)
年度全面收益總額	-	-	-	(125)	341,629	341,504	735	342,239
已付非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	(8,054)	(8,054)
來自非控股權益的注資	-	-	-	-	-	-	2,000	2,000
以權益結算的交易安排	-	542	-	-	-	542	-	542
2024年中期股息(附註12)	-	-	-	-	(100,250)	(100,250)	-	(100,250)
2023年末期股息(附註12)	-	-	-	-	(208,520)	(208,520)	-	(208,520)
於2024年12月31日	401,000	760,997	200,910	(1,709)	2,019,208	3,380,406	66,097	3,446,503

附錄一

會計師報告

截至2024年9月30日止九個月

	母公司擁有人應佔							
	股本	資本公積金	法定儲備	波動儲備	保留溢利	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	401,000	760,455	200,910	(1,584)	1,986,349	3,347,130	71,416	3,418,546
期間溢利(未經審核)	-	-	-	-	238,802	238,802	985	239,787
海外業務換算的匯兌差額 (未經審核)	-	-	-	(53)	-	(53)	-	(53)
期間全面收益總額(未經審核)	-	-	-	(53)	238,802	238,749	985	239,734
已付非控股權益的股息 (未經審核)	-	-	-	-	-	-	(8,054)	(8,054)
來自非控股權益的注資 (未經審核)	-	-	-	-	-	-	2,000	2,000
2023年末期股息(附註12)	-	-	-	-	(208,520)	(208,520)	-	(208,520)
於2024年9月30日(未經審核)	401,000	760,455	200,910	(1,637)	2,016,631	3,377,359	66,347	3,443,706

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日止九個月

	母公司擁有人應佔						權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註29)	資本公積金* 人民幣千元 (附註30)	法定儲備* 人民幣千元 (附註30)	匯兌 波動儲備* 人民幣千元	保留溢利* 人民幣千元	總計 人民幣千元	
於2025年1月1日	401,000	760,997	200,910	(1,709)	2,019,208	3,380,406	3,446,503
期間溢利.....	-	-	-	-	243,891	243,891	246,648
海外業務換算的匯兌差額.....	-	-	-	(73)	-	(73)	(73)
期間全面收益總額	-	-	-	(73)	243,891	243,818	246,575
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	(1,044)
宣派2025年中期股息(附註12)	-	-	-	-	(100,250)	(100,250)	(100,250)
2024年末期股息(附註12)	-	-	-	-	(200,500)	(200,500)	(200,500)
於2025年9月30日	401,000	760,997	200,910	(1,782)	1,962,349	3,323,474	3,391,284

* 該等儲備賬目包括於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的綜合財務狀況表內的綜合儲備分別為人民幣2,801,096,000元、人民幣2,946,130,000元、人民幣2,979,406,000元及人民幣2,922,474,000元。

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		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
經營活動所得現金流量						
除稅前溢利：.....		206,581	317,087	380,657	282,159	298,520
就以下各項作出調整：						
融資成本.....	8	3,240	6,627	9,858	4,000	2,690
分佔聯營公司虧損／(收益)...		1,381	4,725	733	888	(13,438)
利息收入.....	6	(40,400)	(48,796)	(36,842)	(28,339)	(20,263)
出售物業、廠房及設備						
項目的虧損.....	6	23	66	315	95	45
提前終止／修訂若干租賃						
合約的(收益)／虧損.....	6	(304)	(515)	(30)	207	(382)
按公允價值計入損益的金融						
資產所得其他投資收入....	6	(9,910)	(95,841)	(7,062)	(8,301)	(24,565)
處置聯營公司的虧損／						
(收益).....	6	–	3,877	(283)	(283)	–
物業、廠房及設備折舊.....	7	13,378	14,479	21,637	15,212	27,693
使用權資產折舊.....	7	10,706	7,956	4,430	3,302	2,495
投資性物業折舊.....	7	–	314	314	235	3,696
其他無形資產攤銷.....	7	3,281	2,942	3,361	2,307	2,312
存貨減記.....	7	9,751	13,051	12,234	5,867	1,715
金融資產減值虧損／(減值虧損						
撥回).....	7	2,135	(2,424)	(159)	341	(319)
以權益結算的交易安排.....		–	–	542	–	–
匯兌差額淨額.....	6	(61)	(21)	9	155	10
		<u>199,801</u>	<u>223,527</u>	<u>389,714</u>	<u>277,845</u>	<u>280,209</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
存貨增加.....	(25,328)	(33,081)	(60,164)	(25,433)	(63,429)
應收款項、預付款項及其他					
流動資產(增加)/減少.....	(64,116)	33,737	(10,462)	(51,910)	28,828
受限制現金(增加)/減少.....	(2,133)	(21,227)	3,000	(5,152)	2,308
其他非流動資產增加.....	-	-	(1,000)	-	(6,075)
應付款項及應計費用的增加/ (減少).....	30,475	32,234	66,736	(44,393)	(4,174)
合約負債(減少)/增加.....	(50,023)	145,868	(45,280)	(43,027)	(18,757)
遞延收入(減少)/增加.....	(3,956)	609	(772)	(1,817)	(641)
經營所得現金.....	84,720	381,667	341,772	106,113	218,269
已付所得稅.....	(53,982)	(58,669)	(56,777)	(50,338)	(79,319)
已收利息.....	17,698	15,022	15,531	12,647	19,923
經營活動所得現金流量淨額.....	<u>48,436</u>	<u>338,020</u>	<u>300,526</u>	<u>68,422</u>	<u>158,873</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
投資活動所得現金流量					
收購物業、廠房及設備項目.....	(108,090)	(252,943)	(313,144)	(258,209)	(171,683)
出售物業、廠房及設備項目 的收益.....	18	3	4	-	-
收購其他無形資產.....	(2,817)	(1,102)	(3,230)	(3,113)	(2,015)
地塊購置及預付款項.....	-	-	-	-	(3,471)
收購按公允價值計入損益的 金融資產.....	(287,000)	(425,000)	(525,000)	(400,000)	(100,000)
出售按公允價值計入損益的 金融資產的收益.....	592,000	187,489	838,005	698,005	106,478
來自按公允價值計入損益的金融 資產的已收利息.....	4,423	30,658	4,578	4,129	1,221
購入時原到期日超過三個月 的定期存款及存單增加.....	(358,000)	(100,000)	(51,554)	(51,554)	-
提取購入時原到期日超過三個月 的定期存款及存單.....	208,000	325,000	515,000	330,000	40,000
來自購入時原到期日超過三個月 的定期存款及存單的已收利息..	14,513	19,275	34,329	14,627	4,260
存放受限制現金.....	(2,902)	(6,053)	(5,000)	-	-
提取受限制現金.....	-	7,513	5,000	3,000	5,208
來自按公允價值計入損益的金融 資產的已收股息.....	1,005	-	-	-	-
已收聯營公司股息.....	-	-	-	-	185
出售於聯營公司投資的收益.....	-	-	3,203	2,500	-
新增於聯營公司的投資.....	-	-	(70,000)	(45,000)	(47,130)
有關出售子公司收取的代價....	8,990	-	-	-	-
投資活動所得／(所用) 現金 流量淨額.....	<u>70,140</u>	<u>(215,160)</u>	<u>432,191</u>	<u>294,385</u>	<u>(166,947)</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
融資活動所得現金流量					
新增計息銀行貸款及其他					
借款	250,000	100,000	790,000	380,000	342,990
計息銀行貸款及其他借款的					
預付款項	-	(102,000)	(248,000)	(248,000)	(560,000)
就計息銀行貸款及其他借款					
支付的利息	(1,757)	(5,855)	(9,709)	(5,257)	(2,717)
存放受限制現金	-	-	(410,000)	-	(367,990)
提取受限制現金	-	-	-	-	410,000
收購非控股權益	(5,016)	-	-	-	-
預付款項、其他應收款項及					
其他資產減少/(增加)	117	(393)	(389)	(1,060)	(2,379)
租賃付款之本金部分	(7,859)	(7,958)	(3,816)	(2,653)	(1,080)
租賃付款之利息部分	(1,379)	(701)	(220)	(134)	(77)
已付股息	(76,275)	(100,250)	(308,770)	(208,520)	(200,500)
已付非控股權益持有人的股息	-	(15,078)	(4,244)	(4,244)	(1,044)
回購普通股	(8,883)	(13,075)	-	-	-
非控股權益持有人注資	10	-	2,000	2,000	-
因子公司清盤而向非控股					
權益分派	(4,039)	-	-	-	-
融資活動所得/(所用)現金					
流量淨額	<u>144,919</u>	<u>(145,310)</u>	<u>(193,148)</u>	<u>(87,868)</u>	<u>(382,797)</u>

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		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)
現金及現金等價物增加／						
(減少)淨額.....		263,495	(22,450)	539,569	274,939	(390,871)
年初／期初現金及現金等						
價物.....		798,516	1,061,981	1,039,539	1,039,539	1,579,060
匯兌差額之影響，淨額.....		(30)	8	(48)	(35)	25
年末／期末現金及現金						
等價物.....	24	<u>1,061,981</u>	<u>1,039,539</u>	<u>1,579,060</u>	<u>1,314,443</u>	<u>1,188,214</u>
現金及現金等價物結餘分析						
現金及銀行結餘.....	24	1,073,009	1,076,726	2,032,129	1,358,091	1,591,921
減：受限制現金.....	24	(8,860)	(28,629)	(435,629)	(30,781)	(386,103)
綜合財務狀況表所列現金及						
現金等價物.....		1,064,149	1,048,097	1,596,500	1,327,310	1,205,818
減：應收銀行存款利息.....	24	<u>(2,168)</u>	<u>(8,558)</u>	<u>(17,440)</u>	<u>(12,867)</u>	<u>(17,604)</u>
綜合現金流量表所列現金						
及現金等價物.....		<u>1,061,981</u>	<u>1,039,539</u>	<u>1,579,060</u>	<u>1,314,443</u>	<u>1,188,214</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9月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	14	118,113	114,465	112,499	114,092
投資物業	15	3,906	3,592	3,278	3,043
其他無形資產	17	8,606	6,190	5,023	5,326
於子公司之投資		1,891,445	2,020,722	2,089,861	2,150,101
於聯營公司的投資	18	47,915	43,613	40,529	204,752
遞延稅項資產	28	901	1,239	1,068	3,447
其他非流動資產	19	188,264	260,917	1,967	8,705
非流動資產總額		2,259,150	2,450,738	2,254,225	2,489,466
流動資產					
存貨	20	88,373	91,581	117,083	138,340
應收子公司款項		519,983	312,655	316,714	298,912
應收款項、預付款項及 其他流動資產	22	59,953	45,689	28,790	26,571
按公允價值計入損益的 金融資產	23	–	40,803	75,987	76,204
現金及現金等價物	24	384,870	532,359	740,298	328,504
流動資產總額		1,053,179	1,023,087	1,278,872	868,531
流動負債					
應付子公司款項		21,032	21,958	47,987	143,701
應付款項及應計費用	25	185,043	207,587	291,341	322,945
合約負債	26	153,857	6	127,926	36,702
計息銀行貸款及其他借款	27	2,104	248,175	150,104	–
應繳所得稅		25,086	456	–	–
流動負債總額		387,122	478,182	617,358	503,348
流動資產淨額		666,057	544,905	661,514	365,183
總資產減流動負債		2,925,207	2,995,643	2,915,739	2,854,649
非流動負債					
計息銀行貸款及其他借款	27	148,000	–	–	–
遞延收益		184	1,400	1,477	1,472
遞延稅項負債	28	1,036	3,406	2,554	2,006
非流動負債總額		149,220	4,806	4,031	3,478
淨資產		2,775,987	2,990,837	2,911,708	2,851,171

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於9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
權益					
股本	29	401,445	401,000	401,000	401,000
庫存股份.....		(14,469)	–	–	–
儲備	30	2,389,011	2,589,837	2,510,708	2,450,171
權益總額.....		<u>2,775,987</u>	<u>2,990,837</u>	<u>2,911,708</u>	<u>2,851,171</u>

II. 歷史財務資料附註

1. 公司及集團資料

廣東丸美生物技術股份有限公司為一家於2002年4月2日在中華人民共和國（「中國」）成立的公司，並於2012年2月22日轉制為一家股份有限公司。貴公司A股於2019年7月25日在上海證券交易所上市。貴公司的註冊辦事處位於中國廣東省廣州市高新技術產業開發區科學城伴河路92號2號樓。

於相關期間，貴公司及其子公司（統稱「貴集團」）從事研發、製造及銷售護膚及彩妝產品。

於本報告日期及於相關期間，貴公司主要子公司的詳情載列如下：

名稱*	註冊成立／註冊地點 和日期以及營業地點	註冊資本	貴公司應佔 權益百分比		主營業務
			直接	間接	
重慶博多物流有限公司(i)	中國／中國內地 2010年12月28日	人民幣10,000,000元	100.00	-	美妝產品銷售
廣州丸美網路科技 有限公司(i)	中國／中國內地 2019年12月4日	人民幣10,000,000元	-	100.00	美妝產品銷售
廣州丸美生物科技 有限公司(i)	中國／中國內地 2009年2月18日	人民幣289,412,404元	100.00	-	美妝產品生產 與銷售
廣州戀火化妝品有限公司(i)	中國／中國內地 2017年10月18日	人民幣32,850,000元	100.00	-	美妝產品生產 與銷售
廣州禾美實業有限公司(iii)	中國／中國內地 2020年6月23日	人民幣1,140,000,000元	-	100.00	自有物業的 建造、運營 及維護
廣州娛丸全域行銷管理 有限公司(iii)	中國／中國內地 2020年1月21日	人民幣1,500,000元	100.00	-	美妝產品銷售
宿遷匯恒金鼎資產管理合夥 企業(有限合夥)**(ii)	中國／中國內地 2018年12月3日	人民幣100,000,000元	80.00	-	投資控股

附錄一

會計師報告

名稱*	註冊成立／註冊地點 和日期以及營業地點	註冊資本	貴公司應佔 權益百分比		主營業務
			直接	間接	
共青城聯明股權投資合夥企業 (有限合夥)**(ii)	中國／中國內地 2021年1月29日	人民幣250,000,000元	80.00	-	投資控股
青島茂達創業投資合夥企業 (有限合夥)**(ii)	中國／中國內地 2021年8月4日	人民幣160,000,000元	98.06	-	投資控股

** 除宿遷匯恒金鼎資產管理合夥企業(有限合夥)、共青城聯明股權投資合夥企業(有限合夥)及青島茂達創業投資合夥企業(有限合夥)為有限合夥企業外，其他附屬公司均為民營有限公司。

附註：

- (i) 該等公司於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度按照中國企業會計準則(「中國企業會計準則」)編製的法定財務報表已由華興會計師事務所(特殊普通合夥)審計。
- (ii) 該等公司於截至2024年12月31日止年度按照中國企業會計準則(「中國企業會計準則」)編製的法定財務報表已由華興會計師事務所(特殊普通合夥)審計。
- (iii) 於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，概無就該等公司編製經審核財務報表。

上表載列董事認為主要影響相關期間業績或組成 貴集團資產淨值主要部分的 貴公司子公司。董事認為載列其他子公司的詳細資料會過分冗長。

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告會計準則(包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的所有準則及詮釋)編製。

於編製整個相關期間及中期比較財務資料所涵蓋期間的歷史財務資料時，貴集團已提前採納於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告會計準則及有關過渡性條文。

歷史財務資料乃按照歷史成本慣例編製，惟已按公允價值計量的金融工具除外。

綜合基準

綜合財務報表包括 貴公司及其子公司（統稱為「貴集團」）於相關期間的財務報表。子公司指 貴公司對其直接或間接擁有控制權的實體（包括結構性實體）。若 貴集團對參與投資對象業務的可變回報承擔風險或享有權利，且有能力通過其對投資對象的權力而影響該等回報（即現有權利令 貴集團目前有能力支配投資對象的有關活動），則視為獲得控制權。

於一般情況下均存在多數投票權形成控制權之推定。當 貴公司擁有投資對象的非多數表決權或類似權利時，本貴團在評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮所有相關事實與狀況，包括：

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

子公司按與 貴公司相同的報告期編製財務報表，並採用一致的會計政策。子公司的業績自 貴集團取得控制權日期起合併，並繼續合併直至該控制權終止日期。

損益及其他全面收益的各個組成部分歸屬於 貴集團母公司擁有人以及非控股權益，即使此舉引致非控股權益出現赤字結餘。與 貴集團成員公司之間的交易有關的所有集團內部資產與負債、權益、收入、支出及現金流量在合併時悉數抵銷。

如果事實及情況顯示上文所述控制權的三項元素中一項或多項有變，則 貴集團會重新評估其是否仍然控制投資對象。如果一家子公司的擁有權權益出現變動而並無導致失去控股權，則有關變動列賬為權益交易。

如果 貴集團失去了對子公司的控制權，將終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並確認任何保留投資的公允價值及損益中由此產生之盈餘或虧絀。 貴集團之前確認的其他全面收益構成部分應適當地重新分類計入損益或保留溢利，基準與如果 貴集團直接出售有關資產或負債所需者相同。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團未於歷史財務資料中採用下列已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告會計準則及現有準則之修訂本。 貴集團擬於該等新訂國際財務報告會計準則及現有準則之修訂本生效時採用該等準則（如適用）。

國際財務報告準則第18號	財務報表的列報和披露 ²
國際財務報告準則第19號及國際財務報告準則第19號（修訂本）	無公共問責制的子公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具分類與計量的修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營企業或聯營公司之間的資產出售或投入 ³
國際財務報告準則會計準則的年度改進—第11卷	對國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的修訂 ¹

1 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

2 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

3 尚未確定強制生效日期，但可供採用

貴集團正在評估首次應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響。迄今，貴集團認為該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則（惟國際財務報告準則第18號除外）可能導致會計政策變動，但於首次應用期間不大可能對貴集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。應用國際財務報告準則第18號預期不會對貴集團財務狀況造成重大影響，但預期會影響損益表及現金流量表的呈列及未來財務資料的披露。貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對貴集團財務資料的影響。

2.3 重大會計政策資料

於聯營公司的投資

聯營公司指貴集團擁有一般不少於20%股本投票權之長期權益，並對其有重大影響力的實體。重大影響力乃有權參與被投資方的財務及經營政策決定而非控制或共同控制該等政策。

貴集團於聯營公司的投資乃按權益會計法，以貴集團應佔資產淨額減任何減值虧損於綜合財務狀況表內入賬。貴集團已作出調整以消除任何可能存在的會計政策分歧。

貴集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益表。此外，倘直接確認於聯營公司的權益發生變化，貴集團將於綜合權益變動表（如適用）確認變化的份額。貴集團與聯營公司之間交易所產生的未變現收益及虧損按貴集團於聯營公司的投資撇除，但如未變現虧損可證明已轉讓資產出現減值則除外。收購聯營公司產生的商譽計入貴集團於聯營公司的投資。

公允價值計量

貴集團於各相關期間末按公允價值計量若干金融工具。公允價值是指市場參與者在計量日的有序交易中，出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或（在無主要市場情況下）於最有利資產或負債市場進行。主要或最有利市場應當是貴集團能夠進入的市場。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用之假設計量（假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事）。

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者通過使用該資產的最高及最佳用途，或將該資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據支持的估值技術去計量公允價值，盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表內計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據在下述公允價值層級內進行分類：

- 第一級 — 基於可識別資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的可觀察（直接或間接）最低層級輸入數據的估值技術
- 第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層級輸入數據的估值技術

就持續於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團於各相關期間末通過（按對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據）重新評估分類，確定各層級之間是否發生轉移。

非金融資產減值

倘一項資產（存貨、遞延稅項資產及金融資產除外）存在減值跡象，或需要進行年度減值測試，則估計該資產的可收回金額。資產可收回金額按該資產或現金產生單位的使用價值及公允價值減出售費用兩者中的較高者計算，並按單個資產單獨釐定，除非該資產不能產出基本上獨立於其他資產或資產組所產生的現金流入，這種情況下，可釐定該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。評估使用價值時，採用反映當前市場對資金時間價值及資產的特定風險的評估的稅前折現率，將估計未來現金流量折成現值。減值虧損於其產生期間自綜合損益表於與減值資產功能一致的有關開支類別內扣除。

於各相關期間末會評估有否跡象顯示先前確認之減值虧損已不再存在或有所減少。倘存在上述跡象，則對可收回金額進行估計。僅在用於釐定資產的可收回金額的估計出現變動時，方可撥回先前確認的資產（商譽除外）減值虧損，惟該金額不得超過倘有關資產於過往年度如無確認減值虧損時應予釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該等減值虧損的撥回計入其發生當期的綜合損益表。

關聯方

倘出現以下情況，則下列人士將被視為與貴集團有關聯：

- (a) 有關人士為下述人士或該人士之直系親屬，而該人士
 - (i) 控制或共同控制貴集團；
 - (ii) 對貴集團發揮重大影響力；或
 - (iii) 為貴集團或貴集團母公司的主要管理層成員；
- 或
- (b) 有關人士為符合以下任何條件之實體：
 - (i) 該實體與貴集團屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一家實體為另一實體（或另一實體的母公司、子公司或同系子公司）的聯營公司或合營企業；

- (iii) 該實體與 貴集團均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所界定人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所界定人士對該實體擁有重大影響或為該實體(或該實體母公司)之主要管理層人員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團之任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(不包括在建工程)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達致運作狀況及地點以作擬定用途而直接應計的成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，例如維修保養開支，一般於產生期間自綜合損益表扣除。在符合確認標準的情況下，重大檢查的開支於資產賬面值撥充資本以作代替。如果須不時更換物業、廠房及設備的重要部分，則 貴集團將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產，並按各自的可使用年期折舊。

折舊乃於各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期內以直線法撇銷其成本至剩餘價值計算得出。用於此目的之估計可使用年期如下：

類別	估計可使用年期
租賃物業裝修	以租期為準及5年 (以較短者為準)
辦公設備	3至5年
機器	3至7年
車輛	7年
樓宇	20至40年

倘物業、廠房及設備項目內部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分將獨立計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法會於各相關期間末檢討，並於適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目(包括初始確認之任何重大部分)於出售時或當預期使用或出售不再產生日後經濟利益，則終止確認。於終止確認資產的年度在綜合損益表中確認的出售或報廢的任何收益或虧損指有關資產銷售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程主要指以成本減任何減值虧損入賬的在建樓宇及機器賬，並不計算折舊。在建工程於完成及可供使用時重新分類為適當類別之物業、廠房及設備。

投資物業

投資物業為持作賺取租金收入及／或資本增值之土地使用權及樓宇(包括使用權資產)權益。該等物業初步按成本(包括交易成本)計量，於初始確認後， 貴集團對其投資物業應用成本模式。折舊乃按各投資物業項目之估計可使用年期以直線法撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此目的所採用的估計可使用年期如下：

類別	估計可使用年期
土地使用權	40年
樓宇	40年

無形資產(商譽除外)

個別收購的無形資產於初步確認時按成本計量。在業務合併過程中收購無形資產的成本為收購當日的公允價值。無形資產可使用年期被評定為有限或無確定年期。具有有限可使用年期的無形資產隨後在可使用的經濟年內作攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能減值時進行減值評估。有限使用年期的無形資產攤銷期及攤銷方法最少續於各相關期間末檢討一次。

軟件

軟件以成本減任何減值虧損列賬，並根據 貴集團過往經驗、軟件使用的用途及其授權使用期限，按其估計可使用年期3至10年以直線法攤銷。

商標

商標以歷史成本列示。商標具有有限可使用年期，按成本減累計攤銷列賬。攤銷採用直線法，將商標成本分攤於其估計可使用年期10年內。

研發成本

所有研究成本均於產生時於綜合損益表內扣除。

僅當 貴集團能夠證明完成無形資產使其可供使用或銷售的技術可行性、其完成的意向及其使用或銷售該資產的能力、該資產將如何產生未來經濟利益、完成項目的資源的可用性，以及在開發期間可靠計量開支的能力時，開發新產品的項目產生的開支才會被資本化及遞延。不符合該等標準的產品開發開支於產生時支銷。

租賃

貴集團在合同開始時評估合同是否為租賃或包含租賃。倘合同為換取對價而授予於一段時間內控制使用已識別資產之權利，則該合同為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃(短期租賃及低價值資產租賃除外)採用單一確認和計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款及確認具有相關資產使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產乃於租賃開始日確認(即相關資產可供使用的日期)。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前已作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。使用權資產於其租期或估計可使用年期(以較短者為準)內按直線法折舊，具體如下：

類別	估計可使用年期
土地使用權.....	40至50年
倉庫及辦公物業.....	1.5至4年

倘租賃資產的所有權於租期末轉移至 貴集團或相關成本反映行使購買選擇權，則按照該資產的估計可使用年期計算折舊。

當使用權資產符合投資物業的定義時，將其包括在投資物業內。相應的使用權資產初步按成本計量，其後根據 貴集團的「投資物業」政策計量。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租期內將作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質上的固定付款）減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款及預期將根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括 貴集團合理確定將行使的購買選擇權的行使價及就終止租賃支付的罰款（如果租期反映 貴集團行使終止租賃選擇權）。並不取決於指數或利率的可變租賃付款於觸發付款的事件或情況發生的期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃中隱含的利率不容易確定，故 貴集團使用於租賃開始日期之增量借款利率。於開始日期後，租賃負債的金額增加以反映利息增加並就已作出的租賃付款予以扣減。此外，如果出現修訂、租期變動、租賃付款變動（例如，因指數或利率變動導致的未來租賃付款變動）或購買相關資產的選擇權評估變更，則租賃負債的賬面值會重新計量。

貴集團的租賃負債於綜合財務狀況表中單獨呈列。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於其機器和設備的短期租賃（即自開始日期起計之租期為12個月或以下並且不包括購買選擇權的租賃），亦將低價值資產租賃確認豁免應用於被認為低價值的辦公設備租賃。

短期租賃的租賃付款及低價值資產租賃在租期內按直線法確認為開支。

貴集團作為出租人

當 貴集團作為出租人時，其於租賃開始（或租賃修訂）時將其各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

貴集團並無轉移資產之擁有權所附帶之絕大部分風險及回報之租賃會分類為經營租賃。倘合約包含租賃及非租賃部分， 貴集團按相對獨立的售價基準將合約代價分配至各部分。租金收入於租約年內按直線法列賬，並因其經營性質而計入綜合損益表內的收益。於磋商及安排經營租賃時所產生之初始直接成本乃計入租賃資產之賬面值，並於租約年內按相同基準確認為租金收入。或然租金於其賺取期間確認為收益。

將相關資產之擁有權所附帶之絕大部分風險及回報轉讓予承租人之租賃均會入賬列作融資租賃。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初步確認時被分類為其後按攤銷成本、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益計量。

初步確認時的金融資產分類取決於金融資產的合同現金流量特徵以及 貴集團管理其的業務模式。除不包含重大財務成分或 貴集團已應用可行權宜方法不調整重大財務成分影響的貿易應收款項外， 貴集團初步以公允價值加（倘若金融資產並非按公允價值計入損益的金融資產）交易成本計量金融資產。並

無重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項依照下文「收入確認」所載政策按根據國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息（「純粹支付本金及利息」）的現金流量。現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產按公允價值計入損益進行分類及計量，而不論業務模式。

貴集團管理金融資產的業務模式是指其如何管理金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否因收取合同現金流量、出售金融資產或兩者兼之而產生。按攤銷成本分類及計量的金融資產，按旨在持有金融資產以收取合同現金流量的業務模式持有，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產則按旨在持有以收取合同現金流量及出售的業務模式持有。不屬於上述業務模式的金融資產，按以公允價值計入損益分類及計量。

須在一般由在市場規定或慣例確立的期間內交付資產的金融資產買賣概於交易日（即 貴集團承諾買賣資產的日期）確認。

後續計量

金融資產之後續計量取決於以下分類：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並須予減值。當資產終止確認、予以修改或出現減值時，收益及虧損於綜合損益表中確認。

按公允價值計入其他全面收益的金融資產（債務工具）

就按公允價值計入其他全面收益之債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於綜合損益表內確認，並按與按攤銷成本計量之金融資產相同之方式計算。其餘公允價值變動於其他全面收益內確認。於終止確認時，於其他全面收益內確認之累計公允價值變動將重新計入綜合損益表。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產於綜合財務狀況表按公允價值列賬，而公允價值變動淨額於綜合損益表中確認。

此類別包括 貴集團並無合理選擇分類為按公允價值計入其他全面收益之理財產品、結構性存款及股本投資。股本投資之股息亦於付款權確立時於綜合損益表內確認為其他收入。

終止確認金融資產

金融資產（或金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分（如適用））主要於下列情況下終止確認（即自 貴集團綜合財務狀況表移除）：

- 自該資產收取現金流量的權利已屆滿；或

- 貴集團已轉讓其自該資產收取現金流量的權利，或已根據「過手」安排承擔須在無重大延遲下向第三方全數支付所得現金流量的責任；且(a) 貴集團已轉讓該資產的絕大部分風險和回報，或(b) 貴集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險和回報，但已轉讓該資產的控制權。

當 貴集團已轉讓自資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估是否保留該資產所有權的風險及回報以及保留程度。當 貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權， 貴集團將以其持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映 貴集團所保留的權利及責任的基準計量。

以對已轉讓資產擔保的形式作出的持續參與按該資產原賬面值與 貴集團可能須償還的最高對價兩者的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就所有並非以公允價值計入損益持有的債務工具確認預期信用損失（「預期信用損失」）撥備。預期信用損失基於根據合同到期的合同現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量差額計量，並按原實際利率近似值貼現。預期現金流量將包括出售構成合同條款組成部分的所持抵押品或其他信用增級工具所得現金流量。

一般方法

預期信用損失於兩個階段確認。就自初始確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸風險項目而言，預期信用損失為就未來12個月可能發生的違約事件產生的信用損失計提撥備（12個月預期信用損失）。就自初始確認以來信貸風險顯著增加的信貸風險項目而言，須於風險剩餘年內就預期信用損失計提虧損撥備，不論違約於何時發生（年限內預期信用損失）。

於各報告日期， 貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。進行評估時， 貴集團比較金融工具於報告日期出現違約之風險與該金融工具於初始確認日期出現違約之風險，並考慮合理及有理據且毋須花費不必要成本或精力即可獲得之資料，包括過往及前瞻性資料。倘合同付款逾期超過30天， 貴集團即認為信貸風險已顯著增加。

倘合同付款逾期90天， 貴集團視金融資產為違約。然而，於若干情況下， 貴集團亦可能在計及 貴集團持有的任何信用增級工具前，於有內部或外部資料顯示 貴集團不太可能悉數收回未償還合同款項時，視金融資產為違約。

當概無合理預期可收回合同現金流量時，金融資產將予撤銷。

按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法計提減值並按下列階段分類以計量預期信用損失，惟貿易應收款項採用下述簡化方法計量。

- 第一階段 — 自初始確認以來信貸風險並無顯著增加及虧損撥備按等同12個月預期信用損失金額計量的金融工具
- 第二階段 — 自初始確認以來信貸風險顯著增加但並非信貸減值金融資產及虧損撥備按等同年限內預期信用損失金額計量的金融工具

- 第三階段 — 於報告日期已發生信貸減值（但非購入或原本已發生信貸減值）及虧損撥備按等同年限內預期信用損失金額計量的金融資產

簡化方法

對於不包含重大融資成分的貿易應收款項或 貴集團採用並無調整重大融資成分影響的可行權宜方法， 貴集團採用簡化方法計算預期信用損失。根據簡化方法， 貴集團不會追蹤信貸風險的變化，而是於各報告日期根據全期預期信用損失確認虧損撥備。 貴集團已根據其歷史信用損失經驗建立撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境的特有前瞻性因素進行調整。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為貸款及借款或應付款項（如適用）。

所有金融負債初步按公允價值確認，而就貸款、借款及應付款項而言，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、計息銀行貸款及其他借款。

後續計量

金融負債按其分類的後續計量如下：

按攤銷成本計量的金融負債（貿易及其他應付款項及借款）

於初始確認後，貿易應付款項、其他應付款項及應計費用以及計息銀行貸款及其他借款其後按攤銷成本採用實際利率法計量，惟貼現的影響屬微不足道則除外，而在該情況下將按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時及通過實際利率法進行攤銷程序時於綜合損益表內確認。

計算攤銷成本時會計及收購所產生的任何折現或溢價，以及作為實際利率不可缺少部分的費用或成本。實際利率攤銷計入綜合損益表的財務成本內。

終止確認金融負債

當金融負債項下的責任已解除或取消或屆滿時，即會終止確認負債。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款經大幅修改，則有關取代或修改被視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額於綜合損益表中確認。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本乃按加權平均成本法釐定，而就在製品及製成品而言，成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的間接費用。可變現淨值乃根據估計售價減完成及出售時產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

綜合財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，以及可隨時轉換為已知金額現金、價值變動風險不大及為履行短期現金承諾而持有的通常於三個月內到期的短期高流動性存款。

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

撥備

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

貴集團預期部分或全部撥備將可獲彌償，該彌償則確認為個別資產，惟僅於彌償基本上可確定時方予以確認。有關任何撥備開支於扣除任何彌償後於綜合損益表呈列。

倘貼現影響重大，則就撥備確認的金額將為預期須用作履行責任的未來開支於相關期間末的現值。貼現現值隨著時間增加的金額計入綜合損益表的財務成本。

貴集團提供與銷售若干產品有關的質保，以便對於質保期內出現的缺陷進行一般更換。 貴集團授予的該等保證類質保的撥備最初乃根據銷量及更換水平的過往經驗確認，並貼現至其現值（如適用）。與質保相關的費用每年修訂一次。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與損益以外確認項目有關的所得稅於損益以外確認，即於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債，乃根據於各相關期間末已實施或實質實施的稅率（及稅法），經計及 貴集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，按預期可自稅務部門退回或已支付予稅務部門的金額計量。

遞延稅項採用負債法就資產及負債稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間於相關期間末的所有暫時差額計提撥備。

就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟以下情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併交易中初步確認商譽或資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，也不產生同等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於子公司及聯營公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，倘能夠控制該暫時差額撥回的時間，且該等暫時差額於可預見的未來可能不會撥回。

遞延稅項資產就所有可扣減暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉予以確認。倘可能有應課稅利潤用以抵銷可扣減暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉，則遞延稅項資產予以確認，惟以下情況除外：

- 與可扣減暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初始確認資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤及應課稅利潤或虧損，也不產生同等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於子公司及聯營公司的投資有關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可預見的未來有可能撥回以及有應課稅利潤用以抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

於各相關期間末，審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未確認的遞延稅項資產於各相關期間末予以重估，並於可能有足夠應課稅利潤用以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或清還負債期間的稅率，根據於相關期間末已實施或實際上已實施的稅率（及稅法）計算。

遞延稅項資產及遞延稅項負債僅限於 貴集團擁有可依法執行的權利抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與由同一稅務部門對同一納稅實體或不同納稅實體（其有意以淨額結算即期稅項負債及資產，或變現資產以及一併結算負債）於未來各期間（其間遞延稅項負債或資產的大部分款項預計將結算或回收）徵收的所得稅有關時可抵銷。

政府補助

倘合理保證將獲得補助及將符合所有附帶條件，則按公允價值確認政府補助。倘該補助與一項開支項目有關，則於擬用作補償之成本支銷期間有系統地確認為收入。

倘補助與資產有關，其公允價值計入遞延收益賬，並於有關資產的預計可使用年期內，每年等額撥往綜合損益表或從資產賬面值扣減，並以經扣減折舊開支形式撥往綜合損益表。

收入確認

客戶合同收入

當貨品或服務的控制權按反映預期 貴集團有權就該等貨品或服務所換取的代價金額轉移至客戶時，確認客戶合同收入。

當合同中的代價包含可變金額時，代價金額按 貴集團就向客戶轉讓貨品或服務而有權獲得的金額估計。可變代價於合同開始時估計並受到約束，直至與可變代價相關的不確定因素隨後得到解決時，確認的累積收入金額極有可能不會發生重大收益撥回。

(a) 銷售產品

貴集團主要透過線上渠道（如線上直銷及線上經銷商）及線下渠道（如線下經銷商）向客戶銷售其產品。產品銷售收入於資產控制權轉移至客戶之時間點確認，一般於客戶確認驗收時確認。就寄售銷售而言，收入在終端消費者確認商品驗收時確認。

一些銷售產品的合約向客戶提供退貨權及批量返利，產生可變代價。

(i) 退貨權利

對於向客戶提供在指定期限內退貨的權利的合約，採用預期價值法估計將不會退回的貨物，因為該方法最能預測 貴集團有權獲得的可變代價金額。應用國際財務報告準則第15號關於約束可變代價估計的規定，以釐定可計入交易價格的可變代價金額。就預期將被退回的貨物而言，確認退款負債而非收入。退貨權資產（及對銷售成本的相應調整）亦就向客戶收回產品的權利予以確認。

(ii) 批量返利

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

其他來源的收入

租金收入於租期內按時間比例基準確認。不取決於指數或利率的可變租賃付款於其產生的會計期間確認為收入。

其他收入

利息收入以實際利率法按應計基準確認，所用利率為在金融工具預計年期或較短期間內（如適用）將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值之比率。

合約負債

合約負債在 貴集團轉讓相關貨品或服務前已收到客戶付款或付款到期（以較早者為準）時確認。合同負債於 貴集團履行合同（即向客戶轉讓相關貨品或服務的控制權）時確認為收入，

退貨權資產

就收回預期客戶退回的貨品的權利確認退貨權資產。資產按將退回貨品的原賬面金額減去收回貨品的任何預期成本及退回貨品的任何潛在價值減少計量。 貴集團就預期退貨水平的任何修訂及退回貨品價值的任何額外減少更新資產計量。

退款負債

退款負債乃為退還部分或全部已收(或應收)客戶對價的責任而確認，並按 貴集團最終預期須退還予客戶的金額計量。 貴集團於各相關期間末更新其對退款負債(以及交易價格的相應變動)的估計。

其他僱員福利

退休金計劃

貴公司及 貴集團於中國內地經營的子公司的僱員須參與地方市政府運作的中央退休金計劃。 貴公司及該等子公司須按其薪金成本的特定百分比向中央退休金計劃供款。供款將根據中央退休金計劃規則於應付時從綜合損益表中扣除。

借款成本

直接歸屬於合資格資產收購、建設或生產的借款成本，即需要大量時間才能準備用於預期用途或出售的資產，將資本化作為部分該等資產成本。倘資產實質上準備用於預期用途或出售，該等借款成本的資本化即告終止。所有其他借款成本於產生借款成本的期間計入開支。借款成本包括利息及實體因借款而產生的其他成本。

相關期間後事項

倘 貴集團於相關期間後但於授權刊發日期前接獲相關期間結束時已存在情況的資料，其將評估該資料是否會影響其於綜合財務報表中確認的金額。 貴集團將調整於綜合財務報表中確認的金額，以反映相關期間後發生的任何調整事件，並根據新資料更新與該等情況有關的披露。對於相關期間後發生的非調整事件， 貴集團將不會更改於綜合財務報表中確認的金額，但會披露非調整事件的性質及其財務影響的估計，或無法作出估計的聲明(如適用)。

股息

末期股息於股東在股東大會批准時確認為負債。中期股息乃同時建議及宣派，因此，中期股息於建議及宣派時即時被確認為負債。股息於歷史財務資料附註12中披露。

外幣

歷史財務資料以 貴公司的功能貨幣人民幣呈列。 貴集團各實體自行決定各自的功能貨幣，而各實體的財務報表項目乃以該功能貨幣計量。 貴集團實體所記錄之外幣交易使用其各自於交易日期之適用功能貨幣匯率初步入賬。以外幣列值之貨幣資產及負債按相關期間末適用之功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額均於綜合損益表內確認。

以外幣為單位而按歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易日的匯率換算。以外幣為單位而按公允價值計量的非貨幣項目按計量公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損與項目公允價值變動產生的收益或虧損按相同方式確認，即公允價值的收益或虧損於其他全面收益或損益確認的項目，其匯兌差額亦分別於其他全面收益或損益中確認。

就終止確認與預付對價有關的非貨幣資產或非貨幣負債而言，於釐定相關資產、開支或收入初始確認的匯率時，初次交易的日期為 貴集團初始確認預付對價所產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘有多筆預付款或預收款， 貴集團就每筆預付對價的付款或收款分別釐定交易日期。

若干海外子公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各相關期間末，該等實體的資產及負債按各相關期間末當時的匯率換算為人民幣，其損益表按與交易日當時相若的匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收益確認，並於匯兌波動儲備累計，惟歸屬於非控股權益的差額除外。處置海外業務時，儲備中有關該海外業務的累計金額於綜合損益表內確認。

就綜合現金流量表而言，海外子公司之現金流量按現金流量日期之匯率換算為人民幣。海外子公司於年內產生之經常性現金流量按年內加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

貴集團歷史財務資料之編製需要管理層作出會影響收入、開支、資產及負債之列報數額及其隨附披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定因素或會導致日後須就受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

管理層在實施 貴集團會計政策的過程中，除涉及估計的會計政策外，亦作出下列對歷史財務資料中確認的數額有最重大影響的判斷：

確定會員忠誠度計劃中的履約義務

貴集團實施會員忠誠度計劃，每次購物都會授予客戶會員積分。會員積分可於日後購物時兌換折扣。 貴集團評估認為，積分為客戶提供了一項重要權利，如果不簽訂合同，客戶就無法獲得這項權利。因此， 貴集團認為向客戶提供會員積分的承諾是一種履約義務。 貴集團將會員積分列賬為授出有關積分之銷售交易之獨立可識別部分。與初始銷售有關之已收或應收對價公允價值於有關部分（即已售貨品（收入）及已授會員積分（遞延收入））間分配。有關分配經參考有關部分之相對獨立價值（即各部分可獨立出售之金額）後作出。

遞延稅項資產

僅在可能取得應課稅溢利用以抵銷有關虧損的情況下，方就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。在釐定可予確認的遞延稅項資產的數額時，管理層須根據可能的時間、未來應課稅溢利的水平連同未來稅項計劃戰略作出重大判斷。

估計不確定因素

下文闡述於相關期間末有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，其具有導致於下一個財政年度須對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險。

非金融資產(商譽除外)的減值

貴集團於各相關期間末為所有非金融資產(包括使用權資產)評估有否出現任何減值跡象。其他非金融資產則於有跡象顯示賬面值可能無法收回時檢測減值。當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時則存在減值，有關減值為其公允價值減出售成本及公允價值減其使用價值的較高者。公允價值減出售成本乃根據來自類似資產公平交易的受約束銷售交易的可用資料或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層須評估資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適當貼現率以計算該等現金流量的現值。

銷售返利的可變代價

貴集團預計可變代價將計入附有銷售返利權的銷售護膚和彩妝產品交易價格中。貴集團預期銷售返利乃根據合約訂明的返利條款及原則按每名客戶進行分析。釐定客戶是否有權獲得返利取決於客戶的歷史返利優惠及累計購買金額。

貴集團應用統計模型估計預期銷售返利。該模型利用客戶歷史購買模式及返利優惠釐定預期返利百分比及可變代價的預期價值。任何相較歷史購買模式及客戶返利優惠的重大經歷變動將影響貴集團估計的預期返利百分比。

金融工具公允價值計量

貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日按公允價值計入損益的金融資產分別人民幣437,776,000元、人民幣767,976,000元、人民幣395,698,000元及人民幣412,623,000元，均按公允價值計量，而公允價值乃基於可觀察及不可觀察輸入值採用估值技術釐定。建立相關估值技術及其輸入值時需要運用判斷及估計。若該等因素相關之假設發生變動，可能會影響此等工具之列報公允價值。詳細披露見歷史財務資料附註37。

4. 經營分部資料

就管理目的而言，貴集團並未按服務及產品劃分為多個業務單位，且僅有一個可報告經營分部。管理層監察貴集團整體經營分部的經營業績，以作資源分配及績效評估之決策。

地區資料

於相關期間內，貴集團的經營活動均位於單一地區分部，因貴集團大部分收益來自位於中國內地的客戶。貴集團大部分非流動資產亦位於中國內地。

附錄一

會計師報告

主要客戶資料

來自貢獻收入10%或以上的單一客戶或受共同控制的一組客戶的收入載列如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
客戶A.....	336,208	225,585	不適用*	不適用*	不適用*

* 由於有關期間該客戶貢獻的收入單獨而言未達 貴集團收入的10%或以上，因此相關收入不予披露。

5. 收入

收入分析如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
來自客戶合約的收入.....	1,731,570	2,225,370	2,969,427	1,952,111	2,449,629
其他來源的收入					
租金收入.....	146	224	344	223	752
總計.....	<u>1,731,716</u>	<u>2,225,594</u>	<u>2,969,771</u>	<u>1,952,334</u>	<u>2,450,381</u>

來自客戶合約的收入

(a) 分拆收入資料

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
貨品類型					
產品銷售.....	<u>1,731,570</u>	<u>2,225,370</u>	<u>2,969,427</u>	<u>1,952,111</u>	<u>2,449,629</u>
收入確認時間					
於某一時間點轉讓貨品..	<u>1,731,570</u>	<u>2,225,370</u>	<u>2,969,427</u>	<u>1,952,111</u>	<u>2,449,629</u>

下表列示於各有關期間期初以及截至2024年9月30日止九個月期間，已確認計入合約負債的收入金額：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
產品銷售.....	<u>144,567</u>	<u>94,534</u>	<u>240,402</u>	<u>222,810</u>	<u>167,435</u>

附錄一

會計師報告

(b) 履約義務

貴集團的履約義務資料概述如下：

產品銷售

貴集團主要透過線上渠道（如線上直銷及線上經銷商）以及線下渠道（如線下經銷商）向客戶銷售產品。

貴集團並無原有預期期限超過一年的收益合約，因此管理層已應用國際財務報告準則第15號項下的實際權宜方法，且無需披露已分配至截至各相關期間末未履行或部分履行的履約義務的交易價格。

6. 其他收入及收益以及其他開支

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		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
政府補助	(i)					
— 收益		22,826	13,618	7,504	7,177	9,633
— 資產		784	784	847	636	636
按公允價值計入損益的金融 資產之未變現公允價值 收益／(虧損)						
— 理財產品及結構性 存款		5,293	1,049	987	865	990
— 投資		—	69,933	(1,970)	—	21,709
資產出售的收益／ (虧損)						
— 理財產品及 結構存款		3,611	139	3,277	2,668	388
— 投資		1,006	24,720	4,768	4,768	1,478
外匯收益／(虧損)		61	21	(9)	(155)	(10)
銀行利息收益		40,400	48,796	36,842	28,339	20,263
增值稅加計扣除		—	4,376	5,804	4,857	5,951
出售一間聯營公司 (虧損)／收益，淨額		—	(3,877)	283	283	—
出售物業、廠房及設備的 收益／(虧損)		(23)	(66)	(315)	(95)	(45)
提前終止或修訂若干租賃 合約的收益／(虧損)		304	515	30	(207)	382
其他		(187)	(1,618)	261	(383)	(137)
總計		<u>74,075</u>	<u>158,390</u>	<u>58,309</u>	<u>48,753</u>	<u>61,238</u>

(i) 政府補助旨在激勵 貴集團發展。該等與收益及資產相關的補助分別即時計入損益並於相關資產的可使用年期內攤銷。概無與該等補助有關之未達成條件或有事項。

7. 除稅前溢利

貴集團之除稅前溢利乃扣除／(計入)下列各項後得出：

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		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
已售存貨成本.....		447,234	547,365	639,550	409,189	499,076
計入損益之物業、廠房及 設備折舊.....		13,378	14,479	21,637	15,212	27,693
計入損益之使用權資產 折舊.....		10,706	7,956	4,430	3,302	2,495
投資性物業折舊.....	15	-	314	314	235	3,696
提前終止或修訂若干租賃 合約之虧損／(收益)...	16(c)	(304)	(515)	(30)	207	(382)
出售物業、廠房及設備項目 之收益.....		23	66	315	95	45
其他無形資產攤銷.....	17	3,281	2,942	3,361	2,307	2,312
僱員福利開支(包括附註9 所載之董事及 監事之薪酬)：						
工資及薪金.....		160,807	165,266	185,205	131,964	156,757
退休計劃供款、社會福利 及其他福利*.....		35,650	33,166	35,376	28,803	31,265
		196,457	198,432	220,581	160,767	188,022
存貨減記.....		9,751	13,051	12,234	5,867	1,715
金融資產減值虧損／ (減值虧損撥回).....		(2,135)	2,424	159	(341)	319
未計入租賃負債計量之 可變租賃付款.....	16(c)	(7)	-	-	-	-
與短期租賃及低價值租賃 相關之開支.....	16(c)	544	718	683	411	477

* 貴集團作為僱主並無可用作減低現有供款水準的沒收供款。

附錄一

會計師報告

8. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
租賃負債利息開支	1,379	701	220	134	77
計息銀行貸款及其他借款 利息開支	1,861	5,926	9,638	3,866	2,613
總計	3,240	6,627	9,858	4,000	2,690

9. 董事及監事薪酬

董事於有關期間及截至2024年9月30日止九個月的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
袍金	300	300	338	248	270
其他酬金：					
薪金、津貼及實物福利 . .	4,931	6,080	6,516	4,891	4,967
績效獎金	2,252	3,743	3,584	703	694
退休金及社會福利	682	722	762	568	623
小計	7,865	10,545	10,862	6,162	6,284
總計	8,165	10,845	11,200	6,410	6,554

(a) 獨立非執行董事

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月期間支付予獨立非執行董事之袍金如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
秦昕先生 (附註i)	100	42	—	—	—
畢亞林先生 (附註ii)	100	100	75	45	—
姬恆領先生 (附註ii)	100	100	75	45	—
曹庸先生 (附註iii)	—	58	112	82	90
歐友英女士 (附註iv)	—	—	38	38	90
張啟祥先生 (附註iv)	—	—	38	38	90
總計	300	300	338	248	270

於有關期間以及截至2024年9月30日止九個月期間，概無其他應付獨立非執行董事之酬金。

附錄一

會計師報告

(b) 執行董事及監事：

	截至2022年12月31日止年度			
	薪金、津貼 及實物福利	績效獎金	退休金 及社會福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
孫懷慶先生(附註v).....	944	800	89	1,833
孫雲起先生(附註vii).....	482	391	83	956
王開慧先生.....	1,004	391	89	1,484
曾令椿先生.....	883	323	89	1,295
申毅先生.....	502	195	89	786
郭朝萬先生.....	419	55	83	557
監事：				
陳青梅女士.....	231	34	54	319
梁煥秋女士.....	251	36	53	340
陳嘉揚女士.....	215	27	53	295
總計.....	4,931	2,252	682	7,865

	截至2023年12月31日止年度			
	薪金、津貼 及實物福利	績效獎金	退休金 及社會福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
孫懷慶先生(附註v).....	1,214	800	94	2,108
孫雲起先生(附註vii).....	420	136	44	600
王開慧先生.....	1,306	909	92	2,307
曾令椿先生.....	1,157	825	94	2,076
申毅先生.....	578	370	94	1,042
王玉瑩女士(附註vi).....	202	300	32	534
郭朝萬先生.....	461	278	93	832
監事：				
陳青梅女士.....	241	45	59	345
梁煥秋女士.....	281	45	65	391
陳嘉揚女士.....	220	35	55	310
總計.....	6,080	3,743	722	10,545

附錄一

會計師報告

	截至2024年12月31日止年度			
	薪金、津貼 及實物福利	績效獎金	退休金 及社會福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
孫懷慶先生(附註v)	1,214	800	98	2,112
孫雲起先生(附註vii)	404	259	58	721
王開慧先生	1,430	887	92	2,409
曾令椿先生	1,271	778	93	2,142
申毅先生	608	373	98	1,079
王玉瑩女士(附註vi)	255	60	32	347
郭朝萬先生	491	296	98	885
監事：				
梁煥秋女士	344	54	74	472
陳嘉揚女士	245	41	59	345
陳青梅女士	254	36	60	350
總計	6,516	3,584	762	10,862

	截至2024年9月30日止九個月(未經審核)			
	薪金、津貼 及實物福利	績效獎金	退休金 及社會福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
孫懷慶先生(附註v)	911	–	73	984
孫雲起先生(附註vii)	252	31	36	319
王開慧先生	1,072	234	70	1,376
曾令椿先生	953	169	70	1,192
申毅先生	456	99	73	628
王玉瑩女士(附註vi)	255	60	32	347
郭朝萬先生	368	77	73	518
監事：				
梁煥秋女士	251	12	53	316
陳嘉揚女士	180	12	43	235
陳青梅女士	193	9	45	247
總計	4,891	703	568	6,162

	截至2025年9月30日止九個月			
	薪金、津貼 及實物福利	績效獎金	退休金 及社會福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
孫懷慶先生(附註v)	911	–	80	991
孫雲起先生(附註vii)	451	93	72	616
王開慧先生	1,074	224	72	1,370
曾令椿先生	953	149	73	1,175
申毅先生	456	98	80	634
郭朝萬先生	458	98	80	636
監事：				
梁煥秋女士	281	13	66	360
陳嘉揚女士	187	9	50	246
陳青梅女士	196	10	50	256
總計	4,967	694	623	6,284

附錄一

會計師報告

- (i) 秦昕先生於2024年5月23日辭職。
- (ii) 畢亞林先生和姬恆領先生於2024年5月17日辭職。
- (iii) 曹庸先生於2023年5月23日獲委任。
- (iv) 歐友英女士和張啟祥先生於2024年5月17日獲委任。
- (v) 孫懷慶先生於2010年7月7日獲委任為首席執行官。
- (vi) 王玉瑩女士於2023年9月12日獲委任並於2024年5月17日辭職。
- (vii) 孫雲起先生於2023年9月12日辭職並於2024年5月17日獲重任。

於有關期間及截至2024年9月30日止的九個月期間，概無任何董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

10. 五名最高薪酬僱員

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，五名最高薪酬僱員分別包括三名、三名、三名、三名及三名董事，其薪酬詳情請見上文附註9。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9月30日止九個月，其餘薪酬最高的兩名、兩名、兩名、兩名及兩名僱員（非 貴公司董事）的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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)	
薪金、津貼及實物福利 . . .	1,726	1,587	1,484	1,112	1,248
績效獎金	384	586	684	232	257
退休金及社會福利	208	181	195	146	151
總計	<u>2,318</u>	<u>2,354</u>	<u>2,363</u>	<u>1,490</u>	<u>1,656</u>

薪酬介乎下列範圍的非董事最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審核)	
零至1,000,000港元	–	–	–	2	2
1,000,001港元至1,500,000港元 . . .	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
總計	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

11. 所得稅

貴集團須按實體基準就成員公司住所地及／或經營所在稅務管轄區內產生或取得的利潤繳納所得稅。

中國企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「企業所得稅法」）及其實施條例，貴集團中國子公司的企業所得稅稅率為25%，惟符合下述稅項豁免除外。

自2021年至2030年，若干從事「西部地區鼓勵類產業」業務的子公司合資格享有15%的優惠企業所得稅稅率。

貴公司已獲認定為「高新技術企業」，因此於相關期間及截至2024年9月30日止的九個月期間，均享有15%的優惠所得稅稅率。該資格須經中國稅務機關每三年審核一次。

若干符合中國相關稅法所界定的「小型微利企業」（「小型微利企業」）資格的子公司有權享有20%的優惠稅率。

香港利得稅

除貴集團一間子公司為利得稅兩級制下的合資格實體外，貴集團於相關期間及截至2024年9月30日止九個月期間在香港產生的估計應課稅利得均按16.5%的稅率繳納香港利得稅。該子公司的首2,000,000港元應課稅利得按8.25%的稅率繳稅，其餘應課稅利得按16.5%的稅率繳稅。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
即期所得稅					
本年度費用	59,473	46,045	76,951	48,369	51,725
過往年度的（超額撥備）／ 撥備不足	(2,269)	100	(2,951)	(2,951)	(854)
遞延所得稅（附註28）	(18,054)	(6,648)	(35,707)	(3,046)	1,001
總計	39,150	39,497	38,293	42,372	51,872

附錄一

會計師報告

貴公司及其大多數子公司註冊地及／或經營地所在司法管轄區的法定稅率所對應的除稅前利潤應計稅項費用與實際稅率所對應的稅項費用之間的調節如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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)	
除稅前溢利.....	206,581	317,087	380,657	282,159	298,520
按25%的法定所得稅率繳稅...	51,645	79,272	95,164	70,540	74,630
不同稅率的影響.....	(28,648)	(31,184)	(50,269)	(33,431)	(33,893)
就往期即期稅項所作調整.....	(2,269)	100	(2,951)	(2,951)	(854)
不可扣稅開支.....	15,665	13,753	9,267	2,510	2,245
動用過往期間之稅項虧損.....	(21)	(13,618)	(3,616)	(3,512)	(311)
非應課稅收入或虧損的					
影響，淨額.....	108	(1,237)	(530)	91	(1,321)
出售子公司對所得稅的影響...	235	-	-	-	-
稅率變動對過往期間已確認					
遞延稅資產的影響.....	(1,986)	(11)	-	-	(211)
未確認可抵扣暫時性差異或					
稅項虧損的影響.....	11,937	668	3,849	9,125	19,444
使用過往年度／期間未確認之					
可抵扣暫時性差異的影響...	-	-	(2,920)	-	-
新增可扣減研發成本的撥備...	(7,516)	(8,246)	(9,701)	-	(7,857)
按 貴集團實際稅率計算的					
稅項開支.....	<u>39,150</u>	<u>39,497</u>	<u>38,293</u>	<u>42,372</u>	<u>51,872</u>

附錄一

會計師報告

12. 股息

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
中期 (附註a及附註c)	–	–	100,250	–	100,250
末期 (附註b)	76,190	100,250	208,520	208,520	200,500

- (a) 向 貴公司股東派發截至2024年9月30日止九個月的中期股息為每股普通股人民幣0.25元 (含稅)，經 貴公司臨時股東大會批准並於2024年11月18日悉數派發。
- (b) 向 貴公司股東派發截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的末期股息為每股普通股人民幣0.19元、人民幣0.25元、人民幣0.52元、人民幣0.52元和人民幣0.50元 (含稅)，經 貴公司年度股東大會批准並悉數派發。
- (c) 向 貴公司股東派發截至2025年6月30日止六個月的中期股息為每股普通股人民幣0.25元 (含稅)，經 貴公司臨時股東大會批准並於2025年11月14日悉數派發。

13. 歸屬於母公司普通股股東的每股盈利

基本每股盈利乃根據相關期間及截至2024年9月30日止九個月歸屬於母公司所有人的利潤，以及加權平均普通股股數分別為401,637,838股、401,224,218股、401,000,000股、401,000,000股及401,000,000股計算。

貴集團並無攤薄性潛在普通股，因此於相關期間及截至2024年9月30日止九個月的攤薄每股盈利金額均與基本每股盈利金額相同。

基本及攤薄每股盈利的計算乃基於以下數據：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
(未經審核)					
盈利					
歸屬於母公司所有人的					
利潤 (人民幣千元)	174,183	259,418	341,629	238,802	243,891
股份					
用於計算基本每股盈利的					
年內 / 期間內已發行					
普通股的加權平均數 . . .	401,637,838	401,224,218	401,000,000	401,000,000	401,000,000
基本每股盈利 (人民幣元) .	0.43	0.65	0.85	0.60	0.61

附錄一

會計師報告

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2022年12月31日						
於2022年1月1日：						
成本	274,432	33,761	15,268	20,404	118,618	462,483
累計折舊	(49,809)	(24,245)	(10,089)	(12,868)	–	(97,011)
賬面淨值	<u>224,623</u>	<u>9,516</u>	<u>5,179</u>	<u>7,536</u>	<u>118,618</u>	<u>365,472</u>
於2022年1月1日，						
已扣除累計折舊	224,623	9,516	5,179	7,536	118,618	365,472
添置	–	8,986	1,651	58	141,809	152,504
轉讓	–	3,416	3,772	–	(7,188)	–
年內計提折舊	(6,322)	(3,649)	(2,125)	(1,288)	–	(13,384)
出售	–	(2)	(129)	–	–	(131)
於2022年12月31日，						
已扣除累計折舊	<u>218,301</u>	<u>18,267</u>	<u>8,348</u>	<u>6,306</u>	<u>253,239</u>	<u>504,461</u>
於2022年12月31日：						
成本	274,432	46,137	20,315	20,462	253,239	614,585
累計折舊	(56,131)	(27,870)	(11,967)	(14,156)	–	(110,124)
賬面淨值	<u>218,301</u>	<u>18,267</u>	<u>8,348</u>	<u>6,306</u>	<u>253,239</u>	<u>504,461</u>

	樓宇 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日							
於2023年1月1日：							
成本	274,432	–	46,137	20,315	20,462	253,239	614,585
累計折舊	(56,131)	–	(27,870)	(11,967)	(14,156)	–	(110,124)
賬面淨值	<u>218,301</u>	<u>–</u>	<u>18,267</u>	<u>8,348</u>	<u>6,306</u>	<u>253,239</u>	<u>504,461</u>
於2023年1月1日，							
已扣除累計折舊	218,301	–	18,267	8,348	6,306	253,239	504,461
添置	–	–	3,294	1,955	120	275,271	280,640
轉讓	209,498	294	9,237	–	–	(219,029)	–
轉讓至投資物業	(3,906)	–	–	–	–	–	(3,906)
年內計提折舊	(6,008)	(110)	(4,600)	(2,744)	(1,023)	–	(14,485)
出售	–	–	(44)	(42)	–	–	(86)
於2023年12月31日，							
已扣除累計折舊	<u>417,885</u>	<u>184</u>	<u>26,154</u>	<u>7,517</u>	<u>5,403</u>	<u>309,481</u>	<u>766,624</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日：							
成本	476,509	294	58,320	21,860	20,582	309,481	887,046
累計折舊	(58,624)	(110)	(32,166)	(14,343)	(15,179)	–	(120,422)
賬面淨值	<u>417,885</u>	<u>184</u>	<u>26,154</u>	<u>7,517</u>	<u>5,403</u>	<u>309,481</u>	<u>766,624</u>
	樓宇 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	機器 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	476,509	294	58,320	21,860	20,582	309,481	887,046
累計折舊	(58,624)	(110)	(32,166)	(14,343)	(15,179)	–	(120,422)
賬面淨值	<u>417,885</u>	<u>184</u>	<u>26,154</u>	<u>7,517</u>	<u>5,403</u>	<u>309,481</u>	<u>766,624</u>
於2024年1月1日，							
已扣除累計折舊 ...	417,885	184	26,154	7,517	5,403	309,481	766,624
添置	–	–	6,266	2,852	6	326,611	335,735
年內計提折舊	(10,883)	(147)	(6,925)	(2,683)	(1,010)	–	(21,648)
出售	–	–	(222)	(93)	(4)	–	(319)
轉讓	<u>30,607</u>	<u>–</u>	<u>2,429</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(33,036)</u>	<u>–</u>
於2024年12月31日，							
已扣除累計折舊 ...	<u>437,609</u>	<u>37</u>	<u>27,702</u>	<u>7,593</u>	<u>4,395</u>	<u>603,056</u>	<u>1,080,392</u>
於2024年12月31日：							
成本	507,116	294	64,523	23,958	20,503	603,056	1,219,450
累計折舊	(69,507)	(257)	(36,821)	(16,365)	(16,108)	–	(139,058)
賬面淨值	<u>437,609</u>	<u>37</u>	<u>27,702</u>	<u>7,593</u>	<u>4,395</u>	<u>603,056</u>	<u>1,080,392</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇	租賃物業裝修	機器	電子設備	汽車	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
2025年9月30日							
於2025年1月1日：							
成本	507,116	294	64,523	23,958	20,503	603,056	1,219,450
累計折舊	(69,507)	(257)	(36,821)	(16,365)	(16,108)	–	(139,058)
賬面淨值	<u>437,609</u>	<u>37</u>	<u>27,702</u>	<u>7,593</u>	<u>4,395</u>	<u>603,056</u>	<u>1,080,392</u>
於2025年1月1日，							
累計折舊淨值	437,609	37	27,702	7,593	4,395	603,056	1,080,392
添置	411	–	5,774	4,751	521	166,956	178,413
期間計提折舊	(18,920)	(37)	(5,761)	(2,234)	(749)	–	(27,701)
出售	–	–	(1,526)	(53)	(521)	–	(2,100)
轉讓	533,317	–	–	5,275	–	(538,592)	–
轉至投資物業	–	–	–	–	–	(212,351)	(212,351)
於2025年9月30日，累計							
折舊淨值	<u>952,417</u>	<u>–</u>	<u>26,189</u>	<u>15,332</u>	<u>3,646</u>	<u>19,069</u>	<u>1,016,653</u>
於2025年9月30日：							
成本	1,040,844	294	67,265	33,605	15,417	19,069	1,176,494
累計折舊	(88,427)	(294)	(41,076)	(18,273)	(11,771)	–	(159,841)
賬面淨值	<u>952,417</u>	<u>–</u>	<u>26,189</u>	<u>15,332</u>	<u>3,646</u>	<u>19,069</u>	<u>1,016,653</u>

於2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團若干樓宇尚待取得產權證，該等樓宇的賬面淨值總額分別為人民幣235,230,000元及人民幣231,547,000元。

附錄一

會計師報告

貴公司

	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	車輛 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
2022年12月31日					
於2022年1月1日：					
成本	127,854	11,819	15,165	9,562	164,400
累計折舊	(23,038)	(10,327)	(8,213)	(6,982)	(48,560)
賬面淨值	<u>104,816</u>	<u>1,492</u>	<u>6,952</u>	<u>2,580</u>	<u>115,840</u>
於2022年1月1日，已扣除					
累計折舊	104,816	1,492	6,952	2,580	115,840
添置	-	6,550	-	1,246	7,796
年內計提折舊	(2,874)	(797)	(1,020)	(794)	(5,485)
出售	-	(2)	-	(36)	(38)
於2022年12月31日，					
已扣除累計折舊	<u>101,942</u>	<u>7,243</u>	<u>5,932</u>	<u>2,996</u>	<u>118,113</u>
於2022年12月31日：					
成本	127,854	18,349	15,165	10,609	171,977
累計折舊	(25,912)	(11,106)	(9,233)	(7,613)	(53,864)
賬面淨值	<u>101,942</u>	<u>7,243</u>	<u>5,932</u>	<u>2,996</u>	<u>118,113</u>
	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	車輛 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日					
於2023年1月1日：					
成本	127,854	18,349	15,165	10,609	171,977
累計折舊	(25,912)	(11,106)	(9,233)	(7,613)	(53,864)
賬面淨值	<u>101,942</u>	<u>7,243</u>	<u>5,932</u>	<u>2,996</u>	<u>118,113</u>
於2023年1月1日，已扣除					
累計折舊	101,942	7,243	5,932	2,996	118,113
添置	-	2,201	120	673	2,994
年內計提折舊	(2,874)	(1,705)	(1,004)	(1,015)	(6,598)
出售	-	(35)	-	(9)	(44)
於2023年12月31日，					
已扣除累計折舊	<u>99,068</u>	<u>7,704</u>	<u>5,048</u>	<u>2,645</u>	<u>114,465</u>
於2023年12月31日：					
成本	127,854	20,150	15,285	11,189	174,478
累計折舊	(28,786)	(12,446)	(10,237)	(8,544)	(60,013)
賬面淨值	<u>99,068</u>	<u>7,704</u>	<u>5,048</u>	<u>2,645</u>	<u>114,465</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇	機器	車輛	辦公設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日						
於2024年1月1日：						
成本	127,854	20,150	15,285	11,189	–	174,478
累計折舊	(28,786)	(12,446)	(10,237)	(8,544)	–	(60,013)
賬面淨值	<u>99,068</u>	<u>7,704</u>	<u>5,048</u>	<u>2,645</u>	<u>–</u>	<u>114,465</u>
於2024年1月1日，						
已扣除累計折舊 ...	99,068	7,704	5,048	2,645	–	114,465
添置	–	3,510	6	1,074	155	4,745
年內計提折舊	(2,876)	(1,797)	(991)	(954)	–	(6,618)
出售	–	(55)	–	(38)	–	(93)
於2024年12月31日，						
已扣除累計折舊 ...	<u>96,192</u>	<u>9,362</u>	<u>4,063</u>	<u>2,727</u>	<u>155</u>	<u>112,499</u>
於2024年12月31日：						
成本	127,854	23,093	15,291	11,871	155	178,264
累計折舊	(31,662)	(13,731)	(11,228)	(9,144)	–	(65,765)
賬面淨值	<u>96,192</u>	<u>9,362</u>	<u>4,063</u>	<u>2,727</u>	<u>155</u>	<u>112,499</u>
	樓宇	機器	車輛	辦公設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年9月30日						
於2025年1月1日：						
成本	127,854	23,093	15,291	11,871	155	178,264
累計折舊	(31,662)	(13,731)	(11,228)	(9,144)	–	(65,765)
賬面淨值	<u>96,192</u>	<u>9,362</u>	<u>4,063</u>	<u>2,727</u>	<u>155</u>	<u>112,499</u>
於2025年1月1日，						
已扣除累計折舊 ...	96,192	9,362	4,063	2,727	155	112,499
添置	–	1,041	40	1,373	4,932	7,386
期內計提折舊	(2,156)	(1,533)	(736)	(867)	–	(5,292)
出售	–	(6)	(480)	(15)	–	(501)
轉讓	–	–	–	155	(155)	–
於2025年9月30日，						
已扣除累計折舊 ...	<u>94,036</u>	<u>8,864</u>	<u>2,887</u>	<u>3,373</u>	<u>4,932</u>	<u>114,092</u>
於2025年9月30日：						
成本	127,854	24,119	10,527	13,261	4,932	180,693
累計折舊	(33,818)	(15,255)	(7,640)	(9,888)	–	(66,601)
賬面淨值	<u>94,036</u>	<u>8,864</u>	<u>2,887</u>	<u>3,373</u>	<u>4,932</u>	<u>114,092</u>

15. 投資物業

貴集團

	土地 使用權及樓宇 人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日的成本，已扣除累計折舊	–
轉撥	3,906
年內計提折舊	(314)
於2023年12月31日	<u>3,592</u>
於2023年12月31日：	
成本	7,421
累計折舊	<u>(3,829)</u>
賬面淨值	<u>3,592</u>
2024年12月31日	
於2024年1月1日的成本，已扣除累計折舊	3,592
年內計提折舊	(314)
於2024年12月31日	<u>3,278</u>
於2024年12月31日：	
成本	7,421
累計折舊	<u>(4,143)</u>
賬面淨值	<u>3,278</u>
2025年9月30日	
於2025年1月1日的成本，已扣除累計折舊	3,278
在建工程轉讓	212,351
轉撥自 使用權資產	291,670
期內計提折舊	(3,696)
於2025年9月30日	<u>503,603</u>
於2025年9月30日：	
成本	550,745
累計折舊	<u>(47,142)</u>
賬面淨值	<u>503,603</u>

貴集團為賺取租金或資本增值而持有之若干物業分類為投資物業。根據經營租賃出租予第三方之物業的進一步詳情載於歷史財務資料附註16。

投資物業以成本計量。根據獨立合資格專業估值師進行的估值，於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，投資物業的公允價值分別為人民幣6,100,000元、人民幣5,600,000元及人民幣514,600,000元。

附錄一

會計師報告

公允價值層級

下表列示 貴集團投資物業公允價值計量的層級：

2023年12月31日

	公允價值計量採用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
辦公室	-	-	6,100	6,100

2024年12月31日

	公允價值計量採用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
辦公室	-	-	5,600	5,600

2025年9月30日

	公允價值計量採用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
辦公室	-	-	514,600	514,600

下表概述投資物業估值所使用的估值技術及主要輸入數據：

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據
辦公室	收益資本化法	資本化率及月租

附錄一

會計師報告

貴公司

	樓宇
	人民幣千元
於2022年12月31日	
於2022年1月1日的成本，已扣除累計折舊	4,220
年內計提折舊	(314)
於2022年12月31日	<u>3,906</u>
於2022年12月31日：	
成本	7,421
累計折舊	<u>(3,515)</u>
賬面淨值	<u>3,906</u>
於2023年12月31日	
於2023年1月1日的成本，已扣除累計折舊	3,906
年內計提折舊	(314)
於2023年12月31日	<u>3,592</u>
於2023年12月31日：	
成本	7,421
累計折舊	<u>(3,829)</u>
賬面淨值	<u>3,592</u>
於2024年12月31日	
於2024年1月1日的成本，已扣除累計折舊	3,592
年內計提折舊	(314)
於2024年12月31日	<u>3,278</u>
於2024年12月31日：	
成本	7,421
累計折舊	<u>(4,143)</u>
賬面淨值	<u>3,278</u>
2025年9月30日	
於2025年1月1日的成本，已扣除累計折舊	3,278
期內計提折舊	(235)
於2025年9月30日	<u>3,043</u>
於2025年9月30日：	
成本	7,421
累計折舊	<u>(4,378)</u>
賬面淨值	<u>3,043</u>

16. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團已就其營運所需的各類倉庫及辦公室簽訂租賃合約。為取得部分土地，貴集團已預付一筆款項，從當地政府獲得若干土地使用權，租賃期限為40至50年，且根據該等土地租賃合約條款無需後續付款。倉庫及辦公室的租賃期限一般介乎1.5至4年。

(a) 使用權資產

貴集團

貴集團使用權資產的賬面值及其在相關期間的變動如下：

	倉庫及辦公室 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	18,668	754,941	773,609
添置	15,783	-	15,783
折舊開支	(9,993)	(15,464)	(25,457)
不可撤銷租期內其他變動引致的租賃期修訂	(2,427)	-	(2,427)
匯率變動影響淨值	(16)	-	(16)
處置子公司	(3,301)	-	(3,301)
於2022年12月31日及2023年1月1日	18,714	739,477	758,191
添置	1,342	-	1,342
折舊開支	(7,697)	(26,527)	(34,224)
不可撤銷租期內其他變動引致的租賃期修訂	(98)	-	(98)
匯率變動影響淨值	(10)	-	(10)
終止	(5,794)	-	(5,794)
於2023年12月31日及2024年1月1日	6,457	712,950	719,407
添置	906	-	906
折舊開支	(3,717)	(19,152)	(22,869)
不可撤銷租期內其他變動引致的租賃期修訂	(262)	-	(262)
匯率變動影響淨值	(15)	-	(15)
終止	(221)	-	(221)
於2024年12月31日及2025年1月1日	3,148	693,798	696,946
添置	2,302	3,471	5,773
折舊開支	(1,003)	(14,370)	(15,373)
轉讓至投資物業	-	(291,670)	(291,670)
終止	(1,722)	-	(1,722)
於2025年9月30日	2,725	391,229	393,954

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

貴集團

貴集團租賃負債的賬面值及其在相關期間的變動情況如下：

	於12月31日			於9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
年初／期初之賬面值	19,467	20,338	7,304	3,867
新增租賃	15,783	1,342	906	2,302
年內／期內確認之利息增加	1,379	701	220	77
付款	(9,238)	(8,659)	(4,036)	(1,157)
不可撤銷租期內其他變動引致 的租賃期修訂	(2,731)	(98)	(244)	–
處置子公司	(4,307)	–	–	–
匯兌調整	(15)	(11)	(14)	–
終止	–	(6,309)	(269)	(2,104)
年末／期末之賬面值	<u>20,338</u>	<u>7,304</u>	<u>3,867</u>	<u>2,985</u>
分析如下：				
流動部分	8,655	4,054	2,363	1,060
非流動部分	<u>11,683</u>	<u>3,250</u>	<u>1,504</u>	<u>1,925</u>

租賃負債之到期日分析於歷史財務資料附註38中披露。

(c) 與租賃相關的損益確認金額如下：

貴集團

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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	1,379	701	220	134	77
使用權資產的折舊 開支	10,706	7,956	4,430	3,302	2,495
提前終止／修訂若干租賃 合約之收益／(虧損)	(304)	(515)	(30)	207	(382)
未計入租賃負債計量的可變 租賃付款	(7)	–	–	–	–
與短期租賃及低值租賃相關 的費用	<u>544</u>	<u>718</u>	<u>683</u>	<u>411</u>	<u>477</u>
總計	<u>12,318</u>	<u>8,860</u>	<u>5,303</u>	<u>4,054</u>	<u>2,667</u>

附錄一

會計師報告

貴集團作為出租人

貴集團以經營租賃方式出租其位於中國內地若干辦公室所構成之投資物業（附註15）。該等租賃條款通常要求承租人支付保證金。

貴集團及 貴公司

貴集團及 貴公司在相關期間及截至2024年9月30日止九個月期間確認的租金收入如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
經營租賃的租金收入					
(附註5).....	146	224	344	223	752

於各相關期間末，貴集團及 貴公司於未來期間根據與承租人經營租賃安排之未貼現租賃付款並不重大。

(d) 租賃現金流出總額於歷史財務資料附註31(c)中披露。

17. 其他無形資產

貴集團

	商標	專利	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2022年12月31日				
於2022年1月1日：				
成本	12,771	–	15,233	28,004
累計攤銷及減值	(11,337)	–	(7,050)	(18,387)
賬面淨值	1,434	–	8,183	9,617
於2022年1月1日的成本，累計攤銷 淨值及減值	1,434	–	8,183	9,617
添置	–	117	2,701	2,818
於年內計提的攤銷	(292)	(4)	(2,985)	(3,281)
於2022年12月31日	1,142	113	7,899	9,154
於2022年12月31日及於2023年 1月1日：				
成本	12,771	117	17,934	30,822
累計攤銷及減值	(11,629)	(4)	(10,035)	(21,668)
賬面淨值	1,142	113	7,899	9,154

附錄一

會計師報告

	商標 人民幣千元	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日				
於2023年1月1日：				
成本	12,771	117	17,934	30,822
累計攤銷及減值	(11,629)	(4)	(10,035)	(21,668)
賬面淨值	<u>1,142</u>	<u>113</u>	<u>7,899</u>	<u>9,154</u>
於2023年1月1日的成本，累計攤銷				
淨值及減值	1,142	113	7,899	9,154
添置	-	147	276	423
於年內計提的攤銷	(291)	(24)	(2,627)	(2,942)
於2023年12月31日	<u>851</u>	<u>236</u>	<u>5,548</u>	<u>6,635</u>
於2023年12月31日及於2024年				
1月1日：				
成本	12,771	264	18,210	31,245
累計攤銷及減值	(11,920)	(28)	(12,662)	(24,610)
賬面淨值	<u>851</u>	<u>236</u>	<u>5,548</u>	<u>6,635</u>
	商標 人民幣千元	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日				
於2024年1月1日：				
成本	12,771	264	18,210	31,245
累計攤銷及減值	(11,920)	(28)	(12,662)	(24,610)
賬面淨值	<u>851</u>	<u>236</u>	<u>5,548</u>	<u>6,635</u>
於2024年1月1日的成本，累計攤銷				
淨值及減值	851	236	5,548	6,635
添置	-	-	2,090	2,090
於年內計提的攤銷	(292)	(27)	(3,042)	(3,361)
於2024年12月31日	<u>559</u>	<u>209</u>	<u>4,596</u>	<u>5,364</u>
於2024年12月31日及於				
2025年1月1日：				
成本	12,771	264	20,300	33,335
累計攤銷及減值	(12,212)	(55)	(15,704)	(27,971)
賬面淨值	<u>559</u>	<u>209</u>	<u>4,596</u>	<u>5,364</u>

附錄一

會計師報告

	商標 人民幣千元	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年9月30日				
於2025年1月1日：				
成本	12,771	264	20,300	33,335
累計攤銷及減值	(12,212)	(55)	(15,704)	(27,971)
賬面淨值	<u>559</u>	<u>209</u>	<u>4,596</u>	<u>5,364</u>
於2025年1月1日的成本，累計攤銷				
淨值及減值	559	209	4,596	5,364
添置	-	-	2,538	2,538
於期內計提的攤銷	(219)	(41)	(2,052)	(2,312)
於2025年9月30日	<u>340</u>	<u>168</u>	<u>5,082</u>	<u>5,590</u>
於2025年9月30日：				
成本	12,771	264	22,838	35,873
累計攤銷及減值	(12,431)	(96)	(17,756)	(30,283)
賬面淨值	<u>340</u>	<u>168</u>	<u>5,082</u>	<u>5,590</u>

貴公司

	商標 人民幣千元	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2022年12月31日				
於2022年1月1日：				
成本	2,916	-	14,393	17,309
累計攤銷	(1,482)	-	(6,862)	(8,344)
賬面淨值	<u>1,434</u>	<u>-</u>	<u>7,531</u>	<u>8,965</u>
於2022年1月1日的成本，				
累計攤銷淨值	1,434	-	7,531	8,965
添置	-	117	2,701	2,818
於年內計提的攤銷	(292)	(4)	(2,881)	(3,177)
於2022年12月31日	<u>1,142</u>	<u>113</u>	<u>7,351</u>	<u>8,606</u>
於2022年12月31日及於				
2023年1月1日：				
成本	2,916	117	17,094	20,127
累計攤銷	(1,774)	(4)	(9,743)	(11,521)
賬面淨值	<u>1,142</u>	<u>113</u>	<u>7,351</u>	<u>8,606</u>

附錄一

會計師報告

	商標 人民幣千元	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日				
於2023年1月1日：				
成本	2,916	117	17,094	20,127
累計攤銷	(1,774)	(4)	(9,743)	(11,521)
賬面淨值	<u>1,142</u>	<u>113</u>	<u>7,351</u>	<u>8,606</u>
於2023年1月1日的成本，累計攤銷淨值 ..	1,142	113	7,351	8,606
添置	-	147	276	423
於年內計提的攤銷	(292)	(24)	(2,523)	(2,839)
於2023年12月31日	<u>850</u>	<u>236</u>	<u>5,104</u>	<u>6,190</u>
於2023年12月31日及於2024年1月1日：				
成本	2,916	264	17,370	20,550
累計攤銷	(2,066)	(28)	(12,266)	(14,360)
賬面淨值	<u>850</u>	<u>236</u>	<u>5,104</u>	<u>6,190</u>
2024年12月31日				
於2024年1月1日：				
成本	2,916	264	17,370	20,550
累計攤銷	(2,066)	(28)	(12,266)	(14,360)
賬面淨值	<u>850</u>	<u>236</u>	<u>5,104</u>	<u>6,190</u>
於2024年1月1日的成本，累計攤銷淨值 ..	850	236	5,104	6,190
添置	-	-	2,090	2,090
於年內計提的攤銷	(291)	(27)	(2,939)	(3,257)
於2024年12月31日	<u>559</u>	<u>209</u>	<u>4,255</u>	<u>5,023</u>
於2024年12月31日及於2025年1月1日：				
成本	2,916	264	19,460	22,640
累計攤銷	(2,357)	(55)	(15,205)	(17,617)
賬面淨值	<u>559</u>	<u>209</u>	<u>4,255</u>	<u>5,023</u>

附錄一

會計師報告

	商標 人民幣千元	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年9月30日				
於2025年1月1日：				
成本	2,916	264	19,460	22,640
累計攤銷	(2,357)	(55)	(15,205)	(17,617)
賬面淨值	<u>559</u>	<u>209</u>	<u>4,255</u>	<u>5,023</u>
於2025年1月1日的成本，累計攤銷淨值 ..	559	209	4,255	5,023
添置	–	–	2,538	2,538
於期內計提的攤銷	(219)	(20)	(1,996)	(2,235)
於2025年9月30日	<u>340</u>	<u>189</u>	<u>4,797</u>	<u>5,326</u>
於2025年9月30日：				
成本	2,916	264	21,998	25,178
累計攤銷	(2,576)	(75)	(17,201)	(19,852)
賬面淨值	<u>340</u>	<u>189</u>	<u>4,797</u>	<u>5,326</u>

18. 於聯營公司的投資

貴集團

	12月31日			9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
分佔資產淨值	<u>73,873</u>	<u>63,606</u>	<u>165,656</u>	<u>226,224</u>

貴集團於截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月分別收購若干聯營公司及對現有聯營公司作出額外投資，總額分別為人民幣70,000,000元及人民幣47,130,000元。

貴集團聯營公司之詳情如下：

名稱*	持有的已發行 繳入股本的詳情	註冊地 及營業地	百分比			主要業務
			所有權權益	投票權	溢利分成	
宿遷翠城資產管理合夥企業 (有限合夥)	註冊資本均為 人民幣1元	中國/ 中國內地	50.00%	50.00%	50.00%	投資控股
共青城金麟股權投資合夥 企業(有限合夥)	註冊資本均為 人民幣1元	中國/ 中國內地	30.55%	30.55%	30.55%	投資控股
上海摩漾生物科技 有限公司	註冊資本均為 人民幣1元	中國/ 中國內地	9.43%	9.43%	9.43%	生物製品生 產與銷售

附錄一

會計師報告

名稱*	持有的已發行 繳入股本的詳情	註冊地 及營業地	百分比			主要業務
			所有權權益	投票權	溢利分成	
聖至潤合(北京)生物科技 有限公司.....	註冊資本均為 人民幣1元	中國/ 中國內地	18.16%	18.16%	18.16%	生物製品生 產與銷售

下表列示 貴集團個別非主要聯營公司之匯總財務資料：

	12月31日			9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分佔聯營公司年度／期間 (虧損)／收益.....	(1,381)	(4,725)	(733)	13,438
分佔聯營公司全面(虧損)／收益總額....	(1,381)	(4,725)	(733)	13,438
貴集團於聯營公司投資之賬面總額.....	73,873	63,606	165,656	226,224

貴公司

	12月31日			9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分佔資產淨值.....	47,915	43,613	40,529	204,752

19. 其他非流動資產

貴集團

	於12月31日			於9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
預付款項.....	1,043	2,840	11,531	16,110
第三方長期應收賬款.....	—	—	953	—
定期存款及存單.....	465,108	301,982	52,195	—
總計.....	466,151	304,822	64,679	16,110

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於9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
預付款項.....	986	1,596	1,967	8,705
定期存款及存單.....	187,278	259,321	–	–
總計	188,264	260,917	1,967	8,705

20. 存貨

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	14,181	16,023	19,756	27,912
在製品和外包加工材料	17,798	16,105	19,046	20,034
成品	107,755	130,440	163,724	219,819
在途貨物.....	3,483	9,924	17,879	9,392
包裝材料.....	17,343	10,128	8,604	7,438
	160,560	182,620	229,009	284,595
存貨減記.....	(8,861)	(10,892)	(9,351)	(3,223)
總計	151,699	171,728	219,658	281,372

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	9,113	7,857	8,802	14,365
在製品和外包加工材料	16,687	15,631	19,215	19,509
成品	51,403	64,876	82,521	97,638
在途貨物.....	–	–	3,601	145
包裝材料.....	16,982	10,074	8,586	7,433
	94,185	98,438	122,725	139,090
存貨減記.....	(5,812)	(6,857)	(5,642)	(750)
總計	88,373	91,581	117,083	138,340

附錄一

會計師報告

21. 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量的應收票據.....	-	-	1,430	1,691

貴集團已根據國際財務報告準則第9號將為收取現金流量及出售持有的應收票據分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產。所有該等按公允價值計入其他全面收益的應收款項賬齡均於4個月內。貴集團認為其所持有的銀行承兌匯票不存在重大信貸風險。

22. 應收款項、預付款項及其他流動資產

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收經銷商貿易應收款項及應收票據.....	56,425	18,631	24,898	20,911
減：信貸虧損撥備.....	(3,166)	(576)	(561)	(504)
	53,259	18,055	24,337	20,407
預付款項.....	17,705	23,873	39,362	92,332
可收回增值稅.....	133,540	160,640	152,948	119,717
可收回企業所得稅.....	8,740	3,232	12,521	7,632
其他流動資產.....	333,409	279,644	44,085	53,355
按金及其他應收款項.....	28,450	28,599	32,557	13,141
減：信貸虧損撥備.....	(350)	(516)	(323)	(108)
總計.....	574,753	513,527	305,487	306,476

貴集團的貿易應收款項通常來自通過線上經銷商、線下經銷商進行的銷售。應收款項不計息。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，計入 貴集團貿易應收款項的應收關聯方款項分別為人民幣7,990,000元、人民幣2,759,000元、人民幣3,738,000元及人民幣7,590,000元，可於一年內收回。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，計入 貴集團其他應收款項的應收關聯方款項分別為人民幣268,000元、人民幣268,000元、人民幣326,000元及人民幣453,000元。

於各相關期間末按發票日期呈列並經扣除虧損撥備的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內.....	52,629	18,055	24,125	20,213
1至2年.....	628	-	212	190
2至3年.....	2	-	-	4
總計.....	53,259	18,055	24,337	20,407

附錄一

會計師報告

貿易應收款項及應收票據的減值虧損撥備變動如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	573	3,166	576	561
減值虧損淨額	2,600	(2,590)	(13)	(57)
撇銷為無法收回的款項	(3)	—	(2)	—
其他	(4)	—	—	—
於年／期末	<u>3,166</u>	<u>576</u>	<u>561</u>	<u>504</u>

貴集團應用國際財務報告準則第9號規定的簡化方法計提預期信貸虧損撥備，其允許對所有貿易應收款項及應收票據使用全期預期信貸虧損撥備。貴集團考慮共同信貸風險的特徵及貿易應收款項及應收票據的賬齡以計量預期信貸虧損。前瞻性資料亦包括在內。大部分貿易應收款項及應收票據並未逾期，且涉及多元化客戶。

下文載列有關貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的信貸風險：

於2022年12月31日

	少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	總計
預期信貸虧損率	4.51%	58.02%	66.67%	100.00%	6.05%
賬面總值 (人民幣千元)	50,787	1,496	6	6	52,295
預期信貸虧損 (人民幣千元)	(2,288)	(868)	(4)	(6)	(3,166)

於2023年12月31日

	少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	總計
預期信貸虧損率	3.73%	不適用	不適用	100.00%	3.80%
賬面總值 (人民幣千元)	15,129	—	—	12	15,141
預期信貸虧損 (人民幣千元)	(564)	—	—	(12)	(576)

於2024年12月31日

	少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	總計
預期信貸虧損率	1.99%	22.34%	不適用	100.00%	2.25%
賬面總值 (人民幣千元)	24,615	273	—	10	24,898
預期信貸虧損 (人民幣千元)	(490)	(61)	—	(10)	(561)

於2025年9月30日

	少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	總計
預期信貸虧損率	2.01%	27.48%	63.64%	100.00%	2.41%
賬面總值 (人民幣千元)	20,628	262	11	10	20,911
預期信貸虧損 (人民幣千元)	(415)	(72)	(7)	(10)	(504)

貴集團的應收票據賬齡均為一年以內，未逾期或減值。

附錄一

會計師報告

其他應收款項減值虧損撥備的變動情況如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	847	350	516	323
減值虧損，淨額	(465)	166	(193)	(215)
撇銷為無法收回的款項	(32)	—	—	—
於年／期末	350	516	323	108

有關計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 貴集團金融資產信用風險資料披露於歷史財務資料附註38。

貴公司

	於12月31日			於9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
預付款項	7,161	5,374	8,088	12,258
可收回增值稅	538	1,304	10,009	7,016
可收回企業所得稅	—	—	4,925	453
其他流動資產	50,785	37,730	—	—
按金及其他應收款項	1,476	1,281	5,768	6,845
減：信貸虧損撥備	(7)	—	—	(1)
總計	59,953	45,689	28,790	26,571

其他應收款項減值虧損撥備的變動情況如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	2	7	—	—
減值虧損淨額	32	(7)	—	1
撇銷為無法收回的款項	(27)	—	—	—
於年／期末	7	—	—	1

23. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量的理財產品 及結構性存款	135,301	376,049	80,987	81,204
按公允價值計量的股本投資	302,475	391,927	314,711	331,419
總計	437,776	767,976	395,698	412,623

理財產品及結構性存款由中國內地的銀行發行。由於其合約現金流量並非純粹本金及利息付款，該等投資被強制歸類為按公允價值計入損益的金融資產。

貴集團的股本投資指 貴集團於若干實體之股權，該等股權因持作買賣而分類為按公允價值計入損益的金融資產。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量的理財產品 及結構性存款	-	40,803	75,987	76,204
總計	-	40,803	75,987	76,204

24. 現金及現金等價物及受限制現金

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期				
綜合現金流量表所列現金及現金等價物 ..	1,061,981	1,039,539	1,579,060	1,188,214
銀行存款應收利息	2,168	8,558	17,440	17,604
綜合財務狀況表所列現金及現金等價物 ..	1,064,149	1,048,097	1,596,500	1,205,818
就銀行承兌匯票的已抵押現金結餘	-	-	410,000	367,990
就在建工程的已抵押現金結餘	6,727	5,268	5,268	60
就其他營運目的的已抵押現金結餘	2,133	23,361	20,361	18,053
受限制現金	8,860	28,629	435,629	386,103
	<u>1,073,009</u>	<u>1,076,726</u>	<u>2,032,129</u>	<u>1,591,921</u>
以下列幣種計值：				
人民幣	1,068,964	1,073,990	2,031,133	1,591,335
美元	116	104	288	264
日圓	3,929	2,632	708	322
	<u>1,073,009</u>	<u>1,076,726</u>	<u>2,032,129</u>	<u>1,591,921</u>

人民幣不能自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地外匯管制法規及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團獲准透過獲授權可進行外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存於銀行之現金按每日銀行存款利率之浮息計息。短期定期存款之存款期由1日至3個月不等，視乎貴集團之即時現金需求而定，並按各短期定期存款利率賺取利息。上述銀行結餘存於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期				
現金及現金等價物	384,870	532,359	740,298	328,504
以下列貨幣計值：				
人民幣	384,870	532,359	740,298	328,504

25. 應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	161,428	185,835	260,529	206,682
應付工資及福利	21,972	26,993	27,125	26,153
添置物業、廠房及設備的應付款項	61,864	74,720	103,394	112,561
其他應付稅項	37,965	39,349	31,896	39,032
應計費用	93,633	104,345	117,047	158,751
按金	44,113	40,051	35,890	34,906
應付股息	—	—	—	100,250
其他	14,228	30,822	395	3,861
總計	435,203	502,115	576,276	682,196

於各相關期間末基於發票日期的 貴集團貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	159,355	182,599	256,280	204,298
3至6個月	121	—	531	613
6至9個月	—	—	320	—
9至12個月	—	336	43	190
1年以上	1,952	2,900	3,355	1,581
總計	161,428	185,835	260,529	206,682

貿易應付款項為不計息，並通常於發票開出後30至60日內結算。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，計入 貴集團貿易應付款項的應付關聯方款項分別為人民幣1,305,000元、人民幣1,216,000元、零及零，截至2025年9月30日，所有應付關聯方賬款已全部償還。

附錄一

會計師報告

其他應付款項及應計費用不計息並須按要求償還。截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，計入 貴集團其他應付款項的應付關聯方款項分別為人民幣3,105,000元、人民幣745,000元、人民幣526,000元及人民幣641,000元，除按金外，所有款項將於一年內支付。

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	143,441	169,362	238,464	186,194
應付股息.....	—	—	—	100,250
應付工資及福利.....	5,157	5,800	6,064	5,364
購買非流動資產的應付款項.....	1,023	649	1,322	1,423
其他應付稅項.....	12,648	8,800	4,834	7,386
應計費用.....	8,406	20,101	40,109	21,425
按金.....	140	185	185	51
其他.....	14,228	2,690	363	852
總計.....	<u>185,043</u>	<u>207,587</u>	<u>291,341</u>	<u>322,945</u>

貴公司貿易應付款項於各相關期間末基於發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內.....	141,817	167,148	236,164	184,311
3至6個月.....	26	—	—	613
6至9個月.....	—	—	—	—
9至12個月.....	—	336	43	180
1年以上.....	1,598	1,878	2,257	1,090
總計.....	<u>143,441</u>	<u>169,362</u>	<u>238,464</u>	<u>186,194</u>

貿易應付款項為不計息，並通常於發票開出後30至60日內結算。

26. 合約負債

合約負債詳情如下：

貴集團

	於12月31日			於9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
銷售產品.....	34,953	153,735	106,824	104,630
獎勵積分.....	19,584	13,826	10,812	10,344
返利.....	39,997	72,841	77,486	61,391
總計.....	<u>94,534</u>	<u>240,402</u>	<u>195,122</u>	<u>176,365</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於9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
銷售產品.....	153,857	6	127,926	36,702

27. 計息銀行貸款及其他借款

貴集團

	於2022年12月31日		
	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元
即期			
長期銀行貸款的即期部分－無抵押.....	2.50%	2023年	2,104
其他借款－有抵押(i).....	1.25%	2023年	100,000
			<u>102,104</u>
非即期			
銀行貸款－無抵押.....	2.50%	2023年至2024年	148,000
			<u>148,000</u>
於2023年12月31日			
	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元
即期			
長期銀行貸款的即期部分－無抵押.....	2.50%	2024年	148,103
銀行貸款－無抵押.....	2.60%	2024年	100,072
			<u>248,175</u>
於2024年12月31日			
	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元
即期			
銀行貸款－無抵押.....	2.50%	2025年	150,104
其他借款－無抵押.....	1.30%至		
	1.80%	2025年	230,000
其他借款－有抵押(ii).....	0.72%至		
	1.03%	2025年	410,000
			<u>790,104</u>
於2025年9月30日			
	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元
即期			
其他借款－無抵押.....	1.30%至		
	1.80%	2025年	230,000
其他借款－有抵押(iii).....	0.65%至		
	1.05%	2025年至2026年	342,990
			<u>572,990</u>

貴集團的銀行貸款以下列各項作抵押：

- (i) 貴集團若干定期存款的按揭，於2022年12月31日金額為人民幣100,000,000元；

附錄一

會計師報告

(ii) 貴集團若干受限制現金的按揭，於2024年12月31日金額為人民幣410,000,000元；及

(iii) 貴集團若干受限制現金的按揭，於2025年9月30日金額為人民幣342,990,000元。

貴公司

	於2022年12月31日		
	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元
即期			
長期銀行貸款的即期部分－無抵押.....	2.50%	2023年	2,104
			<u>2,104</u>
非即期			
銀行貸款－無抵押.....	2.50%	2023年至2024年	148,000
			<u>148,000</u>
於2023年12月31日			
	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元
即期			
長期銀行貸款的即期部分－有抵押.....	2.50%	2024年	148,103
銀行貸款－無抵押.....	2.60%	2024年	100,072
			<u>248,175</u>
於2024年12月31日			
	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元
即期			
銀行貸款－無抵押.....	2.50%	2025年	150,104
			<u>150,104</u>

28. 遞延稅項

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，尚未就在中國內地產生分別為人民幣120,032,000元、人民幣50,726,000元、人民幣29,060,000元及人民幣102,824,000元的稅項虧損確認遞延稅項資產，該等稅項虧損可用於抵銷未來應課稅溢利的期限將於一至五年內到期。

並無就稅項虧損及可抵扣暫時性差額確認遞延稅項資產，原因為該等虧損及可抵扣暫時性差額來自虧損已有一段時間的子公司，且不大可能有應課稅溢利可用以抵銷稅項虧損及可抵扣暫時性差額。

附錄一

會計師報告

於相關期間的遞延稅項負債及資產變動情況如下：

貴集團

遞延稅項資產

	租賃負債	資產減值	政府補助	返利	獎勵積分	集團內部 交易的未 變現溢利	已結轉 可扣減 廣告開支	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	215	2,011	–	12,014	3,288	4,123	17	–	21,668
年內於綜合損益表 計入／(扣除)的遞延稅項 (附註11)	128	2,191	563	(5,426)	(350)	11,691	11,737	–	20,534
處置子公司產生的遞延稅項 資產變動	(45)	–	–	–	–	–	–	–	(45)
於2022年12月31日的遞延 稅項資產總額	298	4,202	563	6,588	2,938	15,814	11,754	–	42,157
於2023年1月1日	298	4,202	563	6,588	2,938	15,814	11,754	–	42,157
年內於綜合損益表計入／ (扣除)的遞延稅項 (附註11)	1,147	(96)	52	6,590	(864)	(1,317)	11,435	–	16,947
於2023年12月31日的遞延 稅項資產總額	1,445	4,106	615	13,178	2,074	14,497	23,189	–	59,104
於2024年1月1日	1,445	4,106	615	13,178	2,074	14,497	23,189	–	59,104
年內於綜合損益表(扣除)／ 計入的遞延稅項 (附註11)	(758)	(248)	522	1,664	(452)	9,783	22,231	–	32,742
於2024年12月31日的遞延 稅項資產總額	687	3,858	1,137	14,842	1,622	24,280	45,420	–	91,846
於2025年1月1日	687	3,858	1,137	14,842	1,622	24,280	45,420	–	91,846
期內於綜合損益表(扣除)／ 計入的遞延 稅項(附註11)	(208)	(1,056)	(148)	(3,278)	(70)	(3,645)	6,515	573	(1,317)
於2025年9月30日的遞延 稅項資產總額	479	2,802	989	11,564	1,552	20,635	51,935	573	90,529

附錄一

會計師報告

貴集團

遞延稅項負債

	加速折舊	使用權資產	定期存款 及存單 的應計利息	按公允價值 計入損益的 金融資產的 公允價值變動	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	-	-	2,312	137	-	2,449
年內於綜合損益表扣除 的遞延稅項(附註11)	251	-	1,570	659	-	2,480
於2022年12月31日的遞延 稅項負債總額	251	-	3,882	796	-	4,929
於2023年1月1日	251	-	3,882	796	-	4,929
年內於綜合損益表(計入)/扣除的 遞延稅項(附註11)	(57)	1,257	1,412	7,687	-	10,299
於2023年12月31日的遞延 稅項負債總額	194	1,257	5,294	8,483	-	15,228
於2024年1月1日	194	1,257	5,294	8,483	-	15,228
年內於綜合損益表(計入)/扣除的 遞延稅項(附註11)	(80)	(715)	(1,877)	(293)	-	(2,965)
於2024年12月31日的遞延 稅項負債總額	114	542	3,417	8,190	-	12,263
於2025年1月1日	114	542	3,417	8,190	-	12,263
期內於綜合損益表(計入)/扣除的 遞延稅項(附註11)	(37)	(106)	(326)	33	120	(316)
於2025年9月30日的遞延 稅項負債總額	77	436	3,091	8,223	120	11,947

貴集團

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於綜合財務狀況表中抵銷。就財務報告而言，貴集團之遞延稅項結餘分析如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認的遞延 稅項資產淨額	42,157	59,104	91,846	90,409
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項 負債淨額	4,929	15,228	12,263	11,827

附錄一

會計師報告

貴公司向其股東支付股息並未對所得稅構成影響。

貴公司

遞延稅項資產

	減值資產	政府補助	大額存單 的應計利息	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	858	–	–	858
年內於損益表計入的遞延稅項	15	28	–	43
於2022年12月31日的遞延稅項資產總額	<u>873</u>	<u>28</u>	<u>–</u>	<u>901</u>
於2023年1月1日	873	28	–	901
年內於損益表計入的遞延稅項	156	182	–	338
於2023年12月31日的遞延稅項資產總額	<u>1,029</u>	<u>210</u>	<u>–</u>	<u>1,239</u>
於2024年1月1日	1,029	210	–	1,239
年內於損益表(扣除)／計入的遞延稅項	(183)	12	–	(171)
於2024年12月31日的遞延稅項資產總額	<u>846</u>	<u>222</u>	<u>–</u>	<u>1,068</u>
於2025年1月1日	846	222	–	1,068
期內於損益表(扣除)／計入的遞延稅項	(734)	(1)	3,114	2,379
於2025年9月30日的遞延稅項資產總額	<u>112</u>	<u>221</u>	<u>3,114</u>	<u>3,447</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

遞延稅項負債

	加速折舊 人民幣千元	定期存款 及存單 的應計利息 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產的 公允價值變動 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	–	73	1	74
年內於損益表扣除／(計入)的遞延稅項	251	712	(1)	962
於2022年12月31日的遞延稅項負債總額	251	785	–	1,036
於2023年1月1日	251	785	–	1,036
年內於損益表中扣除的遞延稅項	(57)	2,307	120	2,370
於2023年12月31日的遞延稅項負債總額	194	3,092	120	3,406
於2024年1月1日	194	3,092	120	3,406
年內於損益表扣除／(計入)的遞延稅項	(80)	(800)	28	(852)
於2024年12月31日的遞延稅項負債總額	114	2,292	148	2,554
於2025年1月1日	114	2,292	148	2,554
期內於損益表(計入)／扣除的遞延稅項	(37)	(544)	33	(548)
於2025年9月30日的遞延稅項負債總額	77	1,748	181	2,006

出於列報目的，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵銷。貴公司用作財務申報的遞延稅項結餘的分析載列如下：

	於12月31日		於9月30日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於財務狀況表確認的 遞延稅項資產淨額	901	1,239	1,068	3,447
於財務狀況表確認的 遞延稅項負債淨額	1,036	3,406	2,554	2,006

29. 股本

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已發行及繳足股本：				
普通股	401,445	401,000	401,000	401,000

於相關期間 貴公司的股本變動如下：

	已發行股份數目	總計
		人民幣千元
於2022年1月1日	401,819,600	401,820
沒收限制性A股	(374,820)	(375)
於2022年12月31日及2023年1月1日	401,444,780	401,445
沒收限制性A股	(444,780)	(445)
於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日	401,000,000	401,000

30. 儲備

貴集團於相關期間的儲備及其變動呈列於歷史財務資料的綜合權益變動表。

(a) 法定儲備

根據《中華人民共和國公司法》，在中國註冊的公司須將法定除稅後溢利的10%轉撥至法定儲備，直至儲備的累計總額達到公司註冊資本的50%。待中國有關部門批准後，法定儲備可用於抵銷任何累計虧損或增加公司的註冊資本。法定儲備不可用於向中國子公司權益持有人分派股息。

(b) 資本儲備

資本儲備主要指(i) 貴公司權益持有人注資超出之部分超出股本；(ii) 貴集團子公司少數權益的收購成本與所收購資產淨值賬面值之間的差額；(iii)於2012年轉換為股份有限公司；及(iv) 貴集團與若干關聯方就當時一家附屬實體的股權轉讓所進行的股權交易之差額。

附錄一

會計師報告

(c) 貴公司儲備的變動

截至2022年12月31日止年度

	資本儲備	法定儲備	保留溢利	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	789,662	200,910	1,041,333	2,031,905
年度溢利	—	—	445,114	445,114
年度全面收益總額	—	—	445,114	445,114
沒收限制性A股	(11,818)	—	—	(11,818)
已宣派2021年末期股息	—	—	(76,190)	(76,190)
於2022年12月31日	<u>777,844</u>	<u>200,910</u>	<u>1,410,257</u>	<u>2,389,011</u>

截至2023年12月31日止年度

	資本儲備	法定儲備	保留溢利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	777,844	200,910	1,410,257	2,389,011
年度溢利	—	—	315,115	315,115
年度全面收益總額	—	—	315,115	315,115
沒收限制性A股	(14,039)	—	—	(14,039)
已宣派2022年末期股息	—	—	(100,250)	(100,250)
於2023年12月31日	<u>763,805</u>	<u>200,910</u>	<u>1,625,122</u>	<u>2,589,837</u>

截至2024年12月31日止年度

	資本儲備	法定儲備	保留溢利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	763,805	200,910	1,625,122	2,589,837
年度溢利	—	—	229,099	229,099
年度全面收益總額	—	—	229,099	229,099
以權益結算的購股權安排	542	—	—	542
2024年中期股息	—	—	(100,250)	(100,250)
2023年末期股息	—	—	(208,520)	(208,520)
於2024年12月31日	<u>764,347</u>	<u>200,910</u>	<u>1,545,451</u>	<u>2,510,708</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日止九個月

	資本儲備	法定儲備	保留溢利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	764,347	200,910	1,545,451	2,510,708
期間溢利	—	—	240,213	240,213
期間全面收益總額	—	—	240,213	240,213
2025年中期股息	—	—	(100,250)	(100,250)
已宣派2024年末期股息	—	—	(200,500)	(200,500)
於2025年9月30日	764,347	200,910	1,484,914	2,450,171

31. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，貴集團有關倉庫及辦公室物業的租賃安排的使用權資產及租賃負債的非現金添置分別為人民幣15,783,000元及人民幣15,783,000元、人民幣1,342,000元及人民幣1,342,000元、人民幣906,000元及人民幣906,000元及人民幣2,302,000元及人民幣2,302,000元。

(b) 融資活動所產生負債的變動

於2022年12月31日

	計息銀行貸款 及其他借款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	—	19,467
融資現金流量產生的變動	248,243	(9,238)
新增租賃	—	15,783
利息開支	1,861	1,379
處置子公司	—	(4,307)
終止租賃合約	—	(2,731)
匯兌調整	—	(15)
於2022年12月31日	250,104	20,338

於2023年12月31日

	計息銀行貸款 及其他借款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	250,104	20,338
融資現金流量產生的變動	(7,855)	(8,659)
新增租賃	—	1,342
利息開支	5,926	701
終止租賃合約	—	(6,309)
因租賃不可撤銷期的其他變動而產生的租期修訂	—	(98)
匯兌調整	—	(11)
於2023年12月31日	248,175	7,304

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	計息銀行貸款 及其他借款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	248,175	7,304
融資現金流量產生的變動	532,291	(4,036)
新增租賃	-	906
利息開支	9,638	220
因租賃不可撤銷期的其他變動而產生的租期修訂	-	(244)
終止租賃合約	-	(269)
匯兌調整	-	(14)
於2024年12月31日	<u>790,104</u>	<u>3,867</u>

於2025年9月30日

	計息銀行貸款 及其他借款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	790,104	3,867
融資現金流量產生的變動	(219,727)	(1,157)
新增租賃	-	2,302
利息開支	2,613	77
終止租賃合約	-	(2,104)
於2025年9月30日	<u>572,990</u>	<u>2,985</u>

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃之現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於經營活動範圍內	537	718	683	411	477
於投資活動範圍內	-	-	-	-	3,471
於融資活動範圍內	9,238	8,659	4,036	2,787	1,157
總計	<u>9,775</u>	<u>9,377</u>	<u>4,719</u>	<u>3,198</u>	<u>5,105</u>

32. 或然負債

於各相關期間末，貴集團或貴公司均無任何重大或然負債。

33. 資產抵押

貴集團於計息銀行貸款及其他借款下抵押的資產詳情載於歷史財務資料附註27。

附錄一

會計師報告

34. 承擔

於各相關期間末，貴集團的承擔如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日 止九個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已就物業、廠房及設備已訂約 但未撥備.....	206	1,036	1,110	3,601
在建工程.....	263,151	304,225	148,298	76,665
其他無形資產.....	1,332	1,374	1,396	693
總計.....	264,689	306,635	150,804	80,959

35. 關聯方交易

貴集團於相關期間及截至2024年9月30日止九個月與關聯方進行以下重大交易：

(a) 名稱及關係：

關聯方名稱	與 貴集團的關係
重慶莊勝貿易有限公司.....	由主要管理人員的近親控制的實體
廣州奢加生物科技有限公司.....	聯營公司
禾星(廣州)科技有限公司.....	由主要管理人員的近親控制的實體
湖南佰迪森醫療科技有限公司.....	由主要管理人員的近親控制的實體
王開慧先生.....	公司董事兼財務總監
林霓女士.....	主要管理人員近親
程迪女士.....	公司秘書
王玉瑩女士.....	公司已卸任董事
申毅先生.....	貴公司董事
廣州貝研生物科技有限公司*.....	受最終控制人控制
廣州匯科生物藥業有限公司.....	受最終控制人控制
二元合生(廣州)生化製品有限公司.....	受最終控制人控制
孫懷慶先生.....	最終控制人
王曉蒲女士.....	孫懷慶先生的配偶、最終控制人
蔚恒信息科技發展(上海)有限公司.....	受最終控制人控制
曾令椿先生.....	公司董事
郭朝萬先生.....	公司董事
梁煥秋女士.....	公司監事
陳青梅女士.....	公司監事

* 根據上海證券交易所披露關聯交易的監管規定，廣州貝研生物科技有限公司於2022年7月終
止作為廣州匯科生物藥業有限公司的子公司後，於截至2023年7月止仍被視為 貴集團的關
聯人士。因此，廣州貝研生物科技有限公司於相關期間(涵蓋2022年7月至12月)的關聯方
交易金額，以及截至2023年7月的交易結餘已獲呈列。

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方的交易：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
貨品及服務收入					
重慶莊勝貿易有限公司	17,417	1,262	11,592	10,695	9,746
廣州奢加生物科技有限公司	1,498	-	-	-	-
禾星(廣州)科技有限公司	32	286	-	-	-
王開慧先生*	-	-	2	1	-*
林霓女士*	-	-	2	2	-*
程迪女士	-	-	1	1	1
王玉瑩女士*	-	-	-*	-*	-
申毅先生*	-	-	-*	-*	-
梁煥秋女士*	-	-	-	-	-*
陳青梅女士*	-	-	-	-	-*
購買貨品及服務					
廣州貝研生物科技有限公司	4,958	989	-	-	-
禾星(廣州)科技有限公司	-	68	152	-	-
廣州匯科生物藥業有限公司	-	74	87	87	-
二元合生(廣州)生化製品有限公司	-	-	2,830	2,830	2,830
租金收入					
二元合生(廣州)生化製品有限公司	-	9	9	7	4
廣州匯科生物藥業有限公司	-	-	58	-	352
與短期租賃及低價值資產有關的開支					
孫懷慶先生	166	166	191	143	95
王曉蒲女士	82	82	102	41	42
已付租金開支					
蔚恒信息科技發展(上海)有限公司	674	1,348	1,348	1,011	-
使用權資產添置					
蔚恒信息科技發展(上海)有限公司	7,309	-	(2,908)	-	-
租賃負債利息					
蔚恒信息科技發展(上海)有限公司	226	75	21	21	-
股權轉讓					
湖南佰迪森醫療科技有限公司	9,900	-	-	-	-
孫懷慶先生	100	-	-	-	-

* 金額少於人民幣1,000元。

附錄一

會計師報告

(c) 與關聯方的未償還結餘：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關				
貿易應收款項及應收票據				
重慶莊勝貿易有限公司	7,954	2,486	3,465	7,317
禾星(廣州)科技有限公司	36	273	273	273
貿易相關				
其他應收款項				
蔚恒信息科技發展(上海)有限公司	253	253	253	–
廣州匯科生物藥業有限公司	–	–	58	438
非貿易相關				
其他應收款項				
禾星(廣州)科技有限公司	15	15	15	15
貿易相關				
貿易應付款項				
廣州貝研生物科技有限公司	1,305	1,142	–	–
廣州匯科生物藥業有限公司	–	74	–	–
貿易相關				
合約負債				
重慶莊勝貿易有限公司	1,596	5,216	3,543	3,618
貿易相關				
其他應付款項				
重慶莊勝貿易有限公司	768	745	526	581
非貿易相關				
其他應付款項				
曾令椿先生	687	–	–	–
王開慧先生	687	–	–	–
申毅先生	551	–	–	–
郭朝萬先生	206	–	–	40
程迪女士	206	–	–	–
陳青梅女士	–	–	–	20

於各相關期間結束時，應收關聯方款項均為無抵押、免息及須按要求償還。與關聯方結餘的賬面值與其公允價值相若，且以人民幣計值。

於各相關期間結束時，應付關聯方款項均為無抵押、免息及須按要求償還。與關聯方結餘的賬面值與其公允價值相若，且以人民幣計值。

附錄一

會計師報告

(d) 貴集團主要管理人員的薪酬：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
袍金	300	300	338	248	270
薪金、津貼及實物利益	5,085	7,257	6,887	5,169	5,247
績效相關花紅	2,314	4,153	3,809	762	752
退休金計劃及社會福利	714	886	851	635	695
以權益結算以股份為基礎的 付款開支	—	—	542	542	—
總計	<u>8,413</u>	<u>12,596</u>	<u>12,427</u>	<u>7,356</u>	<u>6,964</u>

有關董事薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料附註9。

(e) 其他

於2022年及2023年，貴公司分別以現金代價人民幣12,062,000元及人民幣13,059,000元向僱員購回374,820股及444,780股限制性股票。其中人民幣1,019,000元及人民幣2,377,000元為應付貴公司董事的款項。

36. 按類別劃分的金融工具

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，各類金融工具的賬面值如下：

於2022年12月31日

金融資產

	按公允價值計入 損益的金融資產	按攤銷成本計量 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	—	53,259	53,259
計入預付款項、其他應收款項及其他資產 的金融資產	—	361,509	361,509
按公允價值計入損益的金融資產	437,776	—	437,776
計入其他非流動資產的金融資產	—	465,108	465,108
受限制現金	—	8,860	8,860
現金及現金等價物	—	1,064,149	1,064,149
總計	<u>437,776</u>	<u>1,952,885</u>	<u>2,390,661</u>

附錄一

會計師報告

金融負債

	按攤銷成本計量 的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項.....	161,428
計息銀行貸款及其他借款.....	250,104
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	213,838
總計.....	<u>625,370</u>

於2023年12月31日

金融資產

	按公允價值計入損益 的金融資產	按攤銷成本計量 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	-	18,055	18,055
計入預付款項、其他應收款項及其他資產 的金融資產.....	-	307,727	307,727
按公允價值計入損益的金融資產.....	767,976	-	767,976
計入其他非流動資產的金融資產.....	-	301,982	301,982
受限制現金.....	-	28,629	28,629
現金及現金等價物.....	-	1,048,097	1,048,097
總計.....	<u>767,976</u>	<u>1,704,490</u>	<u>2,472,466</u>

金融負債

	按攤銷成本計量 的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項.....	185,835
計息銀行貸款及其他借款.....	248,175
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	249,938
撥備.....	360
總計.....	<u>684,308</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

金融資產

	按公允價值計入 損益的金融資產	按攤銷成本 計量的金融資產	按公允價值計入 其他全面收益 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	—	24,337	—	24,337
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	—	76,319	—	76,319
計入其他非流動資產的金融資產...	—	53,148	—	53,148
按公允價值計入損益的金融資產...	395,698	—	—	395,698
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產.....	—	—	1,430	1,430
受限制現金.....	—	435,629	—	435,629
現金及現金等價物.....	—	1,596,500	—	1,596,500
總計.....	<u>395,698</u>	<u>2,185,933</u>	<u>1,430</u>	<u>2,583,061</u>

金融負債

	按攤銷成本 計量的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項.....	260,529
計息銀行貸款及其他借款.....	790,104
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	256,726
撥備.....	360
總計.....	<u>1,307,719</u>

於2025年9月30日

金融資產

	按公允價值計入 損益的金融資產	按攤銷成本 計量的金融資產	按公允價值計入 其他全面收益 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	—	20,407	—	20,407
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	—	66,388	—	66,388
按公允價值計入損益的金融資產...	412,623	—	—	412,623
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產.....	—	—	1,691	1,691
受限制現金.....	—	386,103	—	386,103
現金及現金等價物.....	—	1,205,818	—	1,205,818
總計.....	<u>412,623</u>	<u>1,678,716</u>	<u>1,691</u>	<u>2,093,030</u>

金融負債

	按攤銷成本 計量的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項.....	206,682
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	410,329
計息銀行貸款及其他借款.....	572,990
總計.....	<u>1,190,001</u>

37. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評估現金及現金等價物、受限制現金及定期存款的即期部分、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計息銀行貸款及其他借款的即期部分、貿易應付款項以及計入其他應付款項的金融負債的即期部分的公允價值與其賬面值相若，主要因為該等工具的到期期限較短。管理層亦已評估計息銀行貸款及其他借款的非即期部分的公允價值與賬面值相若。

貴集團財務部由財務經理領導，負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務經理直接向財務總監及審計委員會匯報。於各報告日期，財務部門分析金融工具的價值變動並釐定估值所用的主要輸入數據。估值由財務總監審核及批准。

金融資產及負債之公允價值以該工具可由自願買賣方（強迫及清盤銷售除外）在當前交易中交易之金額入賬。以下方法及假設用於估計其公允價值。

就按公允價值計入其他全面收益的金融資產而言，管理層評估該等金融資產的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期。

貴集團按公允價值計入損益的金融資產指中國內地銀行發行的理財產品及結構性存款以及股本投資。就結構性存款而言，公允價值乃按基於隱含收益率的預計現金流計量，而就其他理財產品而言，公允價值乃按基於每單位報價資產淨值計量。股本投資的公允價值一般參考可資比較公司的現行市值釐定。

附錄一

會計師報告

以下為於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的金融工具估值的重大不可觀察輸入數據連同定量敏感度分析概要：

描述	估值技術	不可觀察輸入數據	輸入數據範圍				公允價值對輸入數據的敏感度
			2022年12月31日	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年9月30日	
按公允價值計量的股本投資	可資比較公司分析估值	流動性折扣	27.7%	27.7%	27.7%	27.7%	2022年12月31日： 流動性折扣增加／減少1%將導致公允價值分別減少／增加人民幣4,184,000元及人民幣4,184,000元。 2023年12月31日： 流動性折扣增加／減少1%將導致公允價值分別減少／增加人民幣5,421,000元及人民幣5,421,000元。 2024年12月31日： 流動性折扣增加／減少1%將導致公允價值分別減少／增加人民幣4,353,000元及人民幣4,353,000元。 2025年9月30日： 流動性折扣增加／減少1%將導致公允價值分別減少／增加人民幣4,584,000元及人民幣4,584,000元。

公允價值層級

下表說明 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2022年12月31日

	公允價值計量採用			總計
	活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產	—	135,301	302,475	437,776

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	公允價值計量採用			總計
	活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計入損益的金融資產	–	376,049	391,927	767,976

於2024年12月31日

	公允價值計量採用			總計
	活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計入損益的金融資產	–	80,987	314,711	395,698
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	–	–	1,430	1,430
	–	80,987	316,141	397,128

於2025年9月30日

	公允價值計量採用			總計
	活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計入損益的金融資產	–	81,204	331,419	412,623
按公允價值計入其他全面收益 的金融資產	–	–	1,691	1,691
	–	81,204	333,110	414,314

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團並無任何按公允價值計量的金融負債。

於相關期間，金融資產第一層級與第二層級之間並無公允價值計量轉移，亦無轉入或轉出第三層級。

38. 財務風險管理目標及政策

貴集團之主要金融工具包括受限制現金、按公允價值計入損益的理財產品及結構性存款、現金及現金等價物、計息銀行貸款及其他借款。該等金融工具之主要目的為籌集資金以滿足貴集團經營所需。貴集團擁有多項其他金融資產及負債，如應收款項、應付款項和應計費用，均直接來自其經營業務。

附錄一

會計師報告

貴集團金融工具產生的主要風險包括利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並協定管理各種有關風險之政策，概述如下。

利率風險

貴集團的銀行結餘(短期及長期銀行存款除外)因現行市場利率波動而面臨現金流量利率風險。貴公司董事認為 貴集團就銀行結餘、長期銀行存款以及計息銀行貸款及其他借款承受的利率風險並不重大，乃因大部分該等款項按固定利率計息。

外幣風險

貴集團主要業務於中國內地開展，大部分交易以人民幣進行。貴集團大部分資產及負債以人民幣計值。貴集團於相關期間並無重大外幣風險。

信貸風險

貴集團主要與經認可且信譽良好的第三方交易。貴集團之政策為所有擬按信貸方式進行買賣之客戶，均須經過信貸核證程序。此外，貴集團會持續監察應收結餘。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的最大風險敞口及階段

下表列示基於 貴集團信用政策(其乃主要基於賬齡，除非其他數據毋須付出不必要的成本或努力即可取得)的信用質量及最高信用風險，以及於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的階段分類。

所呈列的金額為該等金融資產的賬面總值。

於2022年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	56,425	56,425
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	361,824	—	—	—	361,824
— 存疑	—	—	35	—	35
計入其他非流動資產的金融資產					
— 正常**	465,108	—	—	—	465,108
受限制現金					
— 尚未逾期	8,860	—	—	—	8,860
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	1,064,149	—	—	—	1,064,149
總計	<u>1,899,941</u>	<u>—</u>	<u>35</u>	<u>56,425</u>	<u>1,956,401</u>

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據*.....	—	—	—	18,631	18,631
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	308,243	—	—	—	308,243
計入其他非流動資產的金融資產					
— 正常**	301,982	—	—	—	301,982
受限制現金					
— 尚未逾期.....	28,629	—	—	—	28,629
現金及現金等價物					
— 尚未逾期.....	1,048,097	—	—	—	1,048,097
總計	<u>1,686,951</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>18,631</u>	<u>1,705,582</u>

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據*.....	—	—	—	24,898	24,898
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產*.....	—	—	—	1,430	1,430
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	76,642	—	—	—	76,642
計入其他非流動資產的金融資產					
— 正常**	53,195	—	—	—	53,195
受限制現金					
— 尚未逾期.....	435,629	—	—	—	435,629
現金及現金等價物					
— 尚未逾期.....	1,596,500	—	—	—	1,596,500
總計	<u>2,161,966</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>26,328</u>	<u>2,188,294</u>

附錄一

會計師報告

於2025年9月30日

	12個月預期	全期預期信貸虧損			總計
	信貸虧損	第二階段	第三階段	簡化法	
	第一階段				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	20,911	20,911
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產*	—	—	—	1,691	1,691
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	66,496	—	—	—	66,496
受限制現金					
— 尚未逾期	386,103	—	—	—	386,103
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	1,205,818	—	—	—	1,205,818
總計	1,658,417	—	—	22,602	1,681,019

* 就 貴集團應用簡化法計量減值的貿易應收款項及應收票據以及按公允價值計入其他全面收益的金融資產而言，基於撥備矩陣的資料已於歷史財務資料附註22披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質素在未逾期且並無資料顯示該等金融資產自初始確認以來信貸風險顯著增加時，被視為「正常」。否則，該金融資產的信貸質素視為「存疑」。

有關 貴集團因貿易應收款項及應收票據所產生信貸風險的進一步量化資料於歷史財務資料附註22披露。

流動資金風險

貴集團運用循環流動資金計劃工具監察其資金短缺的風險。該工具計及其金融工具及金融資產（例如貿易應收款項）的到期日以及預計經營業務現金流量等因素。

貴集團於各相關期間末的金融負債及租賃負債基於已訂約未貼現付款的到期情況如下：

於2022年12月31日

	1年以內	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債	9,390	12,123	21,513
計息銀行貸款及其他借款	105,882	148,031	253,913
貿易應付款項	161,428	—	161,428
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	213,838	—	213,838
總計	490,538	160,154	650,692

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	1年以內 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
租賃負債.....	4,273	3,344	7,617
計息銀行貸款及其他借款.....	248,688	-	248,688
貿易應付款項.....	185,835	-	185,835
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	249,938	-	249,938
撥備.....	-	360	360
總計.....	<u>688,734</u>	<u>3,704</u>	<u>692,438</u>

於2024年12月31日

	1年以內 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
租賃負債.....	2,467	1,529	3,996
計息銀行貸款及其他借款.....	790,125	-	790,125
貿易應付款項.....	260,529	-	260,529
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	256,726	-	256,726
撥備.....	-	360	360
總計.....	<u>1,309,847</u>	<u>1,889</u>	<u>1,311,736</u>

於2025年9月30日

	1年以內 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
租賃負債.....	1,178	2,057	3,235
計息銀行貸款及其他借款.....	572,990	-	572,990
貿易應付款項.....	206,682	-	206,682
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	410,329	-	410,329
總計.....	<u>1,191,179</u>	<u>2,057</u>	<u>1,193,236</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標乃確保 貴集團持續經營的能力，維持穩健的資本比率以支援其業務，以及為股東帶來最大回報。

貴集團管理其資本結構，並因應經濟狀況變化及相關資產的風險特徵對其作出調整。為維持或調整資本結構， 貴集團可能調整向股東派付之股息、向股東歸還資本或發行新股份。 貴集團無須受任何外界所定之資本要求約束。資本管理的目標、政策或程序於相關期間並無變動。

貴集團以資產負債比率（總負債除以總資產）監察資本。於各相關期間末的資產負債比率如下：

	於12月31日			於9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
總資產	4,091,224	4,453,747	5,062,563	4,846,626
總負債	838,640	1,035,201	1,616,060	1,455,342
資產負債比率	21%	23%	32%	30%

39. 相關期後事項

於2025年9月30日之後的任何期間內均無發生須額外披露或調整的重大事件。

40. 期後財務報表

貴公司、貴集團或現時組成貴集團的任何公司概無就2025年9月30日之後的任何期間編製經審核財務報表。