

以下第I-1頁至第I-[●]頁所載為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)出具的報告全文，以供載入本文件。



## 致Suplay Inc.董事、中國國際金融香港證券有限公司及J.P. Morgan Securities (Far East) Limited就歷史財務資料出具的會計師報告

### 緒言

我們就第I-[●]頁至I-[●]頁所載的Suplay Inc. (「貴公司」) 及其附屬公司 (統稱「貴集團」) 的歷史財務資料出具報告，該等財務資料包括於2023年及2024年12月31日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，以及截至2023年及2024年12月31日止年度各年 (「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資料 (統稱為「歷史財務資料」)。第I-[●]頁至I-[●]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃供載入 貴公司於[編纂]就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]而編製的文件 (「文件」) 內。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

### 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。我們根據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之會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部監控，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準真實而中肯地反映 貴公司及 貴集團於2023年及2024年12月31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。

## 審閱中期財務資料

我們已審閱 貴集團的中期財務資料，該等財務資料包括於2025年9月30日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，截至2024年及2025年9月30日止九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（「中期財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製及呈列中期財務資料。我們的責任為基於我們的審閱對中期財務資料發表結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱工作包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，並應用分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於根據《香港審計準則》進行的審計範圍，故不能保證我們會注意到審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。根據我們的審閱工作，我們並未發現任何事項令我們相信，就會計師報告而言，中期財務資料在所有重大方面未根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製。

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》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-[●]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26(d)，當中提及 貴公司於往績記錄期間並無派付股息。

**貴公司並無編製法定財務報表**

貴公司自註冊成立以來一直未有編製法定財務報表。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[編纂]

## 歷史財務資料

下文載列構成本會計師報告組成部分之歷史財務資料。

歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表乃由畢馬威會計師事務所根據 貴公司另行訂立的委聘條款按香港會計師公會頒佈的香港審計準則審計（「有關財務報表」）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣(「人民幣」)呈列)

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
收入	4	145,725	280,504	202,768	283,293
銷售成本		(85,000)	(152,062)	(108,507)	(128,951)
毛利		60,725	128,442	94,261	154,342
其他收益淨額	5	304	1,880	1,768	12,440
銷售及經銷開支		(27,356)	(39,268)	(29,438)	(34,484)
行政開支		(17,990)	(16,936)	(12,860)	(49,712)
貿易及其他應收款項撥回／ (確認)的減值虧損		11	33	(93)	(448)
經營利潤		15,694	74,151	53,638	82,138
財務成本	6(a)	(236)	(516)	(341)	(493)
優先股產生的贖回負債 賬面值變動		(8,033)	(8,184)	(6,116)	(17,098)
除稅前利潤	6	7,425	65,451	47,181	64,547
所得稅	7	(4,476)	(16,336)	(11,637)	(27,473)
年／期內 貴公司權益					
股東應佔利潤		2,949	49,115	35,544	37,074
年／期內其他 全面收益(除稅後)					
將不會重新分類至損益的 項目：					
— 換算 貴公司財務報表 的匯兌差額		(274)	(432)	326	469
其後重新分類或可能重新 分類至損益的項目：					
— 換算海外附屬公司財務 報表的匯兌差額		(1,602)	(2,614)	1,033	356
		(1,876)	(3,046)	1,359	825
年／期內 貴公司權益 股東應佔全面 收益總額		1,073	46,069	36,903	37,899
每股盈利	10				
— 基本(人民幣)		0.03	0.48	0.35	0.36
— 攤薄(人民幣)		0.03	0.30	0.22	0.30

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣呈列)

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	11	3,713	4,294	10,897
無形資產	12	16,023	25,952	33,432
於聯營公司的權益		–	–	6,000
遞延稅項資產	21(b)	15,193	6,047	12,889
		<u>34,929</u>	<u>36,293</u>	<u>63,218</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	14	21,082	33,924	26,492
貿易應收款項	15	13,854	28,886	34,081
預付款項、按金及其他應收款項	16	13,757	10,492	20,644
現金及現金等價物	17(a)	31,812	90,994	101,485
限制性存款	17(a)	590	590	590
		<u>81,095</u>	<u>164,886</u>	<u>183,292</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	18	1,277	2,684	4,630
應計開支及其他應付款項	19	16,697	22,956	20,696
合約負債	20	8,605	13,950	18,420
應付所得稅	21(a)	9,754	17,101	27,126
優先股產生的贖回負債	22	122,058	132,863	81,927
租賃負責	23	2,218	1,922	2,065
應付授權費	24	3,692	7,284	12,567
		<u>164,301</u>	<u>198,760</u>	<u>167,431</u>
流動(負債淨額)/資產淨值		<u>(83,206)</u>	<u>(33,874)</u>	<u>15,861</u>
總資產減流動負債		<u>(48,277)</u>	<u>2,419</u>	<u>79,079</u>
<b>非流動負債</b>				
租賃負債	23	636	1,179	6,412
應付授權費	24	1,335	4,637	5,599
遞延稅項負債	21(b)	1,441	1,284	1,132
		<u>3,412</u>	<u>7,100</u>	<u>13,143</u>
(負債淨額)/資產淨值		<u>(51,689)</u>	<u>(4,681)</u>	<u>65,936</u>
<b>資本及儲備</b>				
股本	26(b)	74	72	102
儲備		<u>(51,763)</u>	<u>(4,753)</u>	<u>65,834</u>
(虧絀)/權益總額		<u>(51,689)</u>	<u>(4,681)</u>	<u>65,936</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

貴公司財務狀況表

(以人民幣呈列)

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
<b>非流動資產</b>				
於附屬公司的權益 .....	13	109,818	118,816	75,106
<b>流動資產</b>				
預付款項、按金及其他應收款項 ..		–	–	1,869
現金及現金等價物 .....		–	7	9,653
		–	7	11,522
<b>流動負債</b>				
應計開支及其他應付款項 .....	19	5,952	11,854	26,047
優先股產生的贖回負債 .....	22	122,058	132,863	81,927
		128,010	144,717	107,974
流動負債淨額 .....		(128,010)	(144,710)	(96,452)
負債淨額 .....		(18,192)	(25,894)	(21,346)
<b>資本及儲備</b>				
股本 .....	26(b)	74	72	102
儲備 .....		(18,266)	(25,966)	(21,448)
虧絀總額 .....		(18,192)	(25,894)	(21,346)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

(以人民幣呈列)

	附註	股本	資本儲備	其他儲備	法定儲備	匯兌儲備	累計虧損	總計
		人民幣千元 (附註26(b))	人民幣千元 (附註26(c)(i))	人民幣千元 (附註26(c)(ii))	人民幣千元 (附註26(c)(iii))	人民幣千元 (附註26(c)(iv))	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘		77	2,368	2,407	-	(5,752)	(52,398)	(53,298)
<b>2023年權益變動：</b>								
年內利潤		-	-	-	-	-	2,949	2,949
其他全面收益		-	-	-	-	(1,876)	-	(1,876)
全面收益總額		-	-	-	-	(1,876)	2,949	1,073
重新指定普通股為優先股	22	(3)	(1,320)	-	-	-	-	(1,323)
以權益結算以股份為 基礎的交易	25	-	-	1,859	-	-	-	1,859
<b>於2023年12月31日及 2024年1月1日的結餘</b>								
		74	1,048	4,266	-	(7,628)	(49,449)	(51,689)
<b>2024年權益變動：</b>								
年內利潤		-	-	-	-	-	49,115	49,115
其他全面收益		-	-	-	-	(3,046)	-	(3,046)
全面收益總額		-	-	-	-	(3,046)	49,115	46,069
重新指定普通股為優先股	22	(2)	(702)	-	-	-	-	(704)
以權益結算以股份為 基礎的交易	25	-	-	1,643	-	-	-	1,643
劃撥至儲備		-	-	-	556	-	(556)	-
<b>於2024年12月31日 的結餘</b>								
		72	346	5,909	556	(10,674)	(890)	(4,681)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

	附註	股本	資本儲備	其他儲備	法定儲備	匯兌儲備	(累計虧損) / 保留利潤	總計
		人民幣千元 (附註26(b))	人民幣千元 (附註26(c)(i))	人民幣千元 (附註26(c)(ii))	人民幣千元 (附註26(c)(iii))	人民幣千元 (附註26(c)(iv))	人民幣千元	人民幣千元
(未經審計)								
於2025年1月1日的結餘		72	346	5,909	556	(10,674)	(890)	(4,681)
截至2025年9月30日止								
九個月權益變動：								
期內利潤		-	-	-	-	-	37,074	37,074
其他全面收益		-	-	-	-	825	-	825
全面收益總額		-	-	-	-	825	37,074	37,899
重新指定普通股為優先股	22	(2)	(745)	-	-	-	-	(747)
以權益結算以股份為								
基礎的交易	25	-	-	17,658	-	-	-	17,658
已註銷股份		(1)	-	-	-	-	-	(1)
根據[編纂]前股份								
股份激勵計劃發行的股份	26(b)	4	5,644	(5,644)	-	-	-	4
根據股份獎勵計劃發行的股份	26(b)	26	-	(26)	-	-	-	-
向投資者發行的股份	26(b)	3	15,801	-	-	-	-	15,804
於2025年9月30日的結餘		102	21,046	17,897	556	(9,849)	36,184	65,936
(未經審計)								
於2024年1月1日的結餘		74	1,048	4,266	-	(7,628)	(49,449)	(51,689)
截至2024年9月30日止								
九個月權益變動：								
期內利潤		-	-	-	-	-	35,544	35,544
其他全面收益		-	-	-	-	1,359	-	1,359
全面收益總額		-	-	-	-	1,359	35,544	36,903
重新指定普通股為優先股	22	(2)	(702)	-	-	-	-	(704)
以權益結算以股份為								
基礎的交易	25	-	-	1,224	-	-	-	1,224
於2024年9月30日的結餘		72	346	5,490	-	(6,269)	(13,905)	(14,266)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以人民幣呈列)

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
<b>經營活動</b>					
除稅前利潤.....		7,425	65,451	47,181	64,547
就以下各項作出調整：					
無形資產攤銷.....	6(c)	8,718	13,960	9,334	12,522
物業、廠房及設備折舊.....	6(c)	2,819	3,526	2,578	2,793
貿易及其他應收款項 (撥回)/確認的減值虧損.....	6(c)	(11)	(33)	93	448
優先股產生的贖回責任 的賬面值變動.....		8,033	8,184	6,116	17,098
以權益結算以股份為 基礎的付款開支.....	25	1,859	1,643	1,224	17,658
出售無形資產虧損.....	5	-	375	375	-
財務成本.....	6(a)	236	516	341	493
外匯虧損/(收益).....	5	22	(11)	(73)	(145)
營運資金變動：					
限制性存款增加.....		(590)	-	-	-
存貨(增加)/減少.....		(5,465)	(12,842)	(11,675)	7,432
貿易應收款項增加.....		(11,140)	(15,049)	(26,643)	(5,643)
預付款項、按金及其他應收款項 減少/(增加).....		2,686	3,315	(3,096)	(8,281)
貿易應付款項增加.....		664	1,407	6,383	1,946
合約負債(減少)/增加.....		(4,798)	5,345	715	4,470
應計開支及其他應付款項 增加/(減少).....		10,190	6,258	4,260	(2,263)
經營產生的現金.....		20,648	82,045	37,113	113,075
已付所得稅.....	21(a)	-	-	-	(24,442)
經營活動所得現金淨額.....		20,648	82,045	37,113	88,633
<b>投資活動</b>					
購買物業、廠房及設備付款.....		(342)	(695)	(503)	(1,532)
出售物業、廠房及設備所得款項...		1	5	2	30
購買無形資產付款.....		(9,598)	(17,763)	(10,942)	(14,137)
於一家聯營公司投資的付款.....		-	-	-	(6,000)
投資活動所用現金淨額.....		(9,939)	(18,453)	(11,443)	(21,639)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

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	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
<b>融資活動</b>					
發行股份所得款項 .....	26(b)	-	-	-	15,834
已付租賃租金的本金部分 .....	17(b)	(1,930)	(3,169)	(2,739)	(2,518)
已付租賃租金的利息部分 .....	17(b)	(104)	(123)	(81)	(113)
與擬議[編纂] 貴公司股份					
有關的預付款項 .....	16	-	-	-	(1,869)
回購優先股的付款 .....	22	-	-	-	(69,023)
融資活動所用現金淨額 .....		<u>(2,034)</u>	<u>(3,292)</u>	<u>(2,820)</u>	<u>(57,689)</u>
現金及現金等價物增加淨額 .....		8,675	60,300	22,850	9,305
年／期初現金及現金等價物 .....		23,099	31,812	31,812	90,994
外匯匯率變動的影響 .....		38	(1,118)	47	1,186
年／期末現金及現金等價物 .....		<u>31,812</u>	<u>90,994</u>	<u>54,709</u>	<u>101,485</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

## 歷史財務資料附註

### 1. 歷史財務資料的編製及呈列基準

Suplay Inc. (「貴公司」) 為一家根據開曼群島公司法第22章(1961年第3號法例(經綜合及修訂))於2019年10月3日註冊成立的獲豁免有限公司。

貴公司及其附屬公司(統稱為「貴集團」)主要從事IP收藏品及消費級產品的設計、開發及銷售。

於往績記錄期間及於本報告日期，貴公司於下列主要附屬公司中擁有直接或間接權益，而所有該等附屬公司均為私營公司：

公司名稱	成立／註冊成立地點及日期	註冊資本／繳足資本	貴集團所持所有權權益比例	主要活動
Suplay HongKong Limited (附註(i)及(v))	香港 2019年10月18日	1股／ 1港元	100%	投資控股
北京究極玩咖科技有限公司 (附註(i)、(ii)、(iii)及(vii))	中華人民共和國(「中國」) 2020年2月26日	4,160,000美元／ 4,160,000美元	100%	IP授權相關業務
北京超級玩咖科技有限公司 (附註(i)、(ii)、(iv)、 (vi)及(vii))	中國 2019年9月6日	人民幣1,030,927元／ 人民幣1,000,000元	100%	研發及平台維護
北京嘿玩文化傳播有限公司 (附註(i)、(ii)、(iii)及(vii))	中國 2020年4月28日	人民幣1,000,000元／ 人民幣1,000,000元	100%	線下銷售渠道營運
寧波沃德天納商貿有限公司 (附註(i)、(ii)、(iii)及(vii))	中國 2023年8月24日	人民幣1,000,000元／ 人民幣1,000,000元	100%	收藏卡及卡套銷售
寧波高級玩咖商貿有限公司 (附註(i)、(ii)、(iii)及(vii))	中國 2021年9月6日	人民幣1,000,000元／ 人民幣1,000,000元	100%	潮流玩具及樂淘谷產品 (貴集團旗下的一款 谷子產品，圍繞多元化 IP衍生品的覆蓋範圍而 建立)銷售

附註：

- (i) 該等實體乃根據註冊成立的司法權區的法律法規登記為有限公司。
- (ii) 該等實體的官方名稱為其中文名稱，英文版中，英文翻譯僅作識別之用。
- (iii) 於往績記錄期間，並無編製該等實體的任何法定財務報表。
- (iv) 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國財政部頒佈的企業會計準則編製，並分別由北京博宸益恒會計師事務所(普通合夥)及北京寸心為公會計師事務所(普通合夥)審計。

(v) 該實體截至2023年、2024年及2025年3月31日止年度的財務報表已由曾曉新執業會計師審計。該實體的財務報表根據香港會計師公會發佈的《香港中小企業財務報告準則》並遵照香港公司條例編製。該實體已採納3月31日為財政年度結算日。

(vi) 於 貴集團成立初期，北京究極玩咖科技有限公司（「北京究極玩咖」）及北京超級玩咖科技有限公司（「北京超級玩咖」）於2020年訂立一系列合約安排（「合約安排」）。於 貴集團在2025年啟動重組前，根據合約安排，北京究極玩咖獲得對北京超級玩咖的經營控制權，並享有北京超級玩咖的經濟利益。

於重組完成後，北京超級玩咖由北京究極玩咖全資擁有，合約安排已告終止。於重組前後，所有權的經濟實質並無變動。詳情請參閱文件「歷史、重組及公司架構」。貴公司認為有關重組符合 貴公司股東的最佳利益。

(vii) 該等實體均採納12月31日為其財政年度結算日。

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。有關重大會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已發佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。就編製歷史財務資料而言， 貴集團已對往績記錄期間採納所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，惟不包括任何於2025年1月1日開始的會計期間內尚未生效的新訂準則或詮釋。於2025年1月1日開始的會計年度內已發行但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註32。

歷史財務資料亦遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露條文。

下文所載的會計政策一貫適用於歷史財務資料所呈列的所有期間。

中期財務資料乃根據歷史財務資料所採用的相同編製及呈列基準編製。

貴公司的功能貨幣為美元。歷史財務資料及中期財務資料以人民幣（「人民幣」）列示，因為 貴集團的大部分業務通過在中國境內設立的 貴公司的附屬公司開展，且該等附屬公司的功能貨幣為人民幣。除另有說明外，所有金額均湊整至最接近的千位數（人民幣千元）。

## 2. 重大會計政策資料

### (a) 計量基準

編製歷史財務資料時使用的計量基準乃歷史成本基準，如附註2(o)(ii)所述按其公允價值列賬的以現金結算以股份為基礎的付款除外。

### (b) 使用估計及判斷

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料時，管理層須作出會影響政策應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額的判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃基於過往經驗及在相關情況下被認為屬合理的多項其他因素，其結果構成對無法輕易從其他來源確定的資產及負債賬面值的判斷基礎。實際結果可能有別於此等估計。

該等估計及相關假設按持續基準審閱。會計估計的修訂乃於估計有所修訂之期間（倘修訂僅影響該期間），或修訂期間及未來期間（倘修訂影響該期間及未來期間）內確認。

管理層於應用國際財務報告準則會計準則時所作出對歷史財務資料有重大影響的判斷以及估計不確性的主要來源於附註3討論。

**(c) 附屬公司**

附屬公司為 貴集團控制的實體。當 貴集團可獲得或有權享有參與實體所得的可變回報，且有能力透過對該實體的權力影響該等回報時，則 貴集團控制該實體。附屬公司的財務報表自控制開始之日起至控制終止之日納入綜合財務報表。

集團內公司間的結餘及交易，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現收入及開支（外幣交易損益除外）均予以對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損乃以與未變現收益相同的形式對銷，但僅限於並無減值證據的部分。

貴集團於附屬公司的權益變動而該變動並無導致失去控制權時入賬為權益性交易。

當 貴集團失去對附屬公司之控制權時，其終止確認附屬公司之資產及負債。任何所得損益於損益確認。於失去控制權時，任何於前附屬公司之保留權益以公允價值計量。

在 貴公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減減值虧損入賬（見附註2(h)），惟其分類為持作出售則除外。

**(d) 聯營公司**

聯營公司為一間 貴集團或 貴公司對其財務及經營政策有重大影響但並無控制權或共同控制權的實體。

於聯營公司的權益以權益法入賬，惟其被分類為持作出售（或納入分類為持作出售的出售組別）的除外。於聯營公司的權益初步按成本（包括交易成本）確認。其後，綜合財務報表計及 貴集團應佔該等被投資公司損益及其他全面收益，直至不再擁有重大影響力當日為止。

當 貴集團應佔聯營公司的虧損超出其權益時， 貴集團的權益將調減至零，且不再確認其他虧損，惟倘 貴集團已產生法定或推定責任或代表被投資公司作出付款則除外。就此而言， 貴集團的權益為按權益法計算的投資賬面值，加上於相關其他長期權益應用預期信貸虧損模式（倘適用）（見附註2(h)(i)）後實質上構成 貴集團於聯營公司的投資淨額一部分的任何其他長期權益。

與以權益法計量的被投資公司的交易所產生的未變現收益以 貴集團於被投資公司的權益為限與投資予以撤銷。未變現虧損僅在並無出現減值跡象的情況下以與未變現收益相同的方法予以撤銷。

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬（見附註2(h)(ii)）：

- 貴集團並非物業權益註冊擁有人的永久業權或租賃物業所產生的使用權資產；及
- 廠房及設備項目，包括租賃相關廠房及設備產生的使用權資產（見附註2(g)）。

倘若物業、廠房及設備項目的重要部分具不同使用年期，則會以獨立項目（主要組成部分）入賬。

出售物業、廠房及設備項目的任何收益或虧損於損益確認。

物業、廠房及設備項目的折舊乃以直線法在估計可使用年內沖銷其成本減估計殘值（如有）計算，且一般會於損益確認。

估計可使用年期如下：

使用權資產.....	於租期內
電子設備.....	3年

折舊方法、可使用年期及剩餘價值每年予以檢討，並適時進行調整。

(f) 無形資產

研究活動的支出在發生時確認為損益。只有在下述情況下，開發支出才能被資本化：支出可以可靠地計量，產品或工藝在技術和商業上可行，未來可能獲得經濟效益，並且貴集團打算並有足夠的資源來完成開發和使用或出售由此產生的資產。否則，在發生時確認為損益。資本化開發支出隨後以成本減去累計攤銷及累計減值虧損計量。

貴集團所收購並具有有限可使用年期的其他無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量（見附註2(h)(ii)）。

授權IP按成本減累計攤銷及減值虧損後列賬。授權IP的歷史成本按固定款項的現值計量。與授權IP相關且取決於銷售或產量的可變付款，於觸發條件發生期間於損益確認。

攤銷按無形資產的估計可使用年期（如有），以直線法撇銷該等無形資產的成本（減去其估計剩餘價值）計算，並一般在損益內確認。

估計可使用年期如下：

軟件	10年
授權知識產權（「授權IP」）	合約規定的IP授權起始日期至結束日期期間
自有知識產權（「自有IP」）	10年

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值均每年進行檢討及調整（如適用）。

(g) 租賃資產

於合約開始時，貴集團評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取對價而讓渡在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為或包含租賃。當客戶既有權指示使用可識別資產，並有權從該用途獲得絕大部分經濟利益時，則控制權已被讓渡。

作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，貴集團選擇不將非租賃部分分開，並將各租賃部分及任何相關非租賃部分作為所有租賃的單一租賃部分入賬。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的短期租賃以及低價值項目（如筆記本電腦及辦公室傢俱）的租賃除外。當貴集團就低價值項目訂立租賃時，貴集團決定是否按個別租賃基準將租賃撥充資本。倘未撥充資本，相關租賃付款於租期內按系統基準於損益中確認。

當租賃撥充資本時，租賃負債於租期內按應付租賃付款現值進行初始確認，並使用租賃隱含的利率貼現，或倘利率無法實時釐定，則使用相關增量借款利率。於初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支使用實際利率法確認。並無依賴指數或利率的可變租賃付款並無計入租賃負債計量，並於其產生時於損益扣除。

當租賃撥充資本時，所確認使用權資產初步按成本計量，而成本包括租賃負債的初始金額（就於開始日期或之前作出的任何租賃付款作出調整），加上任何產生的初始直接成本，以及拆除及移除相關資產，或還原相關資產或該資產所在地而產生的估算成本，並扣減任何所收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(g)及2(h)(ii)）。

可退還租賃按金按照適用於以攤銷成本列賬的非股本證券投資的會計政策與使用權資產分開入賬。面值超出按金初步公允價值的任何部分均作為額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

當指數或比率變動引致未來租賃付款變動，倘 貴集團根據剩餘價值擔保預期應付款項的估計有變，或倘若 貴集團改變其對是否將行使購買、延期或終止選擇權的評估，則會重新計量租賃負債。當租賃負債以此方式重新計量，就使用權資產的賬面值作出相應調整，或倘使用權資產的賬面值減至零，則於損益入賬。

當出現租賃修訂，即租賃範疇發生變化或租賃合約原先並無規定的租賃代價發生變化，倘有關修訂未作為單獨的租賃入賬，則亦要對租賃負債進行重新計量。在此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租期，使用經修訂的貼現率在修訂生效日期重新計量。

於綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分按應於報告期後十二個月內結清的合約付款本金釐定。

**(h) 信貸虧損及資產減值**

**(i) 金融工具的信貸虧損**

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、貿易應收款項及其他應收款項）的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）確認虧損撥備。

*預期信貸虧損的計量*

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸虧損按合約金額與預計金額之間的所有預期現金差額的現值計量。

固定利率金融資產、貿易應收款項及其他應收款項的預期現金差額採用於初始確認時釐定的實際利率或其近似值進行貼現。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期限為 貴集團面臨信貸風險的最長合約期限。

預期信貸虧損按以下任一基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：報告日期後12個月內（或倘該工具預計存續期少於12個月，則為較短期間）可能發生的違約事件導致的部分預期信貸虧損；及
- 全期預期信貸虧損：於應用預期信貸虧損模式的項目的預計存續期內所有可能違約事件導致的預期信貸虧損。

貴集團以相等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟下述者以12個月預期信貸虧損計量：

- 於報告日期釐定為低信貸風險的金融工具；及
- 自初始確認以來信貸風險（即於金融工具預計存續期內發生違約的風險）並未顯著增加的其他金融工具（包括已發出的貸款承諾）。

貿易應收款項的虧損撥備始終按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。

### 信貸風險顯著增加

當確定金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加，及計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮在毋需付出過多成本或努力下即可獲得的相關合理可靠資料。此包括根據貴集團的歷史經驗和已知信貸評估得出的定量和定性資料及分析，包括前瞻性資料。

貴集團認為金融資產於下列情況下為違約：債務人不大可能在貴集團無追索權採取變現抵押品（如持有）等行動的情況下向貴集團悉數支付其信貸債務。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映自初始確認以來金融工具的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。貴集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬相應調整其賬面值。

### 信貸減值金融資產

於各報告日期，貴集團會評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，即表示金融資產出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期超過90天；
- 貴集團根據其他情況下不會考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人可能面臨破產或其他財務重組；或
- 由於發行人財務困難而致使證券失去活躍市場。

### 撤銷政策

倘屬日後實際無法收回的金融資產，則其賬面總值會被撤銷。該情況通常出現在貴集團認為債務人並無資產或收入來源可產生足夠現金流量以償還應撤銷的金額。

倘先前撤銷的資產其後收回，則在進行收回期間內的損益中確認為減值撥回。

### (ii) 其他非流動資產的減值

於各報告日期，貴集團審閱其非金融資產（存貨及遞延稅項資產除外）的賬面值，以確定是否存在任何減值跡象。倘存在任何該等跡象，則估計資產的可收回金額。

就減值測試而言，資產分類為最小資產組別，其透過持續使用產生現金流入，並且基本上獨立於其他資產或現金產生單位（「現金產生單位」）的現金流入。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與公允價值減出售成本的較高者。使用價值乃基於估計未來現金流量，按能反映現時市場對貨幣時間值及資產或現金產生單位特定風險的評估的稅前貼現率貼現至其現值。

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，即會確認減值虧損。

減值虧損於損益中確認。其分配用於按比例減少現金產生單位中資產的賬面值。

僅當所產生的賬面值不超過在並無確認減值虧損情況下應釐定的賬面值（扣除折舊或攤銷）時，減值虧損可予撥回。

**(i) 存貨**

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者計量。

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去估計完成成本及進行銷售所需的估計成本。

**(j) 合約負債**

合約負債於客戶於貴集團確認相關收入之前支付不可退還對價時確認（見附註2(r)）。倘貴集團於確認相關收入前擁有無條件收取不可退還對價的權利，亦會確認合約負債。在此情況下亦會確認相應的應收款項（見附註2(k)）。

**(k) 貿易及其他應收款項**

應收款項於貴集團有無條件權利收取對價且對價僅隨時間推移即會成為到期應付時予以確認。

不包含重大融資部分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。包含重大融資部分的貿易應收款項及其他應收款項初步按公允價值加交易成本計量。所有應收款項其後按攤銷成本列賬（見附註2(h)(i)）。

**(l) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款及其他流動性高的短期投資，該等投資可隨時轉換為已知數額的現金且價值變動的風險極低，於購入後三個月內到期。現金及現金等價物乃就預期信貸虧損進行評估（見附註2(h)(i)）。

**(m) 貿易及其他應付款項**

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認。於初步確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，除非貼現的影響並不重大，在此情況下，其按發票金額列賬。

**(n) 優先股產生的贖回負債**

貴公司向部分投資者發行了優先股。由於貴公司有義務在發生超出其控制範圍的或有事件時贖回該等優先股，因此將優先股產生的贖回負債歸類為金融負債。

因該等或有贖回義務產生的負債，按贖回金額的現值計量。金融負債賬面值的任何變動均計入損益。

若優先股產生的贖回負債轉換為普通股，且優先權隨之終止，則當時的金融負債賬面值將轉入權益。

(o) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款

短期僱員福利於提供相關服務時支銷。倘 貴集團因僱員過往提供的服務而有支付該金額的現有法定或推定責任，且該責任能夠可靠估計，則就預期將支付的金額確認負債。

界定供款退休計劃的供款責任於提供相關服務時支銷。

(ii) 以股份為基礎的付款

以權益結算以股份為基礎的付款交易

授予僱員的以股份為基礎的付款(包括購股權及限制性股份)的公允價值確認為僱員成本，而權益中的其他儲備亦會相應增加。對於授出購股權，公允價值於授出日期以二項式期權定價模型計量，並會考慮到授出購股權的條款及條件。對於授出限制性股份，公允價值按授出日期股份價格計量。如果僱員須符合歸屬條件方有權無條件享有股本工具，在考慮到股本工具歸屬的可能性後，估計股本工具的公允價值總額會在歸屬期間分攤。

於歸屬期間，對預期歸屬的股本工具數目進行審核。已於以往年度確認的累計公允價值因此所作的任何調整會在審核當年在損益中扣除／計入，除非原來的僱員開支符合確認為資產的資格，便會對其他儲備作出相應調整。已確認為開支的數額會於歸屬日期作出調整，以反映所歸屬股本工具的實際數目(同時對其他儲備作出相應調整)，惟只因無法達致與 貴公司股份[編纂]相關的歸屬條件而沒收的股本工具除外。權益數額於其他儲備中確認，直至股本工具獲行使／解除禁售(計入於已發行股份的股本及資本儲備中確認的金額)或股本工具到期(直接撥至保留利潤)時為止。

以現金結算以股份為基礎的付款交易

就以現金結算以股份為基礎的付款而言，就所獲取的貨品或服務確認負債，該等貨品及服務初步按負債的公允價值計量。以現金結算以股份為基礎的付款的公允價值的釐定並無計及所有非市場歸屬條件。

於各報告期末(直至結付負債為止)以及於結算日期，負債重新計量至公允價值。就已歸屬的以現金結算以股份為基礎的付款而言，任何公允價值變動於年內在損益確認。就仍受限於非市場歸屬條件的以現金結算以股份為基礎的付款而言，歸屬及非歸屬條件的影響按與以權益結算以股份為基礎的付款相同的基準入賬。

(iii) 離職福利

離職福利於 貴集團不再取消提供該等福利時及 貴集團確認重組成本時(以較早者為準)支銷。

(p) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。除與業務合併或直接於權益或其他全面收益(「其他全面收益」)確認的項目有關外，其於損益中確認。

即期稅項包括年內應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項及對過往年度應付或應收稅項的任何調整。應付或應收的即期稅項金額為反映與所得稅有關的任何不確定性的預期將支付或收取的稅項金額的最佳估計。其使用於報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅於符合若干標準時予以抵銷。

遞延稅項乃就財務報告用途的資產及負債賬面值與用作稅項用途的金額之間的暫時差額確認。概不會就以下各項確認遞延稅項：

- 並非業務合併且不影響會計或應課稅損益及不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額的交易中的資產或負債初始確認時產生的暫時差額；及
- 有關於附屬公司的投資的暫時差額，惟以 貴集團能夠控制暫時差額的撥回時間及於可見將來應不會撥回為限。

貴集團就租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣減暫時差額確認，惟以可能有未來應課稅利潤可用作抵銷為限。未來應課稅利潤根據相關應課稅暫時差額的撥回釐定。倘應課稅暫時差額不足以悉數確認遞延稅項資產，則根據 貴集團個別附屬公司的業務計劃考慮未來應課稅利潤（就現有暫時差額的撥回作出調整）。遞延稅項資產於各報告日期進行檢討，並於相關稅項利益不再可能實現時予以扣減；當未來應課稅利潤的可能性提高時，該等扣減會被撥回。

遞延稅項資產及負債僅於符合若干標準時予以抵銷。

#### (q) 撥備及或有負債

一般情況下，撥備乃通過按反映當前市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估的稅前利率貼現預期未來現金流量而釐定。

如需要流出經濟利益的可能性較低或未能可靠估計數額，則該等責任將披露為或有負債，但如出現經濟利益流出的可能性極微則除外。可能出現的責任（僅可於一項或多項未來事件發生或不發生的情況下確定）亦披露為或有負債，但如出現經濟利益流出的可能性極微則除外。

倘結算撥備所需的部分或全部支出預期由另一方償還，則會就任何幾乎肯定能夠收回的預期償還確認為一項獨立資產。就償還確認的金額僅限於撥備的賬面值。

#### (r) 收入

貴集團將其於一般業務過程中銷售貨品或提供服務產生的收入分類為收入。

貴集團為其收入交易的主事人，並按總額基準確認收入。於釐定 貴集團是否作為主事人或代理人時，貴集團會考慮其有否於向客戶轉交產品前取得產品控制權。控制權是指 貴集團能夠主導該產品的使用並從中取得幾乎全部的剩餘利益。

有關 貴集團的收入確認政策的進一步詳情如下：

**銷售貨品**

**(i) 直銷**

線上銷售

通過 貴集團微信小程序及第三方電商平台直營店線上向客戶銷售的收入，於產品交付予客戶的時點確認。

機器人商店銷售

通過 貴集團自營機器人商店銷售貨品的收入，於產品控制權轉移至客戶時確認。售予終端客戶的產品並無退貨權。

**(ii) 向線下經銷商銷售**

向線下經銷商銷售產品的收入，於產品按照 貴集團與經銷商的協議細則自指定地點發貨或交付至指定地點的時點確認。收入按合約價（扣除銷售返利）確認。就預期返利確認負債並計入合約負債。

**(s) 其他收入**

**(a) 利息收入**

利息收入使用實際利率法確認。「實際利率」指將金融資產的預期可使用年期的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面總值的利率。於計算利息收入時，實際利率應用於資產的賬面總值（於資產並無信貸減值的前提下）。然而，就於初始確認後出現信貸減值的金融資產而言，通過將實際利率應用於金融資產的攤銷成本的方法計算利息收入。倘資產不再出現信貸減值，則恢復使用總額基準計算利息收入。

**(b) 政府補助**

倘可合理確定能夠收取政府補助，且 貴集團將符合政府補助所附帶的條件，則初步在財務狀況表中確認政府補助。

補償 貴集團所產生開支的補助於產生開支的同一期間按系統基準於損益中確認為收入。

補償 貴集團資產成本的補助確認為遞延收入，其後於該項資產的可使用年期內以減少折舊開支的方式於損益中實際確認。

(t) 外幣換算

外幣交易按交易日期的匯率換算為集團公司各自的功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產及負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。以外幣按歷史成本計量的非貨幣資產及負債按交易日期的匯率換算。外幣差額一般於損益內確認。

海外業務的資產及負債按報告日期的匯率換算為人民幣。海外業務的收入及開支按交易日期的匯率換算為人民幣。

外幣差額於其他全面收益內確認並於匯兌儲備內累計，惟匯兌差額撥入非控股權益。

(u) 關聯方

(a) 在下列情況下，一名人士或其近親即與 貴集團有關聯：

- (i) 對 貴集團有控制權或共同控制權；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司主要管理人員。

(b) 符合下列任一條件的實體即與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團為同一集團的成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此互有關聯）。
- (ii) 一家實體為另一家實體的聯營公司或合營企業（或另一家實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業）。
- (iii) 該兩家實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 該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的以僱員為受益人的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制。
- (vii) 在(a)(i)項中識別的人士對該實體具有重大影響力或為該實體（或該實體母公司）的主要管理人員。
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

家庭近親成員是指在與該實體的交易中預期可能會影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

(v) 分部報告

經營分部及財務報表所呈報的各分部項目金額，乃從定期提供予 貴集團最高行政管理人員的財務資料中識別，以供分配資源予 貴集團的各項業務及地理位置並評估其表現。

就財務報告而言，個別重大經營分部不會合併計算，除非該等分部具有類似的經濟特徵，並且在產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、經銷產品或提供服務所使用方法及監管環境性質方面具有類似特徵。倘若個別不重大的經營分部符合大多數該等標準，則可合併計算。

### 3. 會計判斷及估計

估計不確定性的其他主要來源如下：

#### 存貨的可變現淨值

貴集團的存貨按成本與可變現淨值的較低者計量。存貨的可變現淨值按估計售價扣除直至完工時將產生的任何估計成本及銷售所需的成本計算。倘未來實際結果或預期數額與最初估計不同，有關差額將影響有關估計變動期間的存貨的賬面值及存貨撇減。貴集團於各報告期末對估計進行重新評估。存貨的賬面值詳述於附註2(i)。

### 4. 收入及分部報告

#### (a) 收入

貴集團主要從事IP收藏品及消費級產品的產品設計、開發及銷售。有關貴集團主要業務的進一步詳情於附註4(b)披露。

#### (b) 收入拆分

按主要產品劃分的國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入拆分如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
— 收藏品 . . . . .	47,946	117,121	84,481	198,431
— 消費級產品 . . . . .	97,779	163,383	118,287	84,862
	<u>145,725</u>	<u>280,504</u>	<u>202,768</u>	<u>283,293</u>

於往績記錄期間，貴集團的所有收入均於某個時間點確認。貴集團的信貸風險集中詳情載於附註27(a)。

於往績記錄期間，貴集團的客戶中各年度／期間與其交易額超過貴集團收入10%的公司如下。

貴集團已應用國際財務報告準則第15號第121段的實際權宜法，且並無披露餘下履約責任，原因為貴集團的所有銷售合約的初始預定期限均少於一年。

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	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
公司A .....	27,664	不適用*	不適用*	不適用*
公司B .....	20,481	36,258	29,818	不適用*
公司C .....	不適用*	不適用*	不適用*	29,515

附註：

\* 少於 貴集團各年度／期間收入的10%。

(c) 分部報告

貴集團按產品管理其業務。按照符合就資源分配和表現評估目的向 貴集團最高行政管理人員內部呈報資料的方式， 貴集團呈列以下兩個可呈報分部。並無合併任何經營分部以形成以下可呈報分部。

收藏品：該分部主要涵蓋收藏卡及收藏品相關配件及服務，包括卡牌配件、評級、鑒定及其他相關服務。

消費級產品：該分部包括：(i) 面向年輕群體的採用創新形式與差異化設計的潮流玩具，涵蓋手辦、迷你手辦及毛絨玩具；及(ii) IP衍生品，包括樂淘賞產品及零售卡牌等多種商品形態。

(i) 分部業績、資產及負債

就評估分部表現及在分部之間分配資源而言， 貴集團的最高行政管理人員按以下基準監察各可呈報分部應佔的業績：

收入及開支分別參考該等分部所產生的收入及該等分部產生的開支分配至可呈報分部。用來衡量可呈報分部業績的指標為毛利。於往績記錄期間，並無發生分部間銷售。並無計量一個分部向另一分部提供的協助。

貴集團的其他經營收入及開支，如其他淨收入、銷售及經銷開支、行政開支及減值虧損以及資產及負債並非按個別分部計量。因此，並無呈列有關分部資產及負債的資料及有關資本支出、利息收入及利息開支的資料。

於往績記錄期間為進行資源分配及分部表現評估而向 貴集團最高行政管理人員提供的有關 貴集團可呈報分部的資料載列如下。

	截至2023年12月31日止年度		
	收藏品 人民幣千元	消費級產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶的收入及可呈報分部收入 .....	47,946	97,779	145,725
可呈報分部毛利 .....	27,763	32,962	60,725

附錄一

會計師報告

	截至2024年12月31日止年度		
	收藏品	消費級產品	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收入及可呈報分部收入 . . . . .	117,121	163,383	280,504
可呈報分部毛利 . . . . .	76,540	51,902	128,442
	截至2025年9月30日止九個月(未經審計)		
	收藏品	消費級產品	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	來自外部客戶的收入及可呈報分部收入 . . . . .	198,431	84,862
可呈報分部毛利 . . . . .	137,937	16,405	154,342
	截至2024年9月30日止九個月(未經審計)		
	收藏品	消費級產品	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	來自外部客戶的收入及可呈報分部收入 . . . . .	84,481	118,287
可呈報分部毛利 . . . . .	52,871	41,390	94,261

(ii) 地域資料

下表載列有關 貴集團來自外部客戶收入的地域位置資料。客戶的地域位置以交付貨品的地點為基準。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
— 中國內地 . . . . .	143,249	271,501	193,868	270,586
— 海外 . . . . .	2,476	9,003	8,900	12,707
	145,725	280,504	202,768	283,293

貴集團的所有非流動資產均位於中國。因此，概無提供基於資產地理位置的分部分析。

附錄一

會計師報告

5. 其他淨收入

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
政府補助.....	83	1,777	1,765	11,741
利息收入.....	250	519	395	248
外匯(虧損)/收益淨額...	(22)	11	73	145
終止授權IP的虧損淨額...	-	(375)	(375)	-
其他.....	(7)	(52)	(90)	306
	<u>304</u>	<u>1,880</u>	<u>1,768</u>	<u>12,440</u>

6. 除稅前利潤

計算除稅前利潤已扣除/(計入)下列各項：

(a) 財務成本

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
應付授權費利息.....	132	393	260	380
租賃負債利息.....	104	123	81	113
	<u>236</u>	<u>516</u>	<u>341</u>	<u>493</u>

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
薪金、工資及其他福利...	22,790	27,445	20,135	27,604
界定供款退休計劃的供款 (附註).....	2,217	2,476	1,804	2,532
以股份為基礎的付款開支 (附註25).....	4,992	7,516	5,882	21,658
	<u>29,999</u>	<u>37,437</u>	<u>27,821</u>	<u>51,794</u>

附註：貴集團於中國內地的僱員須參與由地方市政府管理及運作的界定供款退休計劃。貴集團於中國內地的實體按地方市政府同意的僱員平均工資的若干百分比計算向該計劃供款，為僱員的退休福利提供資金。

附錄一

會計師報告

貴集團的海外附屬公司須遵照各自司法權區的法律規定，參與法定企業供款退休計劃。

向計劃作出的供款即時歸屬，並無已沒收供款，可供貴集團用以減低現有供款水平。除上述供款外，貴集團並無其他責任支付其他退休福利。

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
無形資產的攤銷成本 (附註12) . . . .	8,718	13,960	9,334	12,522
折舊費用 (附註11) . . . . .	2,819	3,526	2,578	2,793
金融資產 (撥回) / 確認的減值虧損				
— 貿易應收款項 (附註15) . . . . .	(11)	17	93	448
— 其他應收款項 (附註16) . . . . .	—	(50)	—	—
存貨成本 (附註14) . . . . .	67,067	108,232	76,648	87,130
核數師薪酬				
— 審計服務 . . . . .	19	18	15	2
與 貴公司股份擬議[編纂] 有關的專業服務成本 . . . . .	—	—	—	10,593

7. 綜合損益及其他全面收益表的所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表的稅項指

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
即期稅項 (附註21(a))				
年 / 期內撥備 . . . . .	8,061	7,347	4,132	34,467
遞延稅項 (附註21(b))				
暫時差額的產生及撥回 . . . . .	(3,585)	8,989	7,505	(6,994)
	<u>4,476</u>	<u>16,336</u>	<u>11,637</u>	<u>27,473</u>

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計利潤的對賬：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
除稅前利潤.....	7,425	65,451	47,181	64,547
除稅前利潤的名義稅項，按適用於 有關國家利潤的稅率計算 (附註(i)、(ii)及(iii)).....	4,283	18,418	13,325	23,363
優惠稅率的稅務影響(附註(iv))....	–	(2,787)	(2,285)	1,307
以股份為基礎的付款開支的稅務影響 (附註(v)).....	787	1,147	897	3,258
不可扣稅開支的稅務影響.....	34	21	18	36
未確認未動用的稅項虧損 的稅務影響.....	–	53	49	25
研發費用加計扣除(附註(iv)).....	(628)	(516)	(367)	(516)
	<u>4,476</u>	<u>16,336</u>	<u>11,637</u>	<u>27,473</u>

附註：

- (i) 貴公司及 貴集團於開曼群島及英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立的附屬公司根據其各自註冊成立國家的規則及法規毋須繳納任何所得稅。
- (ii) 於往績記錄期間，Suplay HongKong Limited適用兩級利得稅稅率制度，即首2百萬港元應課稅利潤按8.25%繳稅及餘下應課稅利潤按16.5%繳稅。
- (iii) 於往績記錄期間，貴集團於中國(不包括香港特別行政區)成立的附屬公司須按25%的稅率繳納中國企業所得稅。
- (iv) 其中一家附屬公司符合高新技術企業資格，於2024年至2026年享有15%的優惠稅率。除享有優惠中國企業所得稅率外，該附屬公司亦有權享有按往績記錄期間產生的合資格研發成本的100%計算的額外可扣稅津貼。
- (v) 貴集團於中國內地設立的若干附屬公司將於各自年度納稅申報中就其僱員於各年度稅務申報中產生的以股份為基礎的付款申請稅項抵扣。該年度納稅申報的批准及以股份為基礎的付款的可抵扣性，均取決於相關稅務機關的酌情權。

附錄一

會計師報告

8. 董事酬金

於往績記錄期間，貴公司董事酬金的詳情如下：

	截至2023年12月31日止年度				
	董事袍金	薪金、津貼及 實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	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>董事</b>					
黃萬鈞先生.....	–	441	–	58	499
吳頤先生.....	–	–	–	–	–
張星辰先生.....	–	–	–	–	–
	–	441	–	58	499

	截至2024年12月31日止年度				
	董事袍金	薪金、津貼及 實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	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>董事</b>					
黃萬鈞先生.....	–	441	–	58	499
吳頤先生.....	–	–	–	–	–
張星辰先生.....	–	–	–	–	–
	–	441	–	58	499

	截至2025年9月30日止九個月(未經審計)						
	董事袍金	薪金、津貼及 實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	小計	以股份為基礎 的付款	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	人民幣千元	人民幣千元
<b>董事</b>							
黃萬鈞先生.....	–	331	–	43	374	14,142	14,516
吳頤先生.....	–	–	–	–	–	–	–
張星辰先生(附註(i)).....	–	–	–	–	–	–	–
	–	331	–	43	374	14,142	14,516

附錄一

會計師報告

截至2024年9月30日止九個月(未經審計)

	董事袍金	薪金、津貼及 實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	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>董事</b>					
黃萬鈞先生.....	—	331	—	43	374
吳頌先生.....	—	—	—	—	—
張星辰先生.....	—	—	—	—	—
	—	331	—	43	374

附註：

- (i) 張星辰先生於2025年1月1日辭任 貴公司董事。
- (ii) 李晶女士於2025年12月25日獲委任為董事。
- (iii) 於2025年12月25日，魯蕙博士、陳億律先生及姜谷鵬先生獲委任為獨立非執行董事， 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司[編纂]後生效。

9. 最高薪酬人士

於往績記錄期間五名最高薪酬人士中的董事及非董事人數載列如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人數	2024年 人數	2024年 人數 (未經審計)	2025年 人數 (未經審計)
董事 .....	—	—	—	1
非董事 .....	5	5	5	4

董事酬金披露於附註8。其餘人士的薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
薪金及其他酬金.....	2,034	2,397	1,794	1,232
酌情花紅.....	63	60	29	—
退休計劃供款.....	262	301	224	143
以股份為基礎的付款.....	4,887	7,302	5,717	7,173
	7,246	10,060	7,764	8,548

附錄一

會計師報告

貴集團五名最高薪酬人士中並非董事的人士的薪酬介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人數	人數	人數	人數
			(未經審計)	(未經審計)
零至1,000,000港元.....	1	1	4	2
1,000,001港元至1,500,000港元....	3	3	–	–
3,000,001港元至3,500,000港元....	–	–	–	1
4,000,001港元至4,500,000港元....	1	–	–	–
4,500,001港元至5,000,000港元....	–	–	–	1
5,500,001港元至6,000,000港元....	–	–	1	–
7,000,001港元至7,500,000港元....	–	1	–	–

10. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按 貴公司普通權益股東應佔以下利潤及已發行普通股加權平均數計算如下：

(i) 貴公司普通權益股東應佔年／期內利潤

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	(未經審計)
貴公司普通權益股東應佔 年／期內利潤.....	2,949	49,115	35,544	37,074

(ii) 普通股加權平均數

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	股份數目	股份數目	股份數目	股份數目
	千股	千股	千股	千股
			(未經審計)	(未經審計)
於1月1日的已發行普通股.....	108,000	104,000	104,000	102,000
重新指定普通股為優先股的影響 (附註22).....	(4,000)	(2,000)	(2,000)	(2,000)
[編纂]前股份激勵計劃 項下視作發行股份的影響 (附註25(a)).....	168	382	382	2,205
已發行股份的影響(附註26(b))....	–	–	–	31,535
根據股份獎勵計劃持有股份的影響 (附註26(c)(ii)).....	–	–	–	(29,597)
截至12月31日／9月30日的普通股 加權平均數.....	104,168	102,382	102,382	104,143

附錄一

會計師報告

(b) 每股攤薄盈利

於往績記錄期間，每股攤薄盈利的計算基於以下 貴公司普通權益股東應佔以下利潤（已攤薄）及普通股加權平均數（已攤薄），計算如下：

(i) 貴公司普通權益股東應佔年／期內利潤（已攤薄）

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
貴公司普通權益股東應佔年／期內利潤	2,949	49,115	35,544	37,074
優先股產生的贖回負債賬面值變動的影響 (附註)	—	8,184	6,116	—
貴公司普通權益股東應佔年／期內利潤 (已攤薄)	2,949	57,299	41,660	37,074

(ii) 普通股加權平均數（已攤薄）

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	股份數目 千股	股份數目 千股	股份數目 千股 (未經審計)	股份數目 千股 (未經審計)
於12月31日／9月30日的普通股加權平均數	104,168	102,382	102,382	104,143
視作轉換優先股的影響 (附註)	—	84,878	84,878	—
[編纂]前股份激勵計劃項下視作發行股份的影響 (附註25(a))	5,025	5,616	5,770	3,716
股份獎勵計劃項下受限制股份的影響 (附註25(b))	—	—	—	16,972
於12月31日／9月30日的普通股加權平均數 (已攤薄)	109,193	192,876	193,030	124,831

附註：於計算截至2023年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月的每股攤薄盈利時，未將優先股（附註22）納入計算，因為其影響具有反攤薄性。

附錄一

會計師報告

11. 物業、廠房及設備

(a) 賬面值對賬

	使用權資產 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>				
於2023年1月1日	2,279	1,315	598	4,192
添置	3,078	342	–	3,420
出售	–	(8)	–	(8)
於2023年12月31日及2024年1月1日	5,357	1,649	598	7,604
添置	3,416	673	22	4,111
出售	(750)	(7)	(572)	(1,329)
於2024年12月31日及2025年1月1日	8,023	2,315	48	10,386
添置(未經審計)	7,894	1,152	380	9,426
出售(未經審計)	(4,492)	(35)	–	(4,527)
2025年9月30日(未經審計)	11,425	3,432	428	15,285
<b>累計折舊：</b>				
於2023年1月1日	(505)	(546)	(28)	(1,079)
年內支出	(1,969)	(402)	(448)	(2,819)
於出售時撥回	–	7	–	7
於2023年12月31日及2024年1月1日	(2,474)	(941)	(476)	(3,891)
年內支出	(2,932)	(474)	(120)	(3,526)
於出售時撥回	750	3	572	1,325
於2024年12月31日及2025年1月1日	(4,656)	(1,412)	(24)	(6,092)
期內支出(未經審計)	(2,331)	(408)	(54)	(2,793)
於出售時撥回(未經審計)	4,492	5	–	4,497
2025年9月30日(未經審計)	(2,495)	(1,815)	(78)	(4,388)
<b>賬面淨值：</b>				
於2023年12月31日	2,883	708	122	3,713
於2024年12月31日	3,367	903	24	4,294
於2025年9月30日(未經審計)	8,930	1,617	350	10,897

(b) 使用權資產

於往績記錄期間，貴集團租賃物業主要用作辦公空間、倉庫存儲及直營店。租約一般為期2至3年。概無租約包含可變租賃付款。

於損益確認的租賃相關開支項目分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
按相關資產類別分類的使用權 資產折舊費用：				
— 物業	1,969	2,932	2,111	2,331
租賃負債的利息開支(附註6(a))	104	123	81	113
短期租賃相關開支	1,178	1,018	635	1,665

租賃現金流出總額及租賃負債的到期日分析詳情載於附註17(c)及23。

附錄一

會計師報告

12. 無形資產

	授權IP	自有IP	軟件	總計
	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2023年1月1日	5,727	7,600	175	13,502
添置	13,773	–	–	13,773
授權協議終止	(2,093)	–	–	(2,093)
於2023年12月31日及2024年1月1日	17,407	7,600	175	25,182
添置	24,358	–	–	24,358
授權協議終止	(5,980)	–	–	(5,980)
於2024年12月31日及2025年1月1日	35,785	7,600	175	43,560
添置(未經審計)	20,002	–	–	20,002
授權協議終止(未經審計)	(9,734)	–	–	(9,734)
於2025年9月30日(未經審計)	46,053	7,600	175	53,828
<b>累計攤銷：</b>				
於2023年1月1日	(1,405)	(1,077)	(52)	(2,534)
年內支出	(7,940)	(760)	(18)	(8,718)
授權協議終止	2,093	–	–	2,093
於2023年12月31日及2024年1月1日	(7,252)	(1,837)	(70)	(9,159)
年內支出	(13,182)	(760)	(18)	(13,960)
授權協議終止	5,511	–	–	5,511
於2024年12月31日及2025年1月1日	(14,923)	(2,597)	(88)	(17,608)
期內支出(未經審計)	(11,938)	(570)	(14)	(12,522)
授權協議終止(未經審計)	9,734	–	–	9,734
於2025年9月30日(未經審計)	(17,127)	(3,167)	(102)	(20,396)
<b>賬面淨值：</b>				
於2023年12月31日	10,155	5,763	105	16,023
於2024年12月31日	20,862	5,003	87	25,952
於2025年9月30日(未經審計)	28,926	4,433	73	33,432

13. 於附屬公司的權益

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於附屬公司的投資(按成本計)	97,172	98,622	30,409
對附屬公司的出資(附註(i))	10,217	17,733	39,391
應收附屬公司款項(附註(ii))	2,429	2,461	5,306
	109,818	118,816	75,106

## 附錄一

## 會計師報告

附註：

- (i) 對附屬公司的出資與 貴集團附屬公司僱員的以股份為基礎的付款開支有關（見附註25）。
- (ii) 應收附屬公司款項為無抵押、不計息且並無固定還款期限。 貴公司董事認為該等應收附屬公司款項為長期利益，實際上構成 貴公司於該等附屬公司投資淨額的一部分。

### 14. 存貨

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
製成品 .....	29,911	57,206	62,822
減：存貨撇減 .....	(8,829)	(23,282)	(36,330)
	<u>21,082</u>	<u>33,924</u>	<u>26,492</u>

確認為支出並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
已售存貨的賬面值 .....	58,238	93,779	67,860	74,082
存貨撇減 .....	8,829	14,453	8,788	13,048
	<u>67,067</u>	<u>108,232</u>	<u>76,648</u>	<u>87,130</u>

### 15. 貿易應收款項

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
應收以下各方款項			
— 第三方 .....	13,855	28,904	34,547
減：虧損撥備 .....	(1)	(18)	(466)
	<u>13,854</u>	<u>28,886</u>	<u>34,081</u>

所有貿易應收款項（扣除虧損撥備）預期將於一年內收回。

附錄一

會計師報告

賬齡分析

截至報告期末，根據發票日期及扣除虧損撥備之貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
1個月內	13,854	19,997	30,725
1至3個月	—	5,213	1,044
3至6個月	—	285	2,312
6個月至1年	—	3,391	—
	<u>13,854</u>	<u>28,886</u>	<u>34,081</u>

16. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
採購存貨及服務的預付款項	8,004	4,500	8,969
短期授權IP的預付款項 與 貴公司股份擬議[編纂]	3,128	5,172	7,480
有關的預付款項	—	—	1,869
可抵扣進項增值稅	1,665	2	1,065
向員工提供的墊款	268	13	232
按金	643	726	927
其他	1,049	1,029	1,052
	<u>14,757</u>	<u>11,442</u>	<u>21,594</u>
減：虧損撥備	<u>(1,000)</u>	<u>(950)</u>	<u>(950)</u>
	<u>13,757</u>	<u>10,492</u>	<u>20,644</u>

除與 貴公司股份擬議[編纂]有關的預付款項(預期於[編纂]後將自權益扣除)外，所有其他預付款項、按金及其他應收款項預計於一年內收回或確認為開支。

17. 現金及現金等價物以及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
銀行存款及手頭現金	32,402	91,584	102,075
減：限制性存款	(590)	(590)	(590)
現金及現金等價物	<u>31,812</u>	<u>90,994</u>	<u>101,485</u>

附錄一

會計師報告

(b) 融資活動產生的負債對賬

下表詳細列 貴集團來自融資活動的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指其現金流量已經或日後的現金流量將會在 貴集團的綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量的負債。

	租賃負債	優先股產生的 贖回負債	總計
	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元
於2023年1月1日	1,706	110,767	112,473
<b>融資現金流量變動：</b>			
已付租金的資本部分	(1,930)	-	(1,930)
已付租金的利息部分	(104)	-	(104)
<b>融資現金流量變動總額</b>	<b>(2,034)</b>	<b>-</b>	<b>(2,034)</b>
<b>其他變動：</b>			
新租約資本化	3,078	-	3,078
利息開支 (附註6(a))	104	-	104
重新指定普通股為優先股 (附註22)	-	1,323	1,323
優先股產生的贖回負債賬面值變動 (附註22)	-	8,033	8,033
匯兌調整	-	1,935	1,935
<b>其他變動總額</b>	<b>3,182</b>	<b>11,291</b>	<b>14,473</b>
於2023年12月31日及2024年1月1日	2,854	122,058	124,912
<b>融資現金流量變動：</b>			
已付租金的資本部分	(3,169)	-	(3,169)
已付租金的利息部分	(123)	-	(123)
<b>融資現金流量變動總額</b>	<b>(3,292)</b>	<b>-</b>	<b>(3,292)</b>
<b>其他變動：</b>			
新租約資本化	3,416	-	3,416
利息開支 (附註6(a))	123	-	123
重新指定普通股為優先股 (附註22)	-	704	704
優先股產生的贖回負債賬面值變動 (附註22)	-	8,184	8,184
匯兌調整	-	1,917	1,917
<b>其他變動總額</b>	<b>3,539</b>	<b>10,805</b>	<b>14,344</b>
於2024年12月31日	3,101	132,863	135,964

附錄一

會計師報告

	租賃負債	優先股產生的 贖回負債	總計
	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元
(未經審計)			
於2025年1月1日	3,101	132,863	135,964
融資現金流量變動：			
已付租金的資本部分	(2,518)	-	(2,518)
已付租金的利息部分	(113)	-	(113)
回購優先股的付款 (附註22)	-	(69,023)	(69,023)
融資現金流量變動總額	(2,631)	(69,023)	(71,654)
其他變動：			
新租約資本化	7,894	-	7,894
利息開支 (附註6(a))	113	-	113
重新指定普通股為優先股 (附註22)	-	747	747
優先股產生的贖回負債賬面值變動 (附註22)	-	17,098	17,098
匯兌調整	-	242	242
其他變動總額	8,007	18,087	26,094
於2025年9月30日	8,477	81,927	90,404
(未經審計)			
於2024年1月1日	2,854	122,058	124,912
融資現金流量變動：			
已付租金的資本部分	(2,739)	-	(2,739)
已付租金的利息部分	(81)	-	(81)
融資現金流量變動總額	(2,820)	-	(2,820)
其他變動：			
新租約資本化	3,113	-	3,113
利息開支 (附註6(a))	81	-	81
重新指定普通股為優先股 (附註22)	-	704	704
優先股產生的贖回負債賬面值變動 (附註22)	-	6,116	6,116
匯兌調整	-	(1,391)	(1,391)
其他變動總額	3,194	5,429	8,623
於2024年9月30日	3,228	127,487	130,715

(c) 租賃現金流出總額

計入租賃綜合現金流量表的款項包括以下各項：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
於經營現金流量內	1,178	1,018	635	1,665
於融資現金流量內	2,034	3,292	2,820	2,631
	3,212	4,310	3,455	4,296

附錄一

會計師報告

18. 貿易應付款項

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
貿易應付款項.....	1,277	2,684	4,630

所有貿易應付款項預期於一年內結算或按要求償還。

截至報告期末，基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
1個月內.....	1,277	2,646	4,540
1至3個月.....	–	–	29
6個月至1年.....	–	38	61
	1,277	2,684	4,630

19. 應計開支及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
員工相關成本的應付款項.....	1,792	1,344	3,522
以現金結算以股份為基礎的付款的 應付款項(附註25(c)).....	5,952	11,825	–
就 貴公司股份擬議[編纂] 所產生成本的應付款項.....	–	–	7,741
其他應付稅項.....	8,732	9,305	8,899
其他應付款項.....	221	482	534
	16,697	22,956	20,696

所有其他應付款項及應計費用預期於一年內結算或按要求償還。

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
以現金結算以股份為基礎的付款的 應付款項(附註25(c)).....	5,952	11,825	–
就 貴公司股份擬議[編纂] 所產生成本的應付款項.....	–	–	7,741
應付附屬公司款項.....	–	29	18,306
	5,952	11,854	26,047

附錄一

會計師報告

20. 合約負債

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
銷售返利的應計費用 .....	1,563	1,999	1,701
自客戶收取的墊款 .....	7,042	11,951	16,719
	<u>8,605</u>	<u>13,950</u>	<u>18,420</u>

合約負債變動

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
於1月1日的結餘 .....	13,403	8,605	8,605	13,950
合約負債因年／期內確認年／期初計入				
合約負債的收入而減少 .....	(13,403)	(8,605)	(8,605)	(13,950)
合約負債因收到客戶就尚未交付貨品				
支付的預付款項而增加 .....	8,605	13,950	9,320	18,420
於12月31日／9月30日的結餘 .....	<u>8,605</u>	<u>13,950</u>	<u>9,320</u>	<u>18,420</u>

21. 綜合財務狀況表的所得稅

(a) 綜合財務狀況表的即期稅項指：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年	止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於年／期初 .....	1,693	9,754	17,101
本年度／期間撥備 (附註7(a)) .....	8,061	7,347	34,467
已付所得稅 .....	—	—	(24,442)
於年／期末 .....	<u>9,754</u>	<u>17,101</u>	<u>27,126</u>

(b) 已確認遞延稅項資產及負債

於往績記錄期間在綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及變動如下：

	資產				負債		
	未動用稅項虧損	存貨撇減	信貸虧損撥備	租賃負債	無形資產的公允價值		總計
					使用權資產	調整及相關攤銷	
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	
來自以下各項的遞延稅項資產：							
於2023年1月1日 .....	11,562	-	253	426	(443)	(1,631)	10,167
計入／(扣除自)綜合損益表(附註7(a)) ..	1,182	2,207	(3)	279	(270)	190	3,585
於2023年12月31日 .....	12,744	2,207	250	705	(713)	(1,441)	13,752
(扣除自)／計入綜合損益表 (附註7(a)) .....	(12,744)	3,614	(8)	(153)	112	190	(8,989)
於2024年12月31日 .....	-	5,821	242	552	(601)	(1,251)	4,763
計入／(扣除自)綜合損益表(附註7(a)) (未經審計) .....	3,527	3,262	109	1,430	(1,477)	143	6,994
於2025年9月30日(未經審計) .....	3,527	9,083	351	1,982	(2,078)	(1,108)	11,757

與綜合財務狀況表的對賬

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
綜合財務狀況表的遞延稅項資產淨值 .....	15,193	6,047	12,889
綜合財務狀況表的遞延稅項負債淨額 .....	(1,441)	(1,284)	(1,132)
	13,752	4,763	11,757

22. 優先股產生的贖回負債

2019年，貴公司向種子輪投資者發行了13,333,333股優先股，並獲得投資額500,000美元。2021年，其中一名種子輪投資者將其持有的全部8,000,000股優先股轉讓予由黃萬鈞控制的實體。該等獲轉讓的優先股被重新指定為普通股，並分別於2023年、2024年及2025年1月1日將其中的4,000,000股、2,000,000股及2,000,000股普通股重新指定為優先股。

2020年至2021年，貴公司向Pre-A輪投資者、A輪投資者及A+輪投資者(統稱「[編纂]前投資者」)分別發行33,333,333股優先股、18,518,518股優先股及21,693,122股優先股，並分別收到2,200,000美元、3,500,000美元及8,200,000美元的投資額。

每股優先股可由其持有人選擇於相關優先股發行日期後隨時按當時有效的適用轉換價轉換為繳足股款及無須課稅的普通股。

於合資格[編纂]結束後，每股優先股將按當時有效的適用轉換價自動轉換為普通股。

轉換價為初步適用發行價，因此優先股轉換為普通股的初步轉換比率為1:1，且將進行調整，包括但不限於按低於當時有效的適用轉換價的價格發行新股。

優先股的主要條款概述如下：

#### 贖回權

貴公司有義務在特定或有贖回事件發生後，隨時贖回全部或部分尚未贖回的優先股產生的已發行贖回負債。有關或有贖回事件包括但不限於 貴公司未能於規定日期前完成合資格[編纂]。贖回價格應等於適用優先股發行價，加自各發行日期起按8%單利年化收益率計算的回報，以及任何應計但尚支付的股息。

於往績記錄期間，優先股產生的贖回負債的變動情況如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日 止九個月
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
於年／期初	110,767	122,058	132,863
重新指定普通股為優先股 (附註(i))	1,323	704	747
優先股產生的贖回負債賬面值變動	8,033	8,184	17,098
回購優先股(附註(ii))	—	—	(69,023)
匯兌調整	1,935	1,917	242
於年／期末	122,058	132,863	81,927

附註：

- (i) 於2023年、2024年及2025年1月1日，貴公司分別將4,000,000股、2,000,000股及2,000,000股普通股重新指定為優先股，貴公司於2023年、2024年及2025年1月1日分別確認因優先股產生的贖回負債人民幣1,323,000元、人民幣704,000元及人民幣747,000元。
- (ii) 於2025年1月，貴公司以總對價9,440,000美元(相當於人民幣69,023,000元)分別向Pre-A輪投資者及A輪投資者購回33,333,333股優先股及18,518,518股優先股。所回購的優先股已由貴公司予以註銷。

附錄一

會計師報告

23. 租賃負債

於各報告期末，租賃負債償還如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於1年內 . . . . .	2,218	1,922	2,065
1年後但於2年內 . . . . .	626	1,179	4,157
2年後但於5年內 . . . . .	10	–	2,255
	636	1,179	6,412
	2,854	3,101	8,477

24. 應付授權費

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
應付授權費 . . . . .	5,027	11,921	18,166
減：即期部分 . . . . .	(3,692)	(7,284)	(12,567)
非即期部分 . . . . .	1,335	4,637	5,599

25. 以股份為基礎的交易

下表載列於往績記錄期間購股權及限制性股份的以股份為基礎的付款：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
以權益結算以股份為基礎的付款 (附註(a)及(b))	1,859	1,643	1,224	17,658
以現金結算以股份為基礎的付款 (附註(c)) . . . . .	3,133	5,873	4,658	4,000
	4,992	7,516	5,882	21,658

(a) [編纂]前激勵計劃

貴公司於2020年6月3日採納[編纂]前股份激勵計劃。據此，貴公司可向僱員授出購股權。

根據歸屬條件並參考服務期授出購股權。歸屬條件的起算日各不相同，將於每筆購股權授出當日為其單獨確定。授予購股權總數的25%將於授出日期起第1年至第4年的年末分別歸屬，前提是相關承授人於歸屬日期仍受聘於貴公司。

每份購股權賦予持有人權利，可按每股0.0001美元的價格認購貴公司1股普通股，且該購股權以股票總額結算。

附錄一

會計師報告

購股權的數目如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	購股權數目	購股權數目	購股權數目	購股權數目
	千份	千份	千份	千份
			(未經審計)	(未經審計)
於年／期初尚未行使.....	6,083	6,470	6,470	6,470
於年／期內授出.....	387	—	—	293
於年／期內行使.....	—	—	—	(5,613)
於年／期末尚未行使.....	6,470	6,470	6,470	1,150
於年／期末可行使.....	207	422	422	556

(b) 股份獎勵計劃

2025年1月，貴公司以每股面值0.0001美元向由黃萬鈞先生控制的Vanking Holding Limited發行30,000,000股普通股。該等授予黃萬鈞先生的股份須受五年服務期條件的規限。

2025年9月，貴公司以每股面值0.0001美元向由李晶女士控制的Kehuanle Limited發行5,550,794股普通股。該等授予李晶女士的股份須受兩年服務期條件的規限。

(c) 以現金結算的以股份為基礎的付款

2021年5月1日，貴公司授予一名僱員一項購股權，該僱員可在4年期間通過支付現金行權。現金支付金額一般按支付當日的股份的公允價值確定為特定貨幣金額，相關款項已於2025年7月結清。

以現金支付的獎勵被重分類為以現金結算以股份為基礎的付款，相關負債在綜合財務狀況表確認為「應計開支及其他應付款項」。

(d) 公允價值及主要假設

因授予購股權及股份所獲服務的公允價值，以所授購股權及股份的公允價值為基準進行計量。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月
	2023年	2024年	2025年
			(未經審計)
每份購股權／每股股份的公允價值.....	0.2437美元至 0.3147美元	0.4469美元 0.4470美元	0.5440美元 0.5441美元
每份購股權的公允價值預期波幅.....	53.4%~56.1%	50.68%	58.3%
每份購股權的公允價值預期股息率.....	0%	0%	0%
無風險利率.....	3.88%	4.45%	4.26%
估值技術.....	二項式模型；貼現 現金流量模型	二項式模型；貼現 現金流量模型	二項式模型；貼現 現金流量模型

附錄一

會計師報告

26. 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分變動

於往績記錄期間 貴集團綜合權益各組成部分的期初與期末結餘的對賬載於綜合權益變動表。

貴公司各個權益組成部分變動詳情載列如下：

	股本	資本儲備	其他儲備	匯兌儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元 (附註26(b))	人民幣千元 (附註26(c)(i))	人民幣千元 (附註26(c)(ii))	人民幣千元 (附註26(c)(iv))	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	77	2,368	2,407	(1,072)	(14,167)	(10,387)
2023年權益變動：						
年內虧損	-	-	-	-	(8,067)	(8,067)
其他全面收益	-	-	-	(274)	-	(274)
全面收益總額	-	-	-	(274)	(8,067)	(8,341)
重新指定普通股為優先股 (附註22) . . . . .	(3)	(1,320)	-	-	-	(1,323)
以權益結算以股份為基礎的交易 (附註25) . . . . .	-	-	1,859	-	-	1,859
於2023年12月31日及 2024年1月1日	74	1,048	4,266	(1,346)	(22,234)	(18,192)
2024年權益變動：						
年內虧損	-	-	-	-	(8,209)	(8,209)
其他全面收益	-	-	-	(432)	-	(432)
全面收益總額	-	-	-	(432)	(8,209)	(8,641)
重新指定普通股為優先股 (附註22) . . . . .	(2)	(702)	-	-	-	(704)
以權益結算以股份為基礎的交易 (附註25) . . . . .	-	-	1,643	-	-	1,643
於2024年12月31日	72	346	5,909	(1,778)	(30,443)	(25,894)
(未經審計)						
於2025年1月1日	72	346	5,909	(1,778)	(30,443)	(25,894)
截至2025年9月30日止九個月 期間權益變動：						
期內虧損	-	-	-	-	(28,639)	(28,639)
其他全面收益	-	-	-	469	-	469
全面收益總額	-	-	-	469	(28,639)	(28,170)
重新指定普通股為優先股 (附註22) . . . . .	(2)	(745)	-	-	-	(747)
以權益結算以股份為基礎的交易 (附註25) . . . . .	-	-	17,658	-	-	17,658
已註銷股份 . . . . .	(1)	-	-	-	-	(1)
根據[編纂]前股份激勵計劃 發行的股份 (附註26(b)) . . . . .	4	5,644	(5,644)	-	-	4
根據股份獎勵計劃發行的股份 (附註26(b)) . . . . .	26	-	(26)	-	-	-
向投資者發行的股份 (附註26(b)) . . . . .	3	15,801	-	-	-	15,804
於2025年9月30日	102	21,046	17,897	(1,309)	(59,082)	(21,346)

附錄一

會計師報告

(b) 股本

	於12月31日				於9月30日	
	2023年		2024年		2025年	
	股份數目 (千股)	千美元	股份數目 (千股)	千美元	股份數目 (千股) (未經審計)	千美元 (未經審計)
法定股本 (附註(i)) . . . . .	500,000	50	500,000	50	500,000	50

  

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月	
	2023年		2024年		2025年	
	股份數目 (千股)	人民幣千元	股份數目 (千股)	人民幣千元	股份數目 (千股) (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
已發行並繳足普通股：						
於1月1日 . . . . .	108,000	77	104,000	74	102,000	72
重新指定普通股為優先股 (附註22) . . . . .	(4,000)	(3)	(2,000)	(2)	(2,000)	(2)
已股份發行 (附註(ii)) . . . . .	–	–	–	–	45,252	33
已註銷股份 . . . . .	–	–	–	–	(1,850)	(1)
於12月31日 / 9月30日 . . . . .	104,000	74	102,000	72	143,402	102

附註：

(i) 貴公司於2019年10月3日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。

於2020年3月27日，貴公司已發行及未發行股本中每股股份拆細為10,000股每股面值0.0001美元的股份。股份拆細完成後，貴公司的法定股份為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。

(ii) 5,612,831股普通股根據[編纂]前股份激勵計劃發行（見附註25(a)）及35,550,794股普通股根據股份獎勵計劃發行（見附註25(b)）。人民幣30,000元計入 貴公司股本。

於2025年7月，貴公司以總對價2,209,375美元（相當於人民幣15,804,000元）分別向East Links Limited及Littlejoy Limited發行3,700,529股及387,399股普通股。人民幣3,000元及人民幣15,801,000元分別計入 貴公司股本及資本儲備賬戶。

(c) 儲備性質及用途

(i) 資本儲備

資本儲備指 貴公司已發行股本[編纂]淨額與其面值的差額。

(ii) 其他儲備

其他儲備包括根據股份獎勵計劃持有的股份（見附註25(b)）及根據附註2(o)(ii)中就以權益結算以股份為基礎的付款採用的會計政策確認的向 貴集團合資格僱員授出的股份獎勵及購股權於授出日期的公允價值部分。

(iii) 法定儲備

根據中國法律法規， 貴公司於中國內地成立的附屬公司須將有關公司的10%純利轉撥至法定儲備，直至儲備結餘達到各附屬公司註冊資本的50%。必須於向權益持有人分派之前轉撥至該儲備。該儲備可用於抵銷累計虧損或增加各附屬公司的資本，除清盤外，不可分派。

(iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括將中國內地以外業務的財務報表換算為人民幣而產生的匯兌差額。有關儲備乃按照附註2(t)所載會計政策處理。

(d) 股息

於往績記錄期間， 貴集團旗下公司並無支付任何股息。 貴公司自成立以來並無宣派及支付任何股息。

(e) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標是維護 貴集團的持續經營能力，從而不斷為股東及其他利益相關者提供回報及收益，方法包括依照風險水平釐定產品及服務價格及以合理成本獲得融資。

貴集團積極及定期檢討及管理其資本結構，以維持以較高借貸水平可能取得的較高股東回報與穩健資本狀況提供的優勢及保障之間的平衡，並就經濟狀況的變動對資本結構作出調整。

貴公司或其任何附屬公司概毋須遵守任何外部施加的資本規定。

## 27. 金融風險管理及金融工具公允價值

貴集團日常業務過程中面臨信貸、流動資金及貨幣風險。

貴集團面臨的該等風險及貴集團用於管理該等風險的金融風險管理政策及慣例載列如下。

### (a) 信貸風險

信貸風險指交易對手方不履行合約責任而導致貴集團承受財務虧損的風險。貴集團的信貸風險主要來自貿易應收款項。貴集團所面臨的來自現金及現金等價物的信貸風險有限，原因是交易對手方為貴集團管理層認定的具有高信用等級的銀行及金融機構，就此而言，貴集團認為信貸風險較低。

貴集團不提供任何或令貴集團面臨信貸風險的任何擔保。

### 貿易應收款項

貴集團已設立一項信貸風險管理政策，據此，對所有需要超過一定金額信貸的客戶進行個別信貸評估。該等評估著重於客戶過往支付到期應付款項記錄及當前付款能力，並考慮客戶的具體資料以及與客戶經營所在經濟環境相關的資料。貿易應收款項於開票日期起計45天內到期。貴集團一般不收取客戶的抵押品。

貴集團並無因其客戶經營所處行業或國家而產生重大信貸集中風險。重大信貸集中風險主要於貴集團對個別客戶有重大敞口時產生。截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貿易應收款項總額的87%、65%及50%（未經審計）乃分別應收貴集團五大債務人款項及貿易應收款項總額的46%、24%及30%（未經審計）乃分別應收貴集團最大債務人款項。

貴集團貿易應收款項及合約資產的虧損撥備以相當於全期預期信貸虧損（採用撥備矩陣計算得出）的金額計量。預期虧損率乃基於過去一年的實際虧損經驗釐定。該等比率經調整後以反映歷史數據收集期間的經濟狀況、當前狀況與貴集團對應收款項預計年限的經濟狀況判斷之間的差異。

下表提供有關貴集團面臨的信貸風險以及貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損的資料：

	於2023年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
3個月內 .....	0.01%	13,855	1
		<u>13,855</u>	<u>1</u>
	於2024年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
3個月內 .....	0.02%	25,214	4
3至6個月 .....	0.29%	286	1
6個月至1年 .....	0.39%	3,404	13
		<u>28,904</u>	<u>18</u>

附錄一

會計師報告

	於2025年9月30日(未經審計)		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
3個月內 .....	0.52%	31,935	166
3至6個月 .....	7.75%	2,506	194
6個月至1年 .....	100.00%	106	106
		<u>34,547</u>	<u>466</u>

於往績記錄期內有關貿易應收款項的虧損撥備賬目的變動如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年	止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於1月1日的結餘 .....	12	1	18
於年／期內確認的減值虧損 .....	1	17	461
於年／期內撥回的減值虧損 .....	(12)	—	(13)
於12月31日／9月30日的結餘 .....	<u>1</u>	<u>18</u>	<u>466</u>

(b) 流動資金風險

貴集團的政策是定期監察流動資金需求，確保其維持充裕的現金儲備，以及從主要金融機構取得足夠的承諾融資額度，以滿足其短期及長期流動資金需求。

下表列示 貴集團金融負債於各報告期末的剩餘合約到期日狀況，乃根據已訂約未貼現現金流量(包括按訂約利率計算的利息付款，或倘以浮息計算，則按報告期末的當期利率計算)及 貴集團須支付款項的最早日期得出：

	於2023年12月31日				
	合約未貼現現金流出				賬面值
	1年內或按要求	1至2年	2至5年	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	
貿易應付款項 .....	1,277	—	—	1,277	1,277
按攤銷成本計量的					
其他應付款項 .....	221	—	—	221	221
租賃負債 .....	2,272	633	10	2,915	2,854
應付授權費 .....	3,786	472	943	5,201	5,027
優先股產生的贖回負債 ...	122,058	—	—	122,058	122,058
	<u>129,614</u>	<u>1,105</u>	<u>953</u>	<u>131,672</u>	<u>131,437</u>

附錄一

會計師報告

	於2024年12月31日			
	合約未貼現現金流出			賬面值
	1年內或按要求	1至2年	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	2,684	—	2,684	2,684
按攤銷成本計量的其他應付款項.....	482	—	482	482
租賃負債.....	1,977	1,215	3,192	3,101
應付授權費.....	7,623	4,783	12,406	11,921
優先股產生的贖回負債.....	132,863	—	132,863	132,863
	<u>145,629</u>	<u>5,998</u>	<u>151,627</u>	<u>151,051</u>

	於2025年9月30日（未經審計）				
	合約未貼現現金流出				賬面值
	1年內或按要求	1至2年	2至5年	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
貿易應付款項.....	4,630	—	—	4,630	4,630
按攤銷成本計量的 其他應付款項.....	8,275	—	—	8,275	8,275
租賃負債.....	2,351	4,211	2,284	8,846	8,477
應付授權費.....	14,476	4,199	—	18,675	18,166
優先股產生的贖回負債...	81,927	—	—	81,927	81,927
	<u>111,659</u>	<u>8,410</u>	<u>2,284</u>	<u>122,353</u>	<u>121,475</u>

(c) 利率風險

利率風險指由於市場利率變動導致金融工具的公允價值或未來現金流量波動的風險。

貴集團的應付授權費、租賃負債及按固定利率計息的優先股產生的贖回負債，以及按浮動利率計息的銀行現金，分別使貴集團面臨公允價值利率風險及現金流量利率風險。整體而言，貴集團的利率風險敞口並不重大。

(d) 貨幣風險

貴集團面臨的貨幣風險主要來自因購買而產生的應付款項及現金結餘，該等項目乃以外幣（即交易所涉及業務的功能貨幣以外的貨幣）計值。導致產生該風險的貨幣主要為以美元支付應付授權費。總體而言，貴集團面臨的貨幣利率風險並不重大。

(e) 公允價值計量

於各報告期間末，貴集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差異。

## 28. 重大關聯方交易及結餘

### 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬(包括附註8所披露的支付予貴公司董事的款項，及附註9所披露的支付予若干最高薪酬僱員的款項)如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
薪金及其他酬金 .....	1,539	1,830	1,371	1,644
退休計劃供款 .....	199	235	175	197
以股份為基礎的付款 .....	1,411	1,411	1,058	17,548
	<u>3,149</u>	<u>3,476</u>	<u>2,604</u>	<u>19,389</u>

總薪酬已計入員工成本(詳見附註6(b))。

## 29. 或有負債

北京超級玩咖(我們的一家附屬公司)目前牽涉一宗與商標有關的商標相關行政訴訟。於本報告日期，該訴訟正處於二審階段，尚未安排開庭審理。根據法律意見，董事認為不大可能須支付經濟利益。

## 30. 直接及最終控股方

於2025年9月30日，董事認為貴公司的直接控股公司及最終控股方分別為HLB Group Limited及黃萬鈞先生。HLB Group Limited並無編製可供公眾使用的財務報表。

## 31. 期後事件

於2025年9月30日後及直至本報告日期，並無重大期後事件。

**32. 截至2025年1月1日止年度已頒佈惟尚未生效的修訂本、新訂準則及詮釋的可能影響**

截至本歷史財務資料刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈多項新訂或經修訂準則，該等修訂於2025年1月1日開始的會計期間尚未生效，且於本歷史財務資料並未採用。以下為可能與 貴集團相關的該等發展。

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
國際財務報告準則第9號(修訂本)， <i>金融工具</i> 及國際財務報告準則第7號 (修訂本)， <i>金融工具：披露－涉及依賴自然能源生產電力的合約</i> .....	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號(修訂本)， <i>金融工具</i> 及國際財務報告準則第7號 (修訂本)， <i>金融工具：披露－金融工具分類及計量(修訂本)</i> .....	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則年度改進－第11冊.....	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號， <i>財務報表的呈列及披露</i> .....	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號， <i>非公共受託責任附屬公司：披露</i> .....	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號(修訂本)， <i>綜合財務報表及國際會計準則第28號</i> (修訂本)， <i>於聯營公司及合營企業的投資</i> ， 「投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入」.....	待定

貴集團現正評估該等發展預期於首次應用期間產生的影響。至今得出的結論為採納該等準則不太可能對 貴集團財務報表產生重大影響，惟以下情況除外：

**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號將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，旨在提高實體財務報表相關信息的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效並將追溯應用。除其他變動外，根據國際財務報告準則第18號，實體須於損益及其他全面收益表中將所有收益及開支分類為五個類別，即經營、投資、融資、已終止經營業務及所得稅類別。實體亦須在財務報表的單一附註中提供有關管理層定義的績效衡量標準的具體披露。 貴集團不計劃提早採用國際財務報告準則第18號。國際財務報告準則第18號將影響財務報表的呈列，且預期不會對 貴集團的財務表現及狀況造成重大影響。

**期後財務報表**

貴公司及其附屬公司並無就2025年9月30日後任何期間編製任何經審計財務報表。