

以下為 貴公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)為載入本文件而發出的報告全文，該報告載於第I-[●]至I-[●]頁。



致湖南西子健康集團股份有限公司董事及中信證券(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

本所(以下簡稱「我們」)就湖南西子健康集團股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第I-[●]至I-[●]頁的歷史財務資料出具報告，該等歷史財務資料包括於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日止各年度(「相關期間」)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，以及主要會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[●]至I-[●]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，乃供載入 貴公司日期為[●]年[●]月[●]日的文件(「文件」)而編製，以配合 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]。

董事就歷史財務資料須承擔之責任

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真實而中肯的歷史財務資料，並就其認為在編製歷史財務資料時必需作出的內部控制負責，以確保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。

申報會計師之責任

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(「香港會計師公會」)頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」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存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執执行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所載的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控制，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 貴公司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，我們所獲得之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所載的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日之財務狀況，以及 貴集團於相關期間之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以及綜合權益變動表及綜合現金流量表及其他解釋資料（「中期財務資料」）。 貴公司董事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。我們的責任是根據我們的審閱，對中期財務資料作出結論。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。審閱包括主要向負責財務與會計事務的人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據《香港審計準則》進行的審計範圍，故無法保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們並不發表任何審計意見。根據我們的審閱，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

在編製歷史財務資料時，概無對第I-[●]頁所界定的相關財務報表作出調整。

分紅

本行提述歷史財務資料附註29(d)，當中載有 貴公司於相關期間派付股息的資料。

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

[●]

歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

貴集團於相關期間的綜合財務報表(歷史財務資料據此編製)由畢馬威會計師事務所根據與 貴公司訂立的獨立委聘條款按照香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計(「**相關財務報表**」)。

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」)列示)

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
收入	4	1,447,237	1,692,228	1,308,490	1,609,198
銷售及服務成本		(805,066)	(696,924)	(548,706)	(651,518)
毛利		642,171	995,304	759,784	957,680
其他收入淨額	5	9,670	7,972	5,873	6,506
銷售費用		(472,736)	(750,577)	(576,223)	(756,040)
一般及行政開支		(31,574)	(40,374)	(27,673)	(37,177)
研發開支		(6,695)	(12,122)	(7,742)	(11,729)
貿易及其他應收款項減值 虧損撥回/(撥備)		161	(302)	(175)	(215)
經營溢利		140,997	199,901	153,844	159,025
財務成本	6(a)	(1,540)	(694)	(614)	(664)
分佔一間聯營公司 溢利/(虧損)		—	33	—	(108)
贖回負債賬面值變動	26	(13,648)	(5,920)	(2,320)	(3,923)
除稅前溢利	6	125,809	193,320	150,910	154,330
所得稅	7(a)	(31,953)	(44,046)	(34,773)	(35,855)
年/期內溢利及全面收益		<u>93,856</u>	<u>149,274</u>	<u>116,137</u>	<u>118,475</u>
應佔：					
貴公司權益股東		91,792	149,369	116,607	118,421
非控股權益		2,064	(95)	(470)	54
年/期內溢利及全面收益		<u>93,856</u>	<u>149,274</u>	<u>116,137</u>	<u>118,475</u>
每股盈利					
每股基本及攤薄盈利 (人民幣)	10	<u>1.53</u>	<u>2.49</u>	<u>1.94</u>	<u>1.97</u>

隨附附註構成歷史財務資料之一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	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 (未經審核)
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	9,742	93,633	94,844
使用權資產	12	17,855	6,868	6,232
無形資產		163	256	197
所持聯營公司權益	14	—	4,433	4,163
預付款項、按金及其他 應收款項	18	1,000	3,400	5,997
其他非流動資產	15	66,788	952	111
遞延稅項資產	27(b)	6,560	2,986	5,477
		<u>102,108</u>	<u>112,528</u>	<u>117,021</u>
流動資產				
存貨	16	111,489	113,564	170,682
貿易應收款項	17	10,199	8,754	11,827
預付款項、按金及其他 應收款項	18	81,472	79,446	108,236
按公允價值計量且其變動 計入損益(「按公允價值計 量且其變動計入損益」)的 金融資產	19	91,265	188,113	270,878
可收回即期稅項	27(a)	750	213	914
受限制存款	20(a)	—	28,054	9,000
銀行及手頭現金	20(b)	158,284	130,160	85,522
		<u>453,459</u>	<u>548,304</u>	<u>657,059</u>
流動負債				
貿易應付款項	21	29,123	28,546	42,118
應計費用及其他應付款項	22	29,770	40,634	44,926
合約負債	23	9,454	2,566	1,974
銀行貸款	24	5,705	30,000	40,000
租賃負債	25	6,741	3,333	3,391
贖回負債	26	208,123	214,043	210,163
應付即期稅項	27(a)	14,058	7,691	18,643
		<u>302,974</u>	<u>326,813</u>	<u>361,215</u>
流動資產淨值		<u>150,485</u>	<u>221,491</u>	<u>295,844</u>
資產總值減流動負債		<u>252,593</u>	<u>334,019</u>	<u>412,865</u>

附錄一

會計師報告

	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 (未經審核)
非流動負債				
租賃負債	25	12,647	3,831	3,209
長期應付款項		—	4,400	1,500
撥備		—	500	500
		<u>12,647</u>	<u>8,731</u>	<u>5,209</u>
資產淨值		<u>239,946</u>	<u>325,288</u>	<u>407,656</u>
股本及儲備 29				
股本		60,000	60,000	60,000
儲備		<u>168,859</u>	<u>261,046</u>	<u>343,377</u>
貴公司權益股東應佔總權益		228,859	321,046	403,377
非控股權益		<u>11,087</u>	<u>4,242</u>	<u>4,279</u>
總權益		<u>239,946</u>	<u>325,288</u>	<u>407,656</u>

隨附附註構成歷史財務資料之一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

	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
				(未經審核)
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	5,442	86,998	85,728
使用權資產	12	17,612	4,696	4,500
無形資產		163	47	22
所持附屬公司權益	13	49,443	54,463	52,028
所持聯營公司權益	14	—	4,433	4,325
預付款項、按金及其他				
應收款項	18	1,000	3,400	5,997
其他非流動資產	15	66,563	58	84
遞延稅項資產		1,356	414	475
		<u>141,579</u>	<u>154,509</u>	<u>153,159</u>
流動資產				
存貨	16	30,284	2,473	4,057
貿易應收款項	17	33,344	35,748	26,730
預付款項、按金及其他應收款項	18	80,934	59,659	166,167
按公允價值計量且其變動				
計入損益的金融資產	19	90,356	169,071	158,062
受限制存款	20(a)	—	424	—
銀行結存及現金	20(b)	57,309	16,779	846
		<u>292,227</u>	<u>284,154</u>	<u>355,862</u>
流動負債				
貿易應付款項	21	2,440	7,183	12,706
應計費用及其他應付款項	22	67,672	60,576	156,784
合約負債	23	8,365	3,812	1,413
銀行貸款	24	—	—	10,000
租賃負債	25	6,570	2,579	2,243
贖回負債	26	208,123	214,043	210,163
應付即期稅項	27(a)	5,687	1,985	658
		<u>298,857</u>	<u>290,178</u>	<u>393,967</u>
流動負債淨值		<u>(6,630)</u>	<u>(6,024)</u>	<u>(38,105)</u>
資產總值減流動負債		<u>134,949</u>	<u>148,485</u>	<u>115,054</u>

附錄一

會計師報告

	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 (未經審核)
非流動負債				
租賃負債	25	12,565	2,124	2,098
長期應付款項		—	4,400	1,500
撥備		—	500	500
		<u>12,565</u>	<u>7,024</u>	<u>4,098</u>
資產淨值		<u>122,384</u>	<u>141,461</u>	<u>110,956</u>
股本及儲備 29				
股本		60,000	60,000	60,000
儲備		<u>62,384</u>	<u>81,461</u>	<u>50,956</u>
總權益		<u>122,384</u>	<u>141,461</u>	<u>110,956</u>

隨附附註構成歷史財務資料之一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表 (以人民幣列示)

	貴公司權益股東應佔							權益總額
	實繳	就受限制 股份獎勵 計劃持有	資本儲備	法定儲備	保留盈利	小計	非控股權益	
	資本／股本	的股份	資本儲備	法定儲備	保留盈利	小計	非控股權益	
人民幣千元 (附註29(b))	人民幣千元 (附註29(c))	人民幣千元 (附註29(e))	人民幣千元 (附註29(f))	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	38,816	(14,193)	48,006	2,755	62,909	138,293	9,817	148,110
2023年權益變動：								
年內溢利及全面收入總額	—	—	—	—	91,792	91,792	2,064	93,856
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	2,700	2,700
就上一年度批准及派付的股息(附註29(d))	—	—	—	—	(5,318)	(5,318)	(2,700)	(8,018)
以權益結算的股份基礎付款(附註28)	—	—	4,078	—	—	4,078	—	4,078
改制為股份有限公司	21,184	—	7,676	(2,886)	(25,974)	—	—	—
撥入法定儲備	—	—	—	2,835	(2,835)	—	—	—
收購非控股權益	—	—	14	—	—	14	(794)	(780)
於2023年12月31日	<u>60,000</u>	<u>(14,193)</u>	<u>59,774</u>	<u>2,704</u>	<u>120,574</u>	<u>228,859</u>	<u>11,087</u>	<u>239,946</u>
於2024年1月1日	60,000	(14,193)	59,774	2,704	120,574	228,859	11,087	239,946
2024年權益變動：								
年內溢利及全面收入總額	—	—	—	—	149,369	149,369	(95)	149,274
就本年度批准及派付的股息(附註29(d))	—	—	—	—	(60,000)	(60,000)	—	(60,000)
就上一年度批准及派付的股息	—	—	—	—	—	—	(6,750)	(6,750)
以權益結算的股份基礎付款(附註28)	—	—	2,818	—	—	2,818	—	2,818
撥入法定儲備	—	—	—	7,626	(7,626)	—	—	—
於2024年12月31日	<u>60,000</u>	<u>(14,193)</u>	<u>62,592</u>	<u>10,330</u>	<u>202,317</u>	<u>321,046</u>	<u>4,242</u>	<u>325,288</u>

附錄一

會計師報告

	貴公司權益股東應佔							權益總額
	股本	就受限制 股份獎勵 計劃持有 的股份	資本儲備	法定儲備	保留盈利	小計	非控股權益	
(未經審核)								
於2025年1月1日	60,000	(14,193)	62,592	10,330	202,317	321,046	4,242	325,288
截至2025年9月30日止九個 月權益變動：								
期內溢利及全面收入總額	—	—	—	—	118,421	118,421	54	118,475
就本期間批准及派付的股息 (附註29(d))	—	—	—	—	(48,000)	(48,000)	—	(48,000)
以權益結算的股份基礎付款 (附註28)	—	—	4,107	—	—	4,107	—	4,107
附屬公司撤銷註冊	—	—	—	—	—	—	(17)	(17)
終止贖回權(附註26)	—	—	7,803	—	—	7,803	—	7,803
於2025年9月30日	<u>60,000</u>	<u>(14,193)</u>	<u>74,502</u>	<u>10,330</u>	<u>272,738</u>	<u>403,377</u>	<u>4,279</u>	<u>407,656</u>
(未經審核)								
於2024年1月1日	60,000	(14,193)	59,774	2,704	120,574	228,859	11,087	239,946
截至2024年9月30日止九個 月權益變動：								
期內溢利及全面收入總額	—	—	—	—	116,607	116,607	(470)	116,137
就本期間批准及派付的股息 (附註29(d))	—	—	—	—	(60,000)	(60,000)	—	(60,000)
以權益結算的股份基礎付款 (附註28)	—	—	1,407	—	—	1,407	—	1,407
於2024年9月30日	<u>60,000</u>	<u>(14,193)</u>	<u>61,181</u>	<u>2,704</u>	<u>177,181</u>	<u>286,873</u>	<u>10,617</u>	<u>297,490</u>

隨附附註構成歷史財務資料之一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表 (以人民幣列示)

	附註	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 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動					
經營所得現金	20(c)	303,353	211,268	195,803	93,817
已付所得稅	27(a)	(33,607)	(46,302)	(37,131)	(28,095)
經營活動所得現金淨額 . . .		<u>269,746</u>	<u>164,966</u>	<u>158,672</u>	<u>65,722</u>
投資活動					
購買物業、廠房及設備的 付款		(69,936)	(29,104)	(23,987)	(5,225)
出售物業、廠房及設備所得 款項		549	2,792	2,079	118
購買按公允價值計量且 其變動計入損益的 金融資產的付款		(430,367)	(1,359,427)	(805,539)	(1,432,846)
出售按公允價值計入損益的 金融資產所得款項		342,053	1,266,967	728,577	1,353,433
定期存款增加		—	(35,032)	(27,853)	(29,368)
定期存款減少		—	27,853	—	7,179
於聯營公司的投資		—	—	—	(2,900)
投資活動所用現金淨額 . . .		<u>(157,701)</u>	<u>(125,951)</u>	<u>(126,723)</u>	<u>(109,609)</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	
	2023年	2024年	2024年	2025年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
融資活動				
非控股權益注資	2,700	—	—	—
收購非控股權益	(780)	—	—	—
銀行貸款所得款項 20(d)	10,770	39,715	39,715	90,000
償還銀行貸款 20(d)	(102,210)	(15,420)	(15,420)	(80,000)
已付租金的資本部分 20(d)	(4,922)	(4,079)	(2,817)	(2,231)
已付租金的利息部分 20(d)	(745)	(431)	(351)	(136)
已付財務成本 20(d)	(925)	(263)	(263)	(528)
已付 貴公司擁有人的股息	(5,318)	(60,000)	(60,000)	(48,000)
已付非控股權益的股息	(2,700)	(6,750)	—	—
銀行貸款受限制存款 (增加)／減少淨額	—	(27,130)	(27,000)	18,130
融資活動所用現金淨額	<u>(104,130)</u>	<u>(74,358)</u>	<u>(66,136)</u>	<u>(22,765)</u>
現金及現金等價物				
增加／(減少)淨額	7,915	(35,343)	(34,187)	(66,652)
年／期初現金及現金等價物	149,852	158,284	158,284	122,981
外匯匯率變動的影響	517	40	35	(175)
年／期末現金及現金等價物	<u>158,284</u>	<u>122,981</u>	<u>124,132</u>	<u>56,154</u>

隨附附註構成歷史財務資料之一部分。

歷史財務資料附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

湖南西子健康集團股份有限公司(「貴公司」)於2013年8月30日於中華人民共和國(「中國」)成立為一家有限責任公司。於2023年8月改制為股份有限公司前，貴公司前稱為湖南西子電商品牌管理有限公司。

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事運動營養食品產品及功能性運動食品產品的製造及銷售。

貴公司截至2023年12月31日止年度的財務報表乃經中審眾環會計師事務所(特殊普通合夥)審核。於本報告日期，概無編製貴公司截至2024年12月31日止年度的經審核財務報表。

於相關期間內各個報告日期及於本報告日期，貴公司於以下主要附屬公司(均為私人公司)擁有直接或間接權益：

附屬公司名稱	註冊成立／成立及 營運地點及日期	已發行及繳足 股本詳情	貴公司直接或間接所持實際權益			於本報告 日期	主要活動
			於12月31日		於9月30日		
			2023年	2024年	2025年		
湖南谷本日記健康科技 有限公司(i)(ii) . . .	中國 2021年8月20日	人民幣 10,000,000元／人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	100%	經營及管理包括 「谷本日記」在內 自有品牌
香港西子電商有限 公司(iii)	香港 2020年3月5日	30,000,000港元／ 15,000,000港元	100%	100%	100%	100%	跨境業務運營
湖南她練生物科技 有限公司(i)(ii) (「她練生物科技」)	中國 2020年7月16日	人民幣5,000,000元／ 人民幣5,000,000元	100%	100%	100%	100%	自有品牌的技術開 發與研發
湖南她練品牌管理有限 公司(i)(ii)	中國 2020年12月23日	人民幣10,000,000元／ 人民幣9,800,000元	98%	98%	98%	98%	經營及管理自有品 牌「fiboo」
湖南FoYes運動營養品 有限公司(i)(ii) . . .	中國 2024年1月3日	人民幣2,000,000元／ 人民幣2,000,000元	100%	100%	100%	100%	經營及管理自有品 牌「FoYes」
湖南西子格選電子商務 有限公司(i)(ii) . . .	中國 2020年4月21日	人民幣5,000,000元／ 人民幣5,000,000元	100%	100%	100%	100%	運營及管理自有 品牌
湖南德養營養生物科技 有限公司(i)(ii) . . .	中國 2023年4月23日	人民幣2,000,000元／ 人民幣2,000,000元	100%	100%	100%	100%	生產產品

附註：

- (i) 該等實體根據中國法律法規註冊為有限責任公司。該等實體的正式名稱為中文。英文譯名僅供識別。
- (ii) 該等實體並無編製截至2023年及2024年12月31日止年度的經審核財務報表。
- (iv) 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度的財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港中小企業財務報告準則(「中小企業財務報告準則」)編製，並由SHKK CPA Limited審核。

貴集團現時旗下所有公司均採納12月31日為其財政年度結算日。

歷史財務資料已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會計準則編製。有關重大會計政策資料的更多詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告會計準則。就編製歷史財務資料而言，貴集團已於整個相關期間採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告會計準則，惟於2025年1月1日開始的會計期間任何尚未生效的新準則或詮釋除外。已頒佈但於2025年1月1日開始的會計期間尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註35。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則適用披露條文的規定。

下文載列的會計政策已貫徹應用於歷史財務資料中呈列的所有期間。

中期財務資料已根據與歷史財務資料所採納之相同編製及呈列基準而編製。

歷史財務資料及中期財務資料以人民幣列示，除另有說明外，所有數值均已約整至最接近的千位(人民幣千元)。

2 重大會計政策資料

(a) 計量基準

編製歷史財務資料所採用歷史成本為計量基準，惟誠如附註2(e)所闡述，按公允價值計入損益的金融資產乃按其公允價值計量。

(b) 使用估計及判斷

編製符合國際財務報告會計準則的歷史財務資料時，管理層須作出影響政策應用以及資產、負債、收入及開支呈報金額的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據歷史經驗及其他被視為在有關情況下屬合理的各種因素作出，其結果構成在無法從其他來源輕易得知資產及負債賬面值時作出判斷的基礎。實際結果可能與該等估計有所不同。

估計及相關假設會持續進行審查。倘會計估計的修訂僅影響某一期間，則於修訂期間內確認；倘修訂影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間內確認。

管理層應用國際財務報告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定性的主要來源於附註3中論述。

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指受 貴集團控制的實體。倘 貴集團自參與實體營運獲得或有權獲得可變回報，並有能力藉對該實體行使權力而影響該等回報，即存在控制權。附屬公司的財務報表自控制權開始當日直至控制權終止當日計入綜合財務報表。

集團內公司間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(外幣交易收益或虧損除外)均予以對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損以處理未變現收益的相同方式予以對銷，惟僅於無減值跡象的情況下進行。

就每項業務合併而言， 貴集團可選擇按公允價值或按非控股權益(「非控股權益」)分佔附屬公司可識別資產淨值的份額計量任何非控股權益。非控股權益於綜合財務狀況表的權益中呈列，獨立於 貴公司權益股東應佔權益。非控股權益應佔 貴集團業績於綜合損益及其他全面收益表賬面呈列，作為年度損益總額及全面收益總額在非控股權益與 貴公司權益股東之間的分配結果。

貴集團於附屬公司的權益變動倘不會導致喪失控制權，則入賬列為股權交易。

倘 貴集團失去對一家附屬公司的控制權，則終止確認該附屬公司的資產及負債，以及任何相關非控股權益及其他權益組成。任何由此產生的收益或虧損於損益中確認。失去控制權時，以公允價值計量於該前附屬公司的任何保留權益。

於 貴公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本扣除減值虧損列賬(見附註2(i))。

(d) 聯營公司

聯營公司指 貴集團或 貴公司可對其發揮重大影響力，惟並非控制或共同控制其財務及經營政策的實體。

於聯營公司的權益採用權益法入賬，除非其被分類為持作出售(或計入分類為持作出售的出售組別中)。其最初以成本確認，包括交易成本。隨後，財務報表包括 貴集團分佔該等投資對象的損益及其他全面收益(「其他全面收益」)，直至失去重大影響力之日為止。

倘 貴集團應佔聯營公司的虧損超過其於聯營公司的權益， 貴集團的權益會減少至零，並終止確認進一步虧損，惟 貴集團須履行法定或推定義務，或代投資對象作出付款則除外。就此而言， 貴集團的權益為按權益法得出的投資賬面值，連同實質上構成 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(於適用情況下將預期信貸虧損模型應用於該等其他長期權益後)。

與權益法入賬投資對象進行交易所產生的未變現收益，按 貴集團於投資對象的權益為限與投資對銷。未變現虧損以與未變現收益相同的方式進行抵銷，惟僅於無減值跡象的情況下進行。

附錄一

會計師報告

(e) 其他證券投資

貴集團的證券投資(於附屬公司及聯營公司的投資除外)政策載列於下文。

貴集團在承諾購入／出售投資當日確認／終止確認證券投資。該等投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟按公允價值計量且其變動計入損益的投資除外，該等投資的交易成本直接於損益內確認。有關 貴集團如何釐定金融工具公允價值的解釋，見附註30(d)。該等投資隨後視乎其分類按下列方式入賬。

非股本投資歸入以下其中一個計量類別：

- 按攤銷成本，倘持有投資的目的為收取合約現金流量，即純粹為支付本金及利息。預期信貸虧損、採用實際利率法計算的利息收入、匯兌收益及虧損於損益確認。任何終止確認的收益或虧損均於損益中確認。
- 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益(可劃轉)，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。預期信貸虧損、利息收入(使用實際利率法計算)及匯兌收益及虧損於損益確認，並按攤銷成本計量的金融資產的相同方式計算。公允價值與攤銷成本之間的差額在其他全面收益中確認。當終止確認投資時，於其他全面收益中累計的金額將從權益劃轉至損益。
- 按公允價值計量且其變動計入損益，倘投資不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益(可劃轉)計量的標準。投資的公允價值變動(包括利息)於損益內確認。

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備項目(包括產生自相關廠房及設備租賃的使用權資產)按成本減累計折舊及任何累計減值虧損(見附註2(i))入賬。

倘物業、廠房及設備項目中的主要部分有不同的可使用年期，其將入賬作個別項目(主要組成部分)。

出售物業、廠房及設備項目的收益或虧損於損益內確認。

物業、廠房及設備項目的折舊按估計可使用年期，以直線法撇銷其成本或估值減其估計剩餘價值(如有)計算，且一般於損益內確認。

本年度及比較期間的估計可使用年期如下：

— 廠房及樓宇	35年
— 機器及設備	3至10年
— 車輛	5年
— 租賃物業裝修	5年與租賃期的較短者

折舊方法、可使用年期及剩餘價值每年進行審閱並於適當時作出調整。

在建工程指在建廠房，並按成本減累計減值虧損(如有)入賬(見附註2(i))。成本包括建造的直接成本。在建工程於有關資產竣工並準備作營運用途前不予折舊。

(g) 無形資產

貴集團收購的具有限可使用年期的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(i))。研究活動開支在產生時於損益內確認。

無形資產的攤銷按估計可使用年期，以直線法撇銷其成本減其估計剩餘價值(如有)計算，且一般於損益內確認。

本年度及比較期間的估計可使用年期如下：

— 軟件 4至5年

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值每年進行審閱，並於適當時作出調整。

(h) 租賃資產

於合約開始時，貴集團評估合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而轉移已識別資產在一段期間內的使用控制權，則該合約屬於或包括租賃。倘客戶既有權主導已識別資產的使用，亦有權自該使用中獲取絕大部分經濟利益，則表示控制權已轉移。

作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，貴集團已選擇不區分非租賃部分，並就所有租賃將各租賃部分及任何相關非租賃部分作為單一租賃部分入賬。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的短期租賃及低價值項目租賃除外。倘貴集團就低價值項目訂立租賃，則貴集團決定是否要按個別情況資本化租賃。倘不予資本化，則相關租賃付款於租賃期內系統化地於損益內確認。

倘租賃予以資本化，則租賃負債初步按租賃期內應付租賃付款的現值確認，並採用租賃隱含利率或(倘該利率難以釐定)相關增量借款利率貼現。於初步確認後，租賃負債以攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法確認。並非視乎指數或利率而定的可變租賃付款不計入租賃負債的計量，於其產生時在損益中扣除。

租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，其中包括租賃負債初始金額(已就於開始日期或之前作出的任何租賃付款進行調整)，另加任何已產生的初始直接成本及為拆卸並移除相關資產或復修相關資產或其所在場地的估計成本，再減任何已收租賃優惠。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(i))。

倘指數或利率的變動導致未來租賃付款發生變化，或貴集團對剩餘價值擔保項下預期應付金額的估計發生變化，或倘貴集團變更其是否會行使購買、延期或終止選擇權的評估時，則租賃負債將被重新計量。倘在此情況下重新計量租賃負債，則應當對使用權資

產的賬面值進行相應調整，或倘使用權資產的賬面值已調減至零，則相應調整於損益入賬。

倘租賃修訂(即租賃合約原先並無規定的租賃範疇或租賃代價發生變化)並無作為一項獨立租賃入賬，則租賃負債亦會於出現租賃修訂時重新計量。在此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租賃期限，使用於修訂生效日的經修訂貼現率重新計量。

於綜合財務狀況表內，長期租賃負債的即期部分釐定為應於報告期後十二個月內清償的合約付款本金部分。

作為出租人

貴集團於租賃開始時釐定各項租賃屬融資租賃或經營租賃。倘租賃將相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人，則該租賃分類為融資租賃。否則，該租賃分類為經營租賃。

經營租賃的租金收入於其他收入淨額中確認。

(i) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具之信貸虧損

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、應收貿易賬款及其他應收款項)確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的虧損撥備。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損是信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損通常按合約金額與預期金額之間所有預期現金差額的現值計量。

預期現金差額採用初始確認時釐定的實際利率或(倘影響重大)其近似值貼現。

於估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為 貴集團面臨信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損按下列其中一個基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指於報告日期後12個月內(或倘工具的預期年期少於12個月，則為較短期間)可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損部分；及
- 全期預期信貸虧損：指預期信貸虧損模型適用項目的預計年期內所有可能違約事件而導致的預期信貸虧損。

除以下按12個月預期信貸虧損計量的項目外， 貴集團按等同於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備：

- 於報告日期被釐定為低信貸風險的金融工具；及

- 自初步確認以來信貸風險（即於金融工具的預期年期內發生違約的風險）並無顯著增加的其他金融工具。

應收貿易賬款的虧損撥備一直按等同於全期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

於釐定金融工具的信貸風險自初始確認後是否已顯著增加以及計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮無須付出不必要的成本或努力即可獲得的相關及可支持資料。此包括根據貴集團的過往經驗及已知信貸評估得出的定量及定性資料及分析，並包括前瞻性資料。

貴集團假設，倘金融資產逾期超過30日，其信貸風險已顯著增加。

貴集團認為金融資產在下列情況下發生違約：

- 債務人不大可能在貴集團未採取變現抵押（倘持有）等追討行動的情況下向貴集團悉數支付其信貸債務；或
- 金融資產逾期90日。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初步確認以來的信貸風險變動。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。貴集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對彼等之賬面值作出相應調整。

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。當對金融資產的估計未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產即屬信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期超過90日；
- 貴集團根據貴集團不會另行考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人很可能將會破產或進行其他財務重組；或
- 因發行人陷入財困導致證券失去活躍市場。

撤銷政策

倘並無實際收回可能，金融資產的賬面總值會予以撤銷。此情況通常指 貴集團釐定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。

其後收回先前已撤銷的資產，於收回期間在損益中確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產之減值

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，以釐定是否有任何減值跡象。倘存有任何該等跡象，則對該資產的可收回金額進行估計。

就減值測試而言，資產會歸入可從持續使用中產生現金流入且大致獨立於其他資產或現金產生單位(「現金產生單位」)的現金流入的最小資產組別。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者。使用價值乃基於採用反映現時市場對貨幣時間價值及針對該資產或現金產生單位的風險評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。

倘資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額，則確認減值虧損。

減值損失於損益中確認。減值虧損按比例分配，以扣減現金產生單位內資產的賬面值。

減值虧損僅在由此產生的賬面值不超過倘過往並無確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除折舊或攤銷)的情況下撥回。

(j) 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者計量。

成本乃使用加權平均成本公式計算，並包括所有採購成本、轉換成本及將存貨運至現址及使其達至現時狀況所產生的其他成本。

可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減去估計完成生產及銷售所需的成本。

(k) 合約負債

合約負債於客戶在 貴集團確認相關收益(見附註2(t))前支付不可退還的對價時確認。倘 貴集團有無條件權利在 貴集團確認相關收益前收取不可退還代價，則合約負債亦會獲確認。於後者情況下，相應應收款項亦會獲確認(見附註2(l))。

(l) 貿易及其他應收款項

當貴集團具有無條件權利收取代價，且僅需待時間過去該代價即到期支付時，應收款項便予以確認。

不包含重大融資成分的應收貿易賬款初步按其交易價格計量。包含重大融資成分的應收貿易賬款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(i)）。

(m) 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、銀行及其他金融機構的活期存款，以及可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險不大並於購入後三個月內到期的其他短期高流動性投資。現金及現金等價物已作預期信貸虧損評估（見附註2(i)）。

(n) 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。初步確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，惟倘貼現影響輕微，則按發票金額列賬。

(o) 計息借款

計息借款初步按公允價值減交易成本計量。隨後，該等借款按實際利率法以攤銷成本計量。利息開支乃根據附註2(v)確認。

(p) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款

短期僱員福利在提供相關服務時支銷。倘貴集團因僱員過往提供的服務而須履行現有法律或推定責任以支付相關款項，且有關責任能可靠估計，則就預期應付金額確認負債。

向界定供款退休計劃供款的責任於提供相關服務時支銷。

(ii) 以股份為基礎的付款

貴集團以股份為基礎的付款安排包括附註28所載的受限制股份。

已授出受限制股份的公允價值於授予日按獨立估值師採用貼現現金流量模型評估的公允價值計量，並採用權益分配模型進行調整。該金額通常在受限制股份的歸屬期間內確認為費用，並相應增加權益。確認為費用的金額會進行調整，以反映預期滿足相關服務條件的受限制股份數量，使得最終確認的金額是基於歸屬日滿足相關服務條件的獎勵數量。

(iii) 終止福利

終止福利於 貴集團不能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。

(q) 贖回負債

倘合約載有 貴公司須以現金或其他金融資產購買權益工具的責任，即使 貴公司的購買責任須待對手方行使贖回權後方可作實，亦會就贖回金額產生金融負債。贖回負債初步按贖回金額的現值計量，其後按攤銷成本計量，減除已派付股息後利息開支計入贖回負債賬面值的變動。贖回負債乃按 貴公司不時可能須支付的最高贖回金額(按現值基準)計量。贖回負債賬面值的任何變動(因重新計量贖回金額而產生)均於損益內確認。

當對手方的贖回權利終止時，贖回負債當時的賬面值將重新分類至權益。

由於 貴公司並無無條件權利將付款遞延至報告日期後超過12個月，故贖回負債被分類為流動負債。

(r) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。其在損益中確認，惟若與業務合併有關，或與直接在權益或其他在綜合收益中確認的項目有關則除外。

即期稅項包括就本年度應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項，以及就以往年度應付或應收稅項作出的任何調整。即期應付或應收稅項金額為預期繳付或收回的稅項金額的最佳估計，並反映與所得稅相關的任何不確定性。即期稅項按報告日期已實施或實際上已實施的稅率計算。即期稅項亦包括因股息產生的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅於達成若干條件後方獲抵銷。

遞延稅項就作財務報告用途的資產及負債賬面值與作稅務用途的金額之間的暫時差額予以確認。遞延稅項不會就下列各項予以確認：

- 在並非業務合併且不影響會計或應課稅利潤或虧損，亦不會產生相等應課稅及可扣減暫時差額的交易中，初步確認資產或負債時產生的暫時差額；及
- 與於附屬公司及聯營公司的投資有關的暫時差額，惟以 貴集團能控制暫時差額的撥回時間，且暫時差額相當可能不會於可見將來撥回者為限。

貴集團就其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及可扣減暫時差額確認，惟以相當可能可動用未來應課稅溢利以抵銷該等虧損及差額的情況為限。未來應課稅溢利乃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全額確認遞延稅項資產，則根據 貴集團內各附屬公司的業務計劃考慮未來應課稅溢利，並根據現有暫時差額的撥回進行調整。遞延稅項資產於各報告日期進行檢

討，並在相關稅務利益不再相當可能實現時予以調減；當未來應課稅溢利實現的可能性提高時，該等調減會被撥回。

遞延稅項之計量反映 貴集團於報告日期預期收回或清償其資產及負債賬面值之方式所產生之稅務後果。

遞延稅項資產及負債僅於符合若干條件時抵銷。

(s) 撥備及或然負債

一般而言，撥備乃按反映貨幣時間價值的現行市場評估及負債特定風險的稅前利率貼現預期未來現金流量而釐定。

倘不大可能需要流出經濟利益，或金額無法可靠地估計，則該責任披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極低。其存在僅能由一項或多項未來事件的發生或不發生所確認的潛在責任，亦披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極低。

倘結清撥備所需的部分或全部開支預期由另一方償付，則就實質確定有任何預期償付款項時確認為一項單獨資產。確認的償還金額以撥備的賬面值為限。

(t) 收入及其他收入

倘收入來自 貴集團於日常業務過程中銷售貨品、提供服務，則 貴集團將該等收入分類為收益。

有關 貴集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 來自客戶合約的收入

貴集團為收入交易的委託人，並按總額基準確認收入。在釐定 貴集團是作為委託人抑或代理人時， 貴集團會考慮在產品轉移至客戶前是否取得對該產品的控制權。控制權指 貴集團主導產品用途及獲取產品絕大部分餘下利益的能力。

收益於產品或服務的控制權轉移予客戶時確認，其金額為 貴集團預期有權收取的已承諾代價，不包括代第三方收取的金額(如增值稅或其他銷售稅)。

收益於客戶佔有並接納產品或服務時確認。

對於附有退貨權的產品，收入的確認應以極其可能不會發生已確認累計收入金額之重大撥回為限。因此，已確認的收入金額會按預期退回的金額作出調整，而該金額乃根據歷史數據估計。 貴集團根據預期將退回的金額確認退款負債。資產初步按預期退回產品的過往賬面值減去收回該等產品的任何預期成本(包括退回產品的潛在價值跌幅)計量。於各報告期末， 貴集團會根據對退貨金額預期的變動，更新退款負債的計量。上述資產及負債已相應作出調整。

(ii) 其他來源的收益及其他收入

(a) 利息收入

利息收入使用實際利率法確認。「實際利率」是將金融資產於預計年期內的估計未來現金收入準確貼現至該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(當資產並無信貸減值時)。然而，就於初步確認後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入乃對金融資產的攤銷成本應用實際利率計算。倘資產不再有信貸減值，則利息收入將變回以總額基準計算。

(b) 政府補助

倘可合理保證將會收取政府補助且 貴集團將遵守其附帶條件，則政府補助初步於財務狀況表確認。

補償 貴集團已產生開支的補助金，於產生開支的相同期間按系統性基準於損益確認為收入。

(u) 外幣兌換

外幣交易按交易當日的匯率換算為 貴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。按公允價值計量的外幣非貨幣資產及負債，按釐定公允價值當日的匯率換算為功能貨幣。按歷史成本計量的外幣非貨幣資產及負債按交易日期的匯率換算。外匯差額一般於損益確認。

(v) 借貸成本

借貸成本於其產生期間支銷。

(w) 關連方

(a) 倘一名人士符合以下條件，則該名人士或其近親家屬即與 貴集團有關連：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員。

(b) 倘若符合以下任何條件，一間實體與 貴集團有關聯：

- (i) 實體與 貴集團屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (ii) 一間實體為另一實體(或另一實體為成員的集團旗下成員公司)的聯營公司或合營企業。

- (iii) 兩間實體均為同一第三方之合營企業。
- (iv) 一間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) 該實體是為 貴集團或與 貴集團有關連的實體的僱員利益而設的離職後福利計劃。
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。
- (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。

一名人士的近親家屬指預期在與實體進行交易時可能影響該名人士或受其影響的家屬成員。

(x) 分部報告

營運分部及於財務報表呈報的各分部項目金額，乃根據為向 貴集團各業務線及地區分配資源及評估其表現而定期向 貴集團最高級行政管理層提供的財務資料識別。

個別重大的營運分部不會就財務報告目的而合計，惟倘各分部具有類似的經濟特徵，且在產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所用方法以及監管環境性質方面類似則除外。倘個別非重大的經營分部符合上述大部分標準，則可予以合計。

貴集團釐定其於相關期間僅有一個經營分部。

3 會計判斷及估計

在應用 貴集團會計政策的過程中，管理層已作出以下對財務報表內確認的金額具有最重大影響的判斷、估計及假設：

(i) 以股份為基礎的付款公允價值

貴集團參考權益工具於其授出日期的公允價值計量向僱員作出以股份為基礎的付款的成本。估計公允價值需要就授出權益工具釐定最合適的估值模型，而此乃取決於授出的條款及條件。釐定以股份為基礎的付款的公允價值受相關權益價值、股價的預期波幅及無風險利率等重大假設影響。以股份為基礎的付款詳情載於附註28。

(ii) 存貨撥備

根據 貴集團的存貨會計政策，存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者計量。倘存貨成本高於其可變現淨值，則須計提存貨跌價準備。存貨減值至可變現淨值是基於對存貨的可銷售性及可變現淨值的評估。識別存貨減值要求管理層根據已取得的確鑿證據，並在考慮持有存貨的目的以及於報告期末其後事項的影響後，作出判斷及估計。

附錄一

會計師報告

4 收入及分部報告

(a) 收入

貴集團的主要業務為製造及銷售運動營養食品及運動功能性食品產品。

來自客戶合約的收入按主要產品及服務劃分的明細如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入				
銷售貨品：				
—自有品牌	613,701	1,497,538	1,129,133	1,566,537
—第三方品牌	827,129	194,336	179,129	42,661
提供服務	6,407	354	228	—
	<u>1,447,237</u>	<u>1,692,228</u>	<u>1,308,490</u>	<u>1,609,198</u>

按收入確認時點劃分的客戶合約收入明細如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收入				
某一時間點確認	1,440,830	1,691,874	1,308,262	1,609,198
隨時間逐步確認	6,407	354	228	—
	<u>1,447,237</u>	<u>1,692,228</u>	<u>1,308,490</u>	<u>1,609,198</u>

於相關期間，貴集團的如下客戶為貴集團貢獻10%或以上的收入。有關最大債務人產生的信貸風險集中詳情載於附註30(a)。

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
客戶A	<u>149,411</u>	<u>不適用*</u>	<u>不適用*</u>	<u>不適用*</u>

* 於各自年度／期間少於貴集團收益小於10%。

附錄一

會計師報告

貴集團已應用國際財務報告準則第15號第121(a)段的實務權宜方法，因此對於原定預期期限為一年或以下的合約，不予披露有關剩餘履約責任的資料。

(b) 分部報告

就管理而言，貴集團被組織成單一業務單位，主要包括生產及銷售運動營養食品產品及功能性運動食品產品。

就資源分配及表現評估而言，向貴公司董事（即主要經營決策者）報告的資料並不包含個別經營分部的財務資料，且董事已整體審閱貴集團的財務業績。因此，並無呈列有關經營分部的進一步資料。

地區資料

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
中國內地	1,447,041	1,684,682	1,304,194	1,595,321
其他國家／地區	196	7,546	4,296	13,877
	<u>1,447,237</u>	<u>1,692,228</u>	<u>1,308,490</u>	<u>1,609,198</u>

上述收入資料乃基於貨物交付或服務提供時客戶所在地列示。

貴集團於中國內地以外地區並無重大非流動資產。因此，並無呈列根據非流動資產所在地點劃分的分部分析。

5 其他收入淨額

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
政府補助	5,589	1,350	1,116	272
利息收入	1,534	2,664	1,638	1,787
外匯收益／(虧損)淨額	577	(467)	(526)	(567)
出售物業、廠房及設備以及提前終止使 用權資產的(虧損)／收益淨額	—	(954)	21	443
出售廢料收益淨額	863	828	665	706
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產公允價值變動	1,437	4,388	3,122	3,352
其他	(330)	163	(163)	513
	<u>9,670</u>	<u>7,972</u>	<u>5,873</u>	<u>6,506</u>

附錄一

會計師報告

6 除稅前利潤

除稅前溢利乃經扣除下列各項後達致：

(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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款利息開支	795	263	263	528
租賃負債利息	745	431	351	136
	<u>1,540</u>	<u>694</u>	<u>614</u>	<u>664</u>

(b) 僱員成本[#]

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
薪金、工資及其他福利	80,802	133,362	87,549	115,968
向定額供款退休福利計劃作出的 供款	4,003	6,562	4,673	6,191
以權益結算的股份基礎付款 (附註28)	4,078	2,818	1,407	4,107
	<u>88,883</u>	<u>142,742</u>	<u>93,629</u>	<u>126,266</u>

貴集團附屬公司的僱員參與由地方政府部門管理的定額供款退休福利計劃，據此，該等附屬公司須於相關期間向該等計劃供款。該等附屬公司的僱員有權於其正常退休年齡從上述退休計劃中享有按中國平均工資水平的某一百分比計算的退休福利。

除上述供款外，貴集團並無進一步支付其他退休福利的重大責任。計劃供款即時歸屬，概無已沒收供款可供貴集團用以扣減現有供款水平。

附錄一

會計師報告

(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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
無形資產攤銷成本#	97	134	94	59
折舊費用#				
—自有物業、廠房及設備 (附註11)	2,820	5,648	4,082	5,156
—使用權資產(附註12)	5,144	4,230	3,243	2,647
存貨成本#(附註16)	<u>800,476</u>	<u>696,742</u>	<u>548,555</u>	<u>651,518</u>

存貨銷售成本包括截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月與僱員成本、折舊及攤銷開支分別有關的人民幣3,864,000元、人民幣7,763,000元、人民幣5,304,000元及人民幣9,497,000元，該等金額亦計入上文或附註6(b)就各類開支單獨披露的各自總額內。

7 綜合損益及其他全面收益表內的所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表內的稅項指：

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
即期稅項				
年內／期內撥備	36,736	40,472	34,133	38,346
遞延稅項				
暫時差額的產生及撥回	<u>(4,783)</u>	<u>3,574</u>	<u>640</u>	<u>(2,491)</u>
	<u>31,953</u>	<u>44,046</u>	<u>34,773</u>	<u>35,855</u>

附錄一

會計師報告

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計溢利的對賬：

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
除稅前溢利	<u>125,809</u>	<u>193,320</u>	<u>150,910</u>	<u>154,330</u>
按中國法定稅率計算的除稅前溢利 的名義稅項 (附註(i))	31,452	48,330	37,728	38,583
附屬公司適用不同稅率的影響 (附註(ii))	(1,007)	(536)	(452)	(502)
不可扣稅開支的稅務影響 (附註(iii))	1,712	562	352	571
贖回負債賬面值變動的稅務影響 . .	3,412	1,480	580	981
中國稅務優惠的影響 (附註(iv)) . .	(1,908)	(3,991)	(2,245)	(1,732)
研發開支的額外可扣稅撥備 (附註(v))	(346)	(2,445)	(1,926)	(2,832)
分佔一間聯營公司業績的稅務影響 (已動用) / 未確認的未動用稅項虧 損及可扣稅暫時差額的稅務影響	<u>(1,362)</u>	<u>654</u>	<u>736</u>	<u>759</u>
所得稅	<u>31,953</u>	<u>44,046</u>	<u>34,773</u>	<u>35,855</u>

附註：

- (i) 於相關期間，貴集團在中國內地成立的實體須按25%的稅率繳納中國企業所得稅。
- (ii) 香港利得稅撥備乃按相關期間的估計應課稅溢利的16.5%計算。
- (iii) 不可扣稅開支的稅務影響主要指以權益結算的股份基礎付款、若干其他成本及開支，根據中國相關稅務法規，該等項目均不可扣稅。
- (iv) 貴公司附屬公司之一她練生物科技於2023年10月16日取得高新技術企業認證，有效期為三年。根據《中華人民共和國企業所得稅法》有關高新技術企業的稅收優惠政策，湖南她練生物科技有限公司於截至2023年及2024年12月31日止年度及截至2024年及2025年9月30日止九個月的適用企業所得稅稅率為15%。
- (v) 她練生物科技於相關期間有權就合資格研發開支自應課稅收入中作額外100%扣除。

附錄一

會計師報告

8 董事及監事酬金

董事及監事酬金如下：

	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	小計	以股份為基	合計
						礎的付款 附註(v)	
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	
執行董事							
劉健偉先生	—	970	—	10	980	874	1,854
毛杰先生(i)	—	253	—	4	257	—	257
黃葉璞先生(i)	—	254	300	4	558	162	720
李鶴先生(i)	—	610	—	10	620	—	620
非執行董事							
周曉軍先生(ii)	—	—	—	—	—	—	—
喬宏鵬女士(ii)	—	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事							
陳收先生(iii)	33	—	—	—	33	—	33
彭小珈博士(iii)	33	—	—	—	33	—	33
謝麗彬先生(iii)	33	—	—	—	33	—	33
監事							
方丹女士(iv)	—	127	443	4	574	289	863
向英女士(iv)	—	125	418	4	547	50	597
趙娟女士(iv)	—	77	33	4	114	16	130
合計	<u>99</u>	<u>2,416</u>	<u>1,194</u>	<u>40</u>	<u>3,479</u>	<u>1,391</u>	<u>5,140</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	薪金、津貼		退休計劃		以股份為基礎的付款		合計
	董事袍金	及實物福利	酌情花紅	供款	小計	附註(v)	
	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
執行董事							
劉健偉先生	—	970	—	10	980	1,188	2,168
毛杰先生	—	810	300	10	1,120	—	1,120
黃葉璞先生	—	810	300	10	1,120	354	1,474
李鶴先生(i)	—	56	—	2	58	—	58
朱珊先生(i)	—	457	300	6	763	234	997
非執行董事							
楊文先生(ii)	—	—	—	—	—	—	—
周曉軍先生	—	—	—	—	—	—	—
喬宏鵬女士(ii)	—	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事							
陳收先生	60	—	—	—	60	—	60
彭小珈博士	60	—	—	—	60	—	60
謝麗彬先生	60	—	—	—	60	—	60
監事							
方丹女士	—	492	380	10	882	631	1,513
向英女士	—	304	595	10	909	109	1,018
趙娟女士	—	204	83	10	297	36	333
合計	<u>180</u>	<u>4,103</u>	<u>1,958</u>	<u>68</u>	<u>6,309</u>	<u>2,552</u>	<u>8,861</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日止九個月(未經審核)

	薪金、津貼 及實物福利		退休計劃 酌情花紅 供款		小計	以股份為基 礎的付款	合計
	董事袍金					附註(v)	
	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
執行董事							
劉健偉先生	—	728	—	7	735	1,138	1,873
毛杰先生	—	458	—	7	465	—	465
黃葉璞先生	—	458	—	7	465	266	731
朱珊先生	—	458	—	7	465	263	728
非執行董事							
楊文先生	—	—	—	—	—	—	—
周曉軍先生	—	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事							
楊仕名先生(iii)	16	—	—	—	16	—	16
彭小珈博士	45	—	—	—	45	—	45
謝麗彬先生	45	—	—	—	45	—	45
陳收先生(iii)	30	—	—	—	30	—	30
監事							
方丹女士	—	368	218	7	593	473	1,066
向英女士	—	381	540	7	928	82	1,010
趙娟女士	—	152	59	7	218	27	245
合計	<u>136</u>	<u>3,003</u>	<u>817</u>	<u>49</u>	<u>4,005</u>	<u>2,249</u>	<u>6,254</u>

附錄一

會計師報告

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		退休計劃 酌情花紅 供款		以股份為基 礎的付款 附註(v)		合計
	董事袍金				小計		
	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
執行董事							
劉健偉先生	—	727	—	7	734	839	1,573
毛杰先生	—	458	200	7	665	—	665
黃葉璞先生	—	457	200	7	664	266	930
李鶴先生(i)	—	56	—	2	58	—	58
朱珊先生(i)	—	304	—	4	308	146	454
非執行董事							
楊文先生(ii)	—	—	—	—	—	—	—
周曉軍先生	—	—	—	—	—	—	—
喬宏鵬女士(ii)	—	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事							
陳收先生	45	—	—	—	45	—	45
彭小珈博士	45	—	—	—	45	—	45
謝麗彬先生	45	—	—	—	45	—	45
監事							
方丹女士	—	368	180	7	555	473	1,028
向英女士	—	228	150	7	385	82	467
趙娟女士	—	154	47	7	208	27	235
合計	<u>135</u>	<u>2,752</u>	<u>777</u>	<u>48</u>	<u>3,712</u>	<u>1,833</u>	<u>5,545</u>

附註：

- (i) 毛杰先生、黃葉璞先生及李鶴先生於2023年7月15日獲委任為 貴公司執行董事。李禾先生於2024年3月25日辭任 貴公司執行董事。朱珊先生於2024年9月9日獲委任為 貴公司執行董事。
- (ii) 周曉軍先生及喬宏鵬女士於2023年7月15日獲委任為 貴公司非執行董事。喬宏鵬女士於2024年9月4日辭任 貴公司非執行董事。於2024年9月9日，楊文先生獲委任為 貴公司非執行董事。
- (iii) 陳收先生、彭小珈博士及謝麗彬先生於2023年7月15日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。陳收先生於2025年6月26日辭任 貴公司獨立非執行董事。楊仕名先生於2025年6月26日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- (iv) 方丹女士、向英女士及趙娟女士於2023年7月15日獲委任為 貴公司監事。

附錄一

會計師報告

- (v) 此指根據 貴公司的受限制股份獎勵計劃授予董事的股份獎勵的估計價值。該等股份獎勵的價值乃根據 貴集團於附註2(p)(ii)所載以權益結算的股份基礎付款的會計政策計量。以權益結算的股份基礎付款的詳情(包括授出受限制獎勵的主要條款及數目)於附註28披露。

9 最高薪酬人士

截至2023年及2024年12月31日止各年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，五名最高薪酬人士中包括的董事、監事及其他僱員人數載列如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人數	人數	人數 (未經審核)	人數 (未經審核)
董事或監事	3	3	3	3
其他僱員	2	2	2	2
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

董事及監事酬金於附註8披露。餘下最高薪酬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	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物福利	551	531	397	520
酌情花紅	890	2,115	1,347	1,111
退休計劃供款	19	19	14	14
以權益結算的股份基礎付款(附註28)	143	130	89	191
	<u>1,603</u>	<u>2,795</u>	<u>1,847</u>	<u>1,836</u>

附錄一

會計師報告

貴集團五名最高薪酬人士中非董事或監事人員的薪酬範圍如下：

	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
	人數	人數	人數 (未經審核)	人數 (未經審核)
零至1,000,000港元	2	—	1	1
1,000,001港元至1,500,000港元	—	1	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1	—	—

10 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至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，每股基本盈利的計算乃基於 貴公司普通股權益持有人應佔溢利及已發行或被視為已發行的普通股的加權平均數。

誠如附註29(b)所披露， 貴公司已於2023年8月7日改制為股份有限公司，並發行60,000,000股每股面值人民幣1元的股份。就計算每股基本盈利而言， 貴公司改制為股份有限公司前視為已發行的普通股加權平均數，乃假設改制為股份有限公司已自2023年1月1日起發生，並按2023年8月改制時確定的轉換比率釐定。

貴公司普通股權益持有人應佔年／期內溢利

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
貴公司所有權益持有人應佔年／				
期內溢利	91,792	149,369	116,607	118,421
年內／期內應佔溢利分配：				
— 附有贖回權的普通股	(12,973)	(21,111)	(16,480)	(16,161)
— 受限制股份	(5,904)	(9,608)	(7,500)	(7,617)
貴公司普通股權益持有人應佔				
年／期內溢利	<u>72,915</u>	<u>118,650</u>	<u>92,627</u>	<u>94,643</u>

附錄一

會計師報告

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
	千股	千股	千股 (未經審核)	千股 (未經審核)
於1月1日(被視為)已發行普通股	60,000	60,000	60,000	60,000
具贖回權普通股的影響 (附註26)	(8,480)	(8,480)	(8,480)	(8,188)
受限制股份的影響(附註28)	<u>(3,859)</u>	<u>(3,859)</u>	<u>(3,859)</u>	<u>(3,859)</u>
於12月31日/9月30日普通股加權 平均數	<u>47,661</u>	<u>47,661</u>	<u>47,661</u>	<u>47,953</u>

(b) 每股攤薄盈利

向投資者發行附有贖回權的普通股(附註26)及授予僱員的受限制股份(附註28)並無於計算每股攤薄盈利時計及，此乃由於計及有關股份將導致反攤薄效應。因此，截至2023年及2024年12月31日止各年度及截至2024年以及2025年9月30日止九個月的每股攤薄盈利與各年度/期間的每股基本盈利相同。

附錄一

會計師報告

11 物業、廠房及設備

貴集團：

	廠房及樓宇	機器及設備	汽車	租賃裝修	在建工程	合計
	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
成本：						
於2023年1月1日	—	4,376	1,392	5,870	—	11,638
添置	—	1,721	5	2,992	—	4,718
於2023年12月31日及 2024年1月1日	—	6,097	1,397	8,862	—	16,356
添置	80,558	6,177	—	6,536	—	93,271
處置	—	(1,445)	—	(5,331)	—	(6,776)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	80,558	10,829	1,397	10,067	—	102,851
添置(未經審核)	—	4,745	1,521	78	42	6,386
處置(未經審核)	—	—	(380)	—	—	(380)
於2025年9月30日 (未經審核)	80,558	15,574	2,538	10,145	42	108,857
累計折舊：						
於2023年1月1日	—	(1,987)	(685)	(1,122)	—	(3,794)
年內扣除	—	(828)	(265)	(1,727)	—	(2,820)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	—	(2,815)	(950)	(2,849)	—	(6,614)
年內扣除	(2,004)	(1,799)	(229)	(1,616)	—	(5,648)
出售時撥回	—	924	—	2,120	—	3,044
於2024年12月31日及 2025年1月1日	(2,004)	(3,690)	(1,179)	(2,345)	—	(9,218)
期內扣除(未經審核)	(1,640)	(1,854)	(172)	(1,490)	—	(5,156)
出售時撥回(未經審核)	—	—	361	—	—	361
於2025年9月30日 (未經審核)	(3,644)	(5,544)	(990)	(3,835)	—	(14,013)
賬面淨值						
於2023年12月31日	—	3,282	447	6,013	—	9,742
於2024年12月31日	78,554	7,139	218	7,722	—	93,633
於2025年9月30日 (未經審核)	76,914	10,030	1,548	6,310	42	94,844

附錄一

會計師報告

貴公司：

	廠房及樓宇	機器及設備	汽車	租賃裝修	合計
	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
成本：					
於2023年1月1日	—	2,907	1,392	4,679	8,978
添置	—	1,590	5	146	1,741
於2023年12月31日及 2024年1月1日	—	4,497	1,397	4,825	10,719
添置	80,558	3,339	—	5,776	89,673
處置	—	(845)	—	(5,331)	(6,176)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	80,558	6,991	1,397	5,270	94,216
添置(未經審核)	—	1,027	1,521	78	2,626
處置(未經審核)	—	—	(380)	—	(380)
於2025年9月30日(未經審核)	80,558	8,018	2,538	5,348	96,462
累計折舊：					
於2023年1月1日	—	(1,808)	(685)	(954)	(3,447)
年內扣除	—	(605)	(265)	(960)	(1,830)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	—	(2,413)	(950)	(1,914)	(5,277)
年內扣除	(2,004)	(1,314)	(229)	(955)	(4,502)
出售時撥回	—	441	—	2,120	2,561
於2024年12月31日 2025年1月1日	(2,004)	(3,286)	(1,179)	(749)	(7,218)
期內扣除(未經審核)	(1,640)	(1,215)	(172)	(850)	(3,877)
出售時撥回(未經審核)	—	—	361	—	361
於2025年9月30日(未經審核)	(3,644)	(4,501)	(990)	(1,599)	(10,734)
賬面淨值					
於2023年12月31日	—	2,084	447	2,911	5,442
於2024年12月31日	78,554	3,705	218	4,521	86,998
於2025年9月30日(未經審核)	76,914	3,517	1,548	3,749	85,728

附錄一

會計師報告

12 使用權資產

貴集團：

	廠房及樓宇		
	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
成本：			
於1月1日	16,202	24,721	11,745
添置	11,354	997	5,320
因提前終止而減少	—	(13,589)	(5,221)
因租約到期而減少	<u>(2,835)</u>	<u>(384)</u>	<u>(3,108)</u>
於12月31日／9月30日	<u>24,721</u>	<u>11,745</u>	<u>8,736</u>
累計折舊：			
於1月1日	(4,557)	(6,866)	(4,877)
年內／期內扣除	(5,144)	(4,230)	(2,647)
因提前終止而減少	—	5,835	1,912
因租約到期而減少	<u>2,835</u>	<u>384</u>	<u>3,108</u>
於12月31日／9月30日	<u>(6,866)</u>	<u>(4,877)</u>	<u>(2,504)</u>
賬面淨值			
於12月31日／9月30日	<u>17,855</u>	<u>6,868</u>	<u>6,232</u>

附錄一

會計師報告

貴公司：

	廠房及樓宇		
	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	2025年
			人民幣千元
			(未經審核)
成本：			
於1月1日	16,144	24,381	8,249
添置	11,072	997	5,016
轉撥至附屬公司	—	(3,417)	—
因提前終止而減少	—	(13,356)	(5,163)
因租約到期而減少	(2,835)	(356)	(3,086)
	<u>24,381</u>	<u>8,249</u>	<u>5,016</u>
於12月31日／9月30日	24,381	8,249	5,016
累計折舊：			
於1月1日	(4,552)	(6,769)	(3,553)
年內／期內扣除	(5,052)	(3,774)	(1,908)
轉撥至附屬公司	—	866	—
因提前終止而減少	—	5,768	1,859
因租約到期而減少	2,835	356	3,086
	<u>(6,769)</u>	<u>(3,553)</u>	<u>(516)</u>
於12月31日／9月30日	(6,769)	(3,553)	(516)
賬面淨值			
於12月31日／9月30日	<u>17,612</u>	<u>4,696</u>	<u>4,500</u>

貴集團已透過租賃協議取得使用該等物業作為其倉庫及辦公室的權利。該等租賃的初始租期通常為1至5年。

與在 貴集團損益中確認的租賃有關的開支項目分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	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)	(未經審核)
使用權資產折舊費用	5,144	4,230	3,243	2,647
與短期租賃有關的開支	412	398	303	236
租賃負債利息(附註6(a))	745	431	351	136
	<u>6,301</u>	<u>5,059</u>	<u>3,897</u>	<u>3,019</u>

有關租賃現金流出總額及租賃負債到期日分析的詳情分別載於附註20(d)及25。

附錄一

會計師報告

13 所持附屬公司權益

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 (未經審核)
於附屬公司之投資，按成本計	48,984	53,784	51,184
向附屬公司作出的注資(附註(i))	459	679	844
	<u>49,443</u>	<u>54,463</u>	<u>52,028</u>

附註：

- (i) 於2023年及2024年12月31日止年度以及2025年9月30日止九個月，貴公司就貴集團附屬公司高級管理層以權益結算的股份基礎付款分別確認向附屬公司作出的注資人民幣459,000元、人民幣679,000元及人民幣844,000元(未經審核)。

14 所持聯營公司權益

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 (未經審核)
赴野士國際營養品(江西)有限公司	<u>—</u>	<u>4,433</u>	<u>4,163</u>

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 (未經審核)
赴野士國際營養品(江西)有限公司	<u>—</u>	<u>4,433</u>	<u>4,325</u>

上述聯營公司以權益法在財務報表中入賬。

附錄一

會計師報告

下表載列聯營公司的資料，該聯營公司屬未上市法團實體，並無市場報價：

名稱	地點以及成立 及營運日期	已發行及繳付 之股本資料	貴集團所持實際權益			於本報告 日期	主要活動
			於12月31日		於9月30日		
			2023年	2024年	2025年		
FoYes國際營養品 (江西)有限公司	中國 2024年 6月12日	人民幣 20,000,000元/ 人民幣 14,200,000元	不適用	22%	22%	22%	產品生產

* 該實體正式名稱為中文。英文翻譯僅供識別之用。

該聯營公司的財務資料概要與綜合財務報表內賬面值的對賬披露如下：

	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 (未經審核)
綜合財務報表中該聯營公司之賬面值	—	4,433	4,163
貴集團在一家聯營公司中的份額			
年內／期內溢利／(虧損)	—	33	(270)
綜合收益總額	—	33	(270)

15 其他非流動資產

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 (未經審核)
購買物業、廠房及設備之預付款項	66,649	894	—
其他	139	58	111
	<u>66,788</u>	<u>952</u>	<u>111</u>

附錄一

會計師報告

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 (未經審核)
購買物業、廠房及設備之預付款項	66,514	—	—
其他	49	58	84
	<u>66,563</u>	<u>58</u>	<u>84</u>

16 存貨

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 (未經審核)
原材料	202	6,897	31,636
製成品	118,562	114,588	151,626
	118,764	121,485	183,262
減：存貨撇減	(7,275)	(7,921)	(12,580)
	<u>111,489</u>	<u>113,564</u>	<u>170,682</u>

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 (未經審核)
原材料	146	293	279
製成品	33,500	2,244	4,101
	33,646	2,537	4,380
減：存貨撇減	(3,362)	(64)	(323)
	<u>30,284</u>	<u>2,473</u>	<u>4,057</u>

附錄一

會計師報告

確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

貴集團：

	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 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
已售存貨的賬面值	798,736	696,096	548,987	646,859
庫存撇減／(撥回)	<u>1,740</u>	<u>646</u>	<u>(432)</u>	<u>4,659</u>
	<u>800,476</u>	<u>696,742</u>	<u>548,555</u>	<u>651,518</u>

17 貿易應收款項

貴集團：

	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 (未經審核)
第三方貿易應收款項	10,199	8,754	12,115
減：呆賬撥備	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(288)</u>
	<u>10,199</u>	<u>8,754</u>	<u>11,827</u>

貴公司：

	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 (未經審核)
貿易應收款項			
— 附屬公司	28,167	33,407	22,351
— 第三方	<u>5,177</u>	<u>2,341</u>	<u>4,666</u>
	<u>33,344</u>	<u>35,748</u>	<u>27,017</u>
減：呆賬撥備	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(287)</u>
	<u>33,344</u>	<u>35,748</u>	<u>26,730</u>

貴集團及 貴公司的所有貿易應收款項預期於一年內收回。

附錄一

會計師報告

賬齡分析

來自第三方之貿易應收款項通常於開票日期後30至90日內到期。應收附屬公司的貿易應收款項為須按要求償還。貿易應收款項(扣除虧損備抵)按發票日期之賬齡分析如下：

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 (未經審核)
6個月內	10,040	8,754	10,819
7至12個月	159	—	1,008
	<u>10,199</u>	<u>8,754</u>	<u>11,827</u>

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 (未經審核)
6個月內	15,551	16,191	5,241
7至12個月	4,966	1,892	1,038
1至2年	12,827	8,600	4,219
2至3年	—	9,065	7,167
3年以上	—	—	9,065
	<u>33,344</u>	<u>35,748</u>	<u>26,730</u>

有關 貴集團信貸政策及貿易應收款項產生的信貸風險的進一步詳情載於附註30(a)。

附錄一

會計師報告

18. 預付款項、按金及其他應收賬款

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 (未經審核)
按金	14,414	9,976	11,153
應收員工款項 (附註(i))	2,500	4,000	7,514
與提供推廣服務相關之其他應收款項	5,660	1,437	—
其他	1,194	615	529
減：虧損撥備	(994)	(1,296)	(1,223)
其他應收款小計	22,774	14,732	17,973
購買貨品及服務預付款項	31,338	49,146	73,138
可收回增值稅	11,467	7,513	17,588
應收返利	16,848	11,372	5,347
回收退貨品權利	45	83	187
預付款項、按金及其他應收款項	82,472	82,846	114,233
減：非即期部分	(1,000)	(3,400)	(5,997)
即期部分	81,472	79,446	108,236

附錄一

會計師報告

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 (未經審核)
應收附屬公司股息	59	35,000	87
按金	4,369	6,065	7,034
應收員工款項(附註(i))	2,500	4,000	7,514
應收附屬公司款項(附註(ii))	64,632	16,807	155,262
與提供推廣服務相關之其他應收款項	491	—	—
其他	384	38	145
減：虧損撥備	(542)	(1,066)	(941)
其他應收款小計	71,893	60,844	169,101
購買貨品及服務預付款項	7,215	1,143	2,611
可收回增值稅	448	1,069	449
應收返利	2,372	2	—
回收退貨品權利	6	1	3
預付款項、按金及其他應收款項	81,934	63,059	172,164
減：非即期部分	(1,000)	(3,400)	(5,997)
即期部分	80,934	59,659	166,167

除下文附註(i)所述金額外，所有預付款項、按金及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

附註：

- (i) 貴集團向員工提供免息貸款，到期日為3年。
- (ii) 所有應收附屬公司款項均為無抵押、免息及須應要求償還。

有關 貴集團就預付款項、按金及其他應收款項之信貸政策及信貸風險的進一步詳情，載於附註30(a)。

附錄一

會計師報告

19 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

貴集團：

	於12月31日		於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 (未經審核)

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

— 理財產品	91,265	188,113	270,878
------------------	--------	---------	---------

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 (未經審核)

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

— 理財產品	90,356	169,071	158,062
------------------	--------	---------	---------

截至2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團分別持有由中國信譽良好的銀行發行的保本型理財產品人民幣91,265,000元、人民幣110,647,000元及人民幣40,006,000元，以及非保本型理財產品零、人民幣77,466,000元及人民幣230,872,000元，且該等產品被分類為按公允價值計入損益之金融資產。

該保本型理財產品的期限為60至95天，其掛鉤路透或彭博於觀察期內之黃金價格表現或歐元／美元即期匯率。非保本理財產品，最短持有期為3至120天，於最短持有期屆滿後可於需要時贖回，並擁有包括銀行存款、債券及股權投資在內的多元化投資組合。有關公允價值計量的進一步資料於附註30(d)內披露。

20 現金及現金等價物及其他現金流量資料

(a) 受限制存款包括：

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 (未經審核)
受限制存款	<u>—</u>	<u>28,054</u>	<u>9,000</u>

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 (未經審核)
受限制存款	<u>—</u>	<u>424</u>	<u>—</u>

受限制存款主要為存放於銀行作為貴集團所提取銀行貸款的抵押品(見附註24)。

附錄一

會計師報告

(b) 銀行存款及手頭現金包括：

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 (未經審核)
銀行存款及手頭現金	154,552	119,227	50,347
於支付平台的現金結餘 (附註(i))	3,732	3,754	5,807
原到期日超過三個月之定期存款	—	7,179	29,368
於綜合財務狀況表中的銀行及手頭現金 . . .	158,284	130,160	85,522
減：原到期日超過三個月之定期存款	—	(7,179)	(29,368)
綜合現金流量表的現金及現金等價物	<u>158,284</u>	<u>122,981</u>	<u>56,154</u>

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 (未經審核)
銀行存款及手頭現金	56,327	16,502	767
於支付平台的現金結餘 (附註(i))	982	277	79
現金及現金等值物	<u>57,309</u>	<u>16,779</u>	<u>846</u>

附註：

(i) 支付平台的現金結餘指存放於第三方支付平台的現金結餘，可於需要時提取。

附錄一

會計師報告

(c) 除稅前溢利與經營所得現金的對賬：

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
除稅前溢利		125,809	193,320	150,910	154,330
調整項目：					
折舊	6(c)	7,964	9,878	7,325	7,803
攤銷	6(c)	97	134	94	59
以權益結算的股份					
基礎付款	6(b)	4,078	2,818	1,407	4,107
贖回負債賬面值變動		13,648	5,920	2,320	3,923
處置物業、廠房及設備以及					
提前終止使用權資產的淨					
虧損／(收益)	5	—	954	(21)	(443)
貿易及其他應收款項減值虧					
損(撥回)／撥備		(161)	302	175	215
財務成本	6(a)	1,540	694	614	664
分佔一間聯營公司(溢利)／					
虧損		—	(33)	—	108
按公允價值計入損益之金融					
資產公允價值變動	5	(1,437)	(4,388)	(3,122)	(3,352)
營運資金變動：					
存貨減少／(增加)		44,240	(2,075)	19,746	(57,118)
貿易應收款項減少／(增加)		3,634	1,445	4,370	(3,361)
預付款項、按金及其他應收					
款項減少／(增加)		81,301	(676)	3,338	(31,314)
貿易應付款項增加／(減少)		5,254	(577)	11,862	13,572
預提費用及其他應付款項					
增加		10,241	10,864	6,239	4,292
撥備增加		—	500	—	—
合約負債增加／(減少)		3,145	(6,888)	(9,454)	(592)
受限制存款減少／(增加)		4,000	(924)	—	924
經營業務所得現金		<u>303,353</u>	<u>211,268</u>	<u>195,803</u>	<u>93,817</u>

附錄一

會計師報告

(d) 融資活動所產生負債之對賬

下表詳列 貴集團融資活動所產生負債之變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生之負債指現金流量已於或未來現金流量將於綜合現金流量表內分類為融資活動現金流量的負債。

	<u>銀行貸款</u>	<u>租賃負債</u>	<u>贖回負債</u>	<u>合計</u>
	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元
於2023年1月1日	97,275	12,956	194,475	304,706
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	10,770	—	—	10,770
償還銀行貸款	(102,210)	—	—	(102,210)
已付財務成本	(925)	—	—	(925)
已付租賃租金的資本部分	—	(4,922)	—	(4,922)
已付租賃租金的利息部分	—	(745)	—	(745)
融資現金流量變動總額	(92,365)	(5,667)	—	(98,032)
其他變動：				
租賃負債增加	—	11,354	—	11,354
贖回負債賬面值變動	—	—	13,648	13,648
財務成本	795	745	—	1,540
其他變動總額	795	12,099	13,648	26,542
於2023年12月31日	<u>5,705</u>	<u>19,388</u>	<u>208,123</u>	<u>233,216</u>

附錄一

會計師報告

	<u>銀行貸款</u>	<u>租賃負債</u>	<u>贖回負債</u>	<u>合計</u>
	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元
於2024年1月1日	5,705	19,388	208,123	233,216
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	39,715	—	—	39,715
償還銀行貸款	(15,420)	—	—	(15,420)
已付財務成本	(263)	—	—	(263)
已付租賃租金的資本部分	—	(4,079)	—	(4,079)
已付租賃租金的利息部分	—	(431)	—	(431)
融資現金流量變動總額	24,032	(4,510)	—	19,522
其他變動：				
租賃負債增加	—	997	—	997
因提早終止導致租賃負債減少	—	(9,142)	—	(9,142)
贖回負債賬面值變動	—	—	5,920	5,920
財務成本	263	431	—	694
其他變動總額	263	(7,714)	5,920	(1,531)
於2024年12月31日	30,000	7,164	214,043	251,207

附錄一

會計師報告

	<u>銀行貸款</u>	<u>租賃負債</u>	<u>贖回負債</u>	<u>合計</u>
	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元
(未經審核)				
於2025年1月1日	30,000	7,164	214,043	251,207
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	90,000	—	—	90,000
償還銀行貸款	(80,000)	—	—	(80,000)
已付財務成本	(528)	—	—	(528)
已付租賃租金的資本部分	—	(2,231)	—	(2,231)
已付租賃租金的利息部分	—	(136)	—	(136)
融資現金流量變動總額	9,472	(2,367)	—	7,105
其他變動：				
租賃負債增加	—	5,320	—	5,320
因提早終止導致租賃負債減少	—	(3,653)	—	(3,653)
贖回負債賬面值變動	—	—	3,923	3,923
贖回權利終止	—	—	(7,803)	(7,803)
財務成本	528	136	—	664
其他變動總額	528	1,803	(3,880)	(1,549)
於2025年9月30日	40,000	6,600	210,163	256,763

附錄一

會計師報告

	<u>銀行貸款</u>	<u>租賃負債</u>	<u>贖回負債</u>	<u>合計</u>
	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元
(未經審核)				
於2024年1月1日	5,705	19,388	208,123	233,216
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	39,715	—	—	39,715
償還銀行貸款	(15,420)	—	—	(15,420)
已付財務成本	(263)	—	—	(263)
已付租賃租金的資本部分	—	(2,817)	—	(2,817)
已付租賃租金的利息部分	—	(351)	—	(351)
融資現金流量變動總額	24,032	(3,168)	—	20,864
其他變動：				
租賃負債增加	—	997	—	997
因提早終止導致租賃負債減少	—	(9,142)	—	(9,142)
贖回負債賬面值變動	—	—	2,320	2,320
財務成本	263	351	—	614
其他變動總額	263	(7,794)	2,320	(5,211)
於2024年9月30日	30,000	8,426	210,443	248,869

(e) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的金額為已付租賃租金並包括以下各項：

	<u>截至12月31日止年度</u>		<u>截至9月30日止九個月</u>	
	<u>2023年</u>	<u>2024年</u>	<u>2024年</u>	<u>2025年</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
屬於經營現金流量	412	398	303	236
屬於融資現金流量	5,667	4,510	3,168	2,367
	<u>6,079</u>	<u>4,908</u>	<u>3,471</u>	<u>2,603</u>

附錄一

會計師報告

21 貿易應付款項

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 (未經審核)
貿易應付款項			
— 關聯方 (附註32(d))	—	—	1,427
— 第三方	29,123	28,546	40,691
	<u>29,123</u>	<u>28,546</u>	<u>42,118</u>

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 (未經審核)
貿易應付款項			
— 附屬公司	704	5,505	11,027
— 第三方	1,736	1,678	1,679
	<u>2,440</u>	<u>7,183</u>	<u>12,706</u>

所有貿易應付款項預期於一年內結付或須按要求償還。

截至各報告期末，貿易應付款項按發票日期劃分的賬齡分析如下：

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 (未經審核)
1年內	29,123	28,475	42,118
1至2年	—	71	—
	<u>29,123</u>	<u>28,546</u>	<u>42,118</u>

附錄一

會計師報告

22 預提費用及其他應付款項

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 (未經審核)
應付員工相關成本	12,784	20,409	14,533
已收供應商按金	35	362	309
應計費用(附註(ii))	6,394	2,904	6,471
應付遞送服務款項	5,485	8,250	4,781
其他應付稅項	4,874	8,147	17,461
因退回權產生的退款負債	92	216	491
其他	106	346	880
	<u>29,770</u>	<u>40,634</u>	<u>44,926</u>

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 (未經審核)
應付附屬公司款項(附註(i))	49,241	37,379	142,485
應付員工相關成本	8,507	12,634	5,150
已收供應商按金	35	336	283
應計費用(附註(ii))	3,806	1,761	2,482
應付遞送服務款項	3,527	5,442	3,508
其他應付稅項	2,486	2,759	2,529
因退回權產生的退款負債	13	3	8
其他	57	262	339
	<u>67,672</u>	<u>60,576</u>	<u>156,784</u>

附註：

- (i) 應付附屬公司款項為無抵押、免息且無固定還款期。
- (ii) 應計費用主要包括推廣開支及廣告開支的應計項目。
- (iii) 所有其他應付款項及應計費用預計將於一年內結清或確認為收入，或須按要求償還。

附錄一

會計師報告

23 合約負債

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 (未經審核)
應付第三方合約負債	9,454	2,566	1,974

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 (未經審核)
應付附屬公司合約負債	4,512	1,741	—
應付第三方合約負債	3,853	2,071	1,413
	<u>8,365</u>	<u>3,812</u>	<u>1,413</u>

預計所有合約負債將於一年內確認為收益。

貴集團合約負債變動

	截至12月31日止年度		截至9月30日 止九個月
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於1月1日之結餘	6,309	9,454	2,566
因確認於年／期初計入合約負債的收益而 導致年／期內合約負債減少	(6,309)	(9,454)	(2,566)
因預收款項導致合約負債增加	9,454	2,566	1,974
於12月31日／9月30日結餘	<u>9,454</u>	<u>2,566</u>	<u>1,974</u>

附錄一

會計師報告

24 銀行貸款

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 (未經審核)
銀行貸款			
— 有擔保但無抵押	5,705	—	—
— 有擔保及有抵押	—	30,000	40,000
	<u>5,705</u>	<u>30,000</u>	<u>40,000</u>

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 (未經審核)
有擔保及有抵押銀行貸款	—	—	10,000

(a) 於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，銀行貸款須於一年內償還。

(b) 於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，銀行貸款由貴公司關聯方(附註33(e))提供擔保，及/或以金額分別為零、人民幣27,130,000元及人民幣9,000,000元(未經審核)的若干受限制銀行存款作抵押。關聯方提供的所有擔保於2025年12月解除。

25 租賃負債

於各報告期末，租賃負債須於以下期間償還：

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 (未經審核)
1年內	6,741	3,333	3,391
1年後但2年內	6,066	2,191	2,953
2年後但5年內	6,581	1,640	256
	<u>12,647</u>	<u>3,831</u>	<u>3,209</u>
	<u>19,388</u>	<u>7,164</u>	<u>6,600</u>

附錄一

會計師報告

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 (未經審核)
1年內	6,570	2,579	2,243
1年後但2年內	5,984	1,392	2,098
2年後但5年內	6,581	732	—
	<u>12,565</u>	<u>2,124</u>	<u>2,098</u>
	<u>19,135</u>	<u>4,703</u>	<u>4,341</u>

26 贖回負債

貴集團及 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 (未經審核)
贖回負債	<u>208,123</u>	<u>214,043</u>	<u>210,163</u>

贖回負債的變動載列如下：

	贖回負債 人民幣千元
於2023年1月1日	194,475
贖回負債賬面值變動	<u>13,648</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	208,123
贖回負債賬面值變動	<u>5,920</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	214,043
贖回負債賬面值變動(未經審核)	3,923
贖回權利終止(未經審核)	<u>(7,803)</u>
於2025年9月30日(未經審核)	<u>210,163</u>

於2020年9月及2022年12月，貴公司通過向投資者發行註冊資本進行兩輪融資，向彼等授予權利於發生若干指定或有事件後向貴公司退還所收購的註冊資本。由於並非所有贖回事件均在貴公司或貴集團的控制範圍內，故貴公司確認了因其贖回該等投資者投資的義務而產生的金融負債。

附錄一

會計師報告

贖回價為投資者支付的投資款項，加自發行日期起至投資者收取贖回款項之日期間的投資款項的8%年利率，及減除任何已派付的股息。

於2025年1月，根據一名A輪投資者與貴公司直接母公司湖南曦子科技發展有限公司簽署的協議，該A輪投資者已將其附帶贖回權的股份轉讓予直接母公司，且贖回權於轉讓後終止。因此，贖回負債據此被重新分類至權益。

27 綜合財務狀況表內的所得稅

(a) 綜合財務狀況表內的即期稅項：

貴集團：

	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	2025年
			人民幣千元 (未經審核)
於1月1日的應付所得稅結餘淨額	10,179	13,308	7,478
本年度／期間撥備 (附註7(a))	36,736	40,472	38,346
已付所得稅	(33,607)	(46,302)	(28,095)
於12月31日／9月30日的應付稅項收益			
結餘淨額	<u>13,308</u>	<u>7,478</u>	<u>17,729</u>
即：			
可收回即期稅項	(750)	(213)	(914)
應付即期稅項	<u>14,058</u>	<u>7,691</u>	<u>18,643</u>
	<u>13,308</u>	<u>7,478</u>	<u>17,729</u>

貴公司：

	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	2025年
			人民幣千元 (未經審核)
於1月1日的應付所得稅	2,784	5,687	1,985
本年度／期間撥備	12,917	16,980	5,070
已付所得稅	(10,014)	(20,682)	(6,397)
於12月31日／9月30日的應付所得稅	<u>5,687</u>	<u>1,985</u>	<u>658</u>

附錄一

會計師報告

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及於年／期內的變動如下：

貴集團：

遞延稅項產生自：	應收款項及	未變現集團	未動用可		使用權	其他	合計
	存貨撥備	間利潤	租賃負債	扣稅廣告及 推廣開支	資產		
	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2023年1月1日	1,187	—	3,203	298	(2,911)	—	1,777
計入／(扣除自)損益	273	—	1,629	4,422	(1,541)	—	4,783
於2023年12月31日及2024年 1月1日	1,460	—	4,832	4,720	(4,452)	—	6,560
(扣除自)／計入損益	(101)	(58)	(3,047)	(3,128)	2,635	125	(3,574)
於2024年12月31日及2025年 1月1日	1,359	(58)	1,785	1,592	(1,817)	125	2,986
計入／(扣除自)損益	2,175	295	(135)	—	156	—	2,491
於2025年9月30日 (未經審核)	3,534	237	1,650	1,592	(1,661)	125	5,477

(c) 未確認遞延稅項資產

根據附註2(r)所載的會計政策，截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團概無就來自貴集團若干附屬公司的累計未動用稅項虧損及可扣除暫時差額人民幣10,873,000元、人民幣13,489,000元及人民幣16,525,000元(未經審核)確認遞延稅項資產，原因為相關稅務司法權區及實體不大可能有可動用未來應課稅溢利以抵銷虧損。

28 以權益結算的股份基礎付款

2020年及2021年限制股份獎勵計劃

經貴公司董事會及於2020年及2021年舉行的股東大會批准，貴公司直接向貴集團合資格董事、監事、管理層及僱員，並間接透過兩個平台(即長沙西子拾陸號企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「西子拾陸號」)及長沙西子拾柒號企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「西子拾柒號」))推出一項股份激勵計劃(「2020年及2021年限制股份獎勵計劃」)。

2024年限制股份獎勵計劃

經 貴公司董事會及於2024年4月舉行的股東大會批准， 貴公司直接向 貴集團合資格董事、管理層及僱員，並間接透過兩個平台（即西子拾柒號及長沙西子拾捌號企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「西子拾捌號」）推出一項股份激勵計劃（「2024年限制股份獎勵計劃」）。

於2024年4月， 貴公司根據2024年限制股份獎勵計劃，以每股人民幣12.50元的價格向 貴集團51名合資格參與者授予1,060,000股限制股份。

授予參與者的限制股份數目變動如下：

	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
	千股	千股	千股	千股
			(未經審核)	(未經審核)
於本年／期間初尚未行使	2,676	3,915	3,915	4,374
改制為股份公司	1,390	—	—	—
已授出	—	1,060	1,060	99
已沒收	(151)	(601)	(586)	(99)
於本年／期間末尚未行使	<u>3,915</u>	<u>4,374</u>	<u>4,389</u>	<u>4,374</u>

以權益結算的股份基礎付款的公允價值乃根據相關普通股於授出日期的公允價值計算。相關普通股於授出日期的公允價值乃在獨立估值師的協助下，採用收益法項下的貼現現金流量法釐定，並利用權益分配模型進行調整。管理層得出的現金流量貼現已考慮 貴集團的未來業務計劃、特定業務及財務風險、 貴集團的營運發展階段以及影響 貴集團業務、行業及市場的經濟及競爭因素。根據2020年及2021年限制股份獎勵計劃及2024年限制股份獎勵計劃，所採用的授出日期公允價值貼現率分別為1.32%及3.19%。而根據2020年及2021年限制股份獎勵計劃及2024年限制股份獎勵計劃授予的限制股份估值則分別為每股人民幣19.37元及人民幣18.94元。

根據2020年及2021年限制股份獎勵計劃及2024年限制股份獎勵計劃授予的限制股份，將在 貴公司完成合格[編纂]一年後歸屬。

於截至2023年及2024年12月31日止年度以及及截至2024年及2025年9月30日止九個月確認的以權益結算的股份基礎付款開支如下：

	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
	千股	千股	千股	千股
			(未經審核)	(未經審核)
以權益結算的股份基礎付款開支	<u>4,078</u>	<u>2,818</u>	<u>1,407</u>	<u>4,107</u>

附錄一

會計師報告

29 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

貴集團綜合權益各部分的期初及期末結餘對賬載於綜合權益變動表。貴公司個別權益組成部分的變動詳情載列如下：

	實繳資本／ 股本	資本儲備	法定儲備	保留盈利／ 累計虧損	合計
	人民幣千元 (附註29(b))	人民幣千元 (附註29(e))	人民幣千元 (附註29(f))	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	38,816	33,131	2,755	20,571	95,273
2023年權益變動：					
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	28,351	28,351
過往年度已批准及派付的 股息(附註29(d))	—	—	—	(5,318)	(5,318)
以權益結算的股份基礎 付款(附註28)	—	4,078	—	—	4,078
改制為股份公司	21,184	7,676	(2,886)	(25,974)	—
撥入法定儲備	—	—	2,835	(2,835)	—
於2023年12月31日及 2024年1月1日	60,000	44,885	2,704	14,795	122,384
2024年權益變動：					
年內溢利及全面收益 總額	—	—	—	76,259	76,259
本年度已批准及派付的 股息(附註29(d))	—	—	—	(60,000)	(60,000)
以權益結算的股份基礎 付款(附註28)	—	2,818	—	—	2,818
撥入法定儲備	—	—	7,626	(7,626)	—
於2024年12月31日及 2025年1月1日	60,000	47,703	10,330	23,428	141,461
截至2025年9月30日 止九個月的權益變動：					
期內溢利及全面收益總額 (未經審核)	—	—	—	5,585	5,585
本期間已批准及派付的 股息(附註29(d)) (未經審核)	—	—	—	(48,000)	(48,000)
以權益結算的股份基礎 付款(附註28) (未經審核)	—	4,107	—	—	4,107
終止贖回權(附註26) (未經審核)	—	7,803	—	—	7,803
於2025年9月30日 (未經審核)	60,000	59,613	10,330	(18,987)	110,956

附錄一

會計師報告

(b) 實繳資本／股本

	<u>普通股股數</u> 千股	<u>實繳資本／股本</u> 人民幣千元
於2023年1月1日	—	38,816
改制為股份公司	<u>60,000</u>	<u>21,184</u>
於2023年12月31日、2024年12月31日及 2025年9月30日(未經審核)	<u>60,000</u>	<u>60,000</u>

於2023年8月7日，貴公司改制為股份有限公司，並發行60,000,000股每股面值為人民幣1元的股份。

(c) 就受限制股份獎勵計劃持有的股份

於2020年，為實施貴公司受限制股份獎勵計劃而在中國設立的僱員激勵平台西子拾陸號、西子拾柒號及西子拾捌號，分別認購貴公司註冊資本人民幣327,454元、人民幣755,000元及人民幣1,414,296元的股份，於貴公司改制為股份有限公司後分別對應506,164股、1,167,045股及2,186,155股(參見附註28)。貴公司收到的代價總額為人民幣14,193,000元，已計入資本儲備。

由於貴公司有權主導西子拾陸號、西子拾柒號及西子拾捌號的相關活動，並可從根據貴公司受限制股份獎勵計劃獲授股份的僱員的貢獻中獲取利益，故西子拾陸號、西子拾柒號及西子拾捌號已綜合入賬。

(d) 股息

(i) 報告期間應付 貴公司權益股東的股息

	<u>截至12月31日止年度</u>		<u>截至9月30日止九個月</u>	
	<u>2023年</u>	<u>2024年</u>	<u>2024年</u>	<u>2025年</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
已宣派並派付的中期股息 . . .	<u>—</u>	<u>60,000</u>	<u>60,000</u>	<u>48,000</u>

附註：

- (i) 截至2024年12月31日止年度，根據於2024年9月24日舉行的臨時股東大會批准，貴公司已於2024年9月30日向權益股東宣派及派付股息每股人民幣1元。
- (ii) 截至2025年9月30日止九個月，根據於2025年8月25日舉行的臨時股東大會批准，貴公司已於2025年9月17日向權益股東宣派及派付股息每股人民幣0.8元。

(ii) 於報告期間批准及派付的歸屬於上一財政年度應付 貴公司權益股東的股息

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於本年／期間批准並派付的 上一財政年度末期股息 . . .	5,318	—	—	—

附註：

- (i) 截至2022年12月31日止年度的末期股息人民幣5,318,000元已於2023年6月26日經股東週年大會批准，並已於截至2023年12月31日止年度內派付。

(e) 資本儲備

資本儲備主要包括：(i) 貴公司發行實繳資本／股本的已收代價淨額與其面值的差額；(ii) 貴公司最終控股方的貢獻；(iii) 於授出日的公允價值與報告期內已授予 貴集團若干管理層及其他僱員股份獎勵認購價之間的差額；(iv) 附註29(b)所披露有關改制為股份有限公司時發行股份面值總額與所承接資產淨額之間的差額；及(v) 附註26所載有關確認及終止贖回負債的金額。

(f) 法定儲備

根據相關中國法律法規以及 貴公司的組織章程細則， 貴公司須轉撥其10%淨利潤至其各自若干不可分配的法定儲備，直至該等儲備達至各自註冊資本的50%。法定儲備僅可於股東大會批准後方可作預定用途。

(g) 資金管理

貴集團管理資本的主要目標在於保障 貴集團持續經營的能力，使其能匹配產品及服務訂價與風險水平，並按合理成本獲取融資，從而持續為股東提供回報及為其他持份者創造收益。

貴集團積極並定期審閱及管理其資本架構，以在透過提高借款水平可能實現的更高股東回報與穩健資本狀況所帶來的優勢及保障之間取得平衡，並因應經濟狀況的變動對資本架構作出調整。

貴公司及其任何附屬公司均毋須遵守外部施加的資本規定。

30 金融風險管理及金融工具的公允價值

貴集團於正常業務過程中面臨信貸、流動資金及利率風險。貴集團並無承受任何重大貨幣風險。

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措施描述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手未能履行其合約責任，致使貴集團蒙受財務虧損的風險。貴集團因現金及現金等價物、定期存款、受限制存款及理財產品產生的信貸風險有限，原因為交易對方為信譽良好的銀行及金融機構，貴集團認為其信貸風險較低。貴集團的信貸風險主要來自貿易應收款項及其他應收款項。

貴集團並無提供使貴集團面臨信貸風險的任何擔保。

貿易應收款項

貴集團已制定信貸風險管理政策，據此，所有要求超過若干金額信貸的客戶均須進行個別信貸評估。該等評估側重於客戶過往到期付款的記錄及現時的付款能力，並會考慮客戶的特定資料以及其經營所在地的經濟環境。貴集團一般不會向客戶收取抵押物。

貴集團的信貸風險主要受各客戶的個別特性而非客戶所屬行業或所在國家影響，故信貸風險主要集中於貴集團對個別客戶存有重大風險承擔時產生。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團最大債務人的貿易應收款項分別佔總貿易應收款項的45%、40%及69%，而貴集團五大債務人的貿易應收款項分別佔總貿易應收款項的92%、94%及92%。

貴集團按相當於整個存續期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備。預期虧損率乃根據實際虧損經驗而釐定。該等比率會進行調整，以反映過往數據收集期間的經濟狀況、當前狀況及貴集團對應收款項預期年內經濟狀況的預期之間的差異。

下表載列有關貴集團於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日所面臨的信貸風險及貿易應收款項預期信貸虧損的資料：

	於2023年12月31日		
	預期虧損率	賬面餘額	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
6個月內	0.001%	10,040	—
7至12個月	0.04%	159	—
		<u>10,199</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

	於2024年12月31日		
	預期虧損率	賬面餘額	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
6個月內	0.001%	8,754	—
於2025年9月30日(未經審核)			
	預期虧損率	賬面餘額	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
6個月內	0.003%	10,819	—
7至12個月	7.52%	1,090	82
1年以上	100.00%	206	206
		12,115	288

於相關期間，有關貿易應收款項的虧損撥備變動如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於1月1日的結餘	544	—	—	—
年/期內(撥回)/計提的減 值虧損	(544)	—	2	288
於12月31日/9月30日的結餘	—	—	2	288

其他應收款項

貴公司董事認為，由於其他應收款項的結餘主要為員工往來款項、按金及其他雜項經營應收款項，故 貴集團因其他應收款項而產生的信貸風險並不重大。

附錄一

會計師報告

貴集團其他應收款項之虧損撥備變動載列如下：

	截至·12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於1月1日的結餘	611	994	994	1,296
年內/期間計提/ (轉回)的減值損失	383	302	173	(73)
於12月31日/9月30日 的結餘	<u>994</u>	<u>1,296</u>	<u>1,167</u>	<u>1,223</u>

(b) 流動性風險

庫務職能由 貴集團集中管理，包括現金盈餘的短期投資及籌集貸款以應付預期現金需求。 貴集團的政策是定期監察其流動資金的需求及其借貸契諾的合規情況，確保其維持充裕現金儲備及向各大財務機構取得充足的承諾融資額度，足應付長短期流動資金需求。

下表列示 貴集團金融負債於各報告期末的剩餘合約到期情況，其根據合約未貼現現金流量(包括按合約利率或浮動利率計算的利息付款，浮動利率按報告期末的現行利率為準)及 貴集團可能須付款的最早日期計算：

	於2023年12月31日				
	合約未貼現現金流出				
	1年內或 按要求	1至2年	2至5年	合計	賬面餘額
	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
銀行貸款	5,766	—	—	5,766	5,705
貿易應付款項	29,123	—	—	29,123	29,123
應計費用及其他應付 款項	12,020	—	—	12,020	12,020
租賃負債	6,875	6,480	6,804	20,159	19,388
	<u>53,784</u>	<u>6,480</u>	<u>6,804</u>	<u>67,068</u>	<u>66,236</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				
	1年內或 按要求	1至2年	2至5年	合計	賬面餘額
	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
銀行貸款	30,000	—	—	30,000	30,000
貿易應付款項	28,546	—	—	28,546	28,546
應計費用及其他應付 款項	11,862	—	—	11,862	11,862
長期應付款項	—	—	4,400	4,400	4,400
租賃負債	3,608	2,312	1,675	7,595	7,164
	<u>74,016</u>	<u>2,312</u>	<u>6,075</u>	<u>82,403</u>	<u>81,972</u>

於2025年9月30日(未經審核)

	合約未貼現現金流出				
	1年內或 按要求	1至2年	2至5年	合計	賬面餘額
	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
銀行貸款	40,000	—	—	40,000	40,000
貿易應付款項	42,118	—	—	42,118	42,118
應計費用及其他應付 款項	12,441	—	—	12,441	12,441
長期應付款項	—	—	1,500	1,500	1,500
租賃負債	3,568	3,020	259	6,847	6,600
	<u>98,127</u>	<u>3,020</u>	<u>1,759</u>	<u>102,906</u>	<u>102,659</u>

除上述者外，貴集團於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，亦面臨因贖回負債而產生的流動資金風險，相關詳情進一步披露於附註26。

(c) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自銀行貸款。貴集團持續監控利率的當前及潛在波動，以合理水平管理利率風險。於各報告期末，貴集團並無任何按浮動利率計息的銀行貸款。有關銀行結餘的現金流量利率風險並不重大。貴集團管理層持續管理利率風險，主要目標為限制利率不利變動對利息支出可能產生的影響。

由於貴集團於各報告期末並無按浮動利率計息借款，故並無編製有關利率風險的敏感度分析。

附錄一

會計師報告

(d) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的資產及負債

公允價值等級

下表呈列貴集團於報告期末按經常性基準計量的金融工具的公允價值，並分類為國際財務報告準則第13號—公允價值計量所界定的三級公允價值等級。公允價值計量分類的等級乃依據估值方法所用輸入數據的可觀察性及重要性而釐定，具體如下：

- 第一級估值：公允價值僅採用第一級輸入數據計量，即同等資產或負債於計量日期在活躍市場取得的未經調整報價。
- 第二級估值：公允價值採用第二級輸入數據計量，即並未達第一級觀察所得數據及並未採用重大非觀察所得輸入數據。非觀察所得輸入數據為沒有市場數據之參數。
- 第三級估值：公允價值採用重大非觀察所得輸入數據計量。

下表呈列 貴集團於各報告期末按公允價值計量的金融資產及金融負債：

	於2023年12月31日			
	第一級公允	第二級公允	第三級公允	合計
	價值計量	價值計量	價值計量	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
持續公允價值計量				
按公允價值計量且其變動				
計入損益的金融資產	—	—	91,265	91,265

附錄一

會計師報告

	於2024年12月31日			
	第一級公允	第二級公允	第三級公允	合計
	價值計量	價值計量	價值計量	
持續公允價值計量 按公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產 . . .	—	—	188,113	188,113
	於2025年9月30日(未經審核)			
	第一級公允	第二級公允	第三級公允	合計
	價值計量	價值計量	價值計量	
	持續公允價值計量 按公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產 . . .	—	—	270,878

貴集團按經常性基準計量並分類為第三級的按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為 貴集團持有的銀行理財產品。 貴集團根據預期回報率預測該等銀行理財產品的未來現金流量，而所使用的重大不可觀察輸入數據為預期回報率。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，假設所有其他變量維持不變，若預期回報率增加／減少5%，將分別導致 貴集團淨利潤增加／減少人民幣4,000元、人民幣12,000元及人民幣20,000元。

於相關期間，第一級與第二級估值之間概無轉移，或轉入或轉出第三級估值。 貴集團的政策為於轉移發生的報告期末確認公允價值等級之轉移。

(ii) 非按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日， 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。

31 承諾事項

- (a) 於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，尚未於歷史財務資料撥備的未履行資本承擔如下：

	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 (未經審核)
已授權購置物業、廠房及設備但未訂約 . . .	—	—	160,294

附錄一

會計師報告

32 重大關聯方交易

(a) 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所披露向貴公司董事支付以及附註9所披露向若干最高薪酬僱員支付的金額)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	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物利益	1,784	3,774	2,505	2,632
酌情花紅	805	1,355	580	250
定額供款的退休福利計劃供款 . . .	26	48	34	35
以權益結算的股份基礎付款	1,213	1,965	1,391	1,813
	<u>3,828</u>	<u>7,142</u>	<u>4,510</u>	<u>4,730</u>

薪酬總額計入「僱員成本」(見附註6(b))。

(b) 於相關期間與貴集團有重大交易的關聯方名稱及關係：

關連方名稱	關聯方性質
劉健偉先生	貴公司最終控股方
羅素平女士	劉健偉先生的緊密家庭成員
李鶴先生	貴公司董事(直至2024年3月25日)
陳梅香女士	李鶴先生的緊密家庭成員
赴野士國際營養品(江西)有限公司 ⁽ⁱ⁾	貴集團的聯營公司

附註：

(i) 該實體的正式名稱為中文。英文譯名僅供識別。

(c) 於相關期間與關聯方的交易

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
銷售貨品	—	40	40	501
採購貨品	—	—	—	11,313

附錄一

會計師報告

(d) 於各報告期末與關聯方的結餘

	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 (未經審核)
貿易性質：			
貿易應付款項(附註21)	—	—	1,427
預付款項	—	—	829

(e) 於各報告期末關聯方就 貴集團銀行貸款提供的擔保

	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 (未經審核)
關聯方擔保：			
劉健偉先生、羅素平女士、李鶴先生及 陳梅香女士	5,705	—	—
劉健偉先生及羅素平女士	—	30,000	40,000

關聯方為 貴集團銀行貸款提供的所有擔保於2025年12月解除。

33 報告期後非調整事項

於2025年9月30日後及截至本報告日期，概無重大非調整事項。

34 直接及最終控股方

於2025年9月30日，董事認為 貴集團的直接母公司及最終控股方分別為湖南曦子科技發展有限公司及劉健偉先生。

35 於2025年1月1日開始的會計期間已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋可能產生的影響

截至歷史財務資料刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈多項於2025年1月1日開始的會計期間尚未生效且並未於歷史財務資料中採納的新訂或經修訂準則。該等發展包括下列的準則。

	<u>於以下日期或之後 開始的會計期間生效</u>
國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第7號金融工具：披露之修訂—涉及依賴自然能源生產電力的合同	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第7號金融工具：披露之修訂—金融工具分類及計量之修訂	2026年1月1日
國際財務報告會計準則的年度改進—第11卷	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號並無公眾問責性的附屬公司：披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂—投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產轉讓或投入	待釐定

貴集團現正評估此等修訂預期將於初步應用期間產生的影響。截至目前，採納此等修訂預期不大可能對綜合財務報表產生重大影響，惟以下所述者除外：

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資訊的透明度及可比性。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入及開支分為五個類別，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，就管理層定義的績效衡量標準提供具體披露。

貴集團概無計劃提早採納國際財務報告準則第18號。國際財務報告準則第18號將對財務報表的呈報產生影響，惟預計不會對貴集團的財務表現及狀況產生重大影響。

其後財務報表

貴公司及其附屬公司概無就2024年12月31日之後的任何期間編製經審核財務報表。