

以下第I-[1]至I-[3]頁為本公司申報會計師[羅兵咸永道會計師事務所] (香港執業會計師) 發出的報告全文，以供收錄於本文件。此報告乃按照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」的要求擬備，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。

[羅兵咸永道會計師事務所信箋]

[草擬本]

致極物思維有限公司列位董事及中國國際金融香港證券有限公司、中銀國際亞洲有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就I-[4]至I-[72]頁所載的極物思維有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，此等歷史財務資料包括於2023年及2024年12月31日的合併財務狀況表、於2023年及2024年12月31日的貴公司財務狀況表，以及截至2023年及2024年12月31日止年度各年的合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「財務資料」)。第I-[4]至I-[72]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司日期為[編纂]有關貴公司股份在香港聯合交易所有限公司主板首次[編纂]的文件(「文件」)內。

董事就財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1.3及2所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的財務資料，並對其認為為使財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「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」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關財務資料所載金額及披露的證據。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而導致財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1.3及2所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該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會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等財務資料已根據歷史財務資料附註1.3及2所載的呈列及擬備基準，真實而中肯地反映了貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況和貴集團於2023年及2024年12月31日的合併財務狀況，及貴集團於截至2023年及2024年12月31日止年度各年的合併財務表現及合併現金流量。

審閱追加期間的財務資料

我們已審閱貴集團追加期間的財務資料，此等財務資料包括貴集團於2025年9月30日的合併財務狀況表、貴公司於2025年9月30日的財務狀況表，以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間的財務資料」）。貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1.3及2所載的呈列及擬備基準，呈列及擬備追加期間的財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保

證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本報告而言，追加期間的財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註1.3及2所載的呈列及擬備基準擬備。

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例下事項出具的報告

調整

在擬備財務資料時，並無對第I-4頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股息

歷史財務資料附註13中載有極物思维有限公司就截至2023年及2024年12月31日止各年度以及截至2025年9月30日止九個月的期間支付股利相關資料。

貴公司概無編製法定財務報表

貴公司自註冊成立日期並未有擬備任何法定財務報表。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[編纂]

I. 貴集團歷史財務資料

下文所載於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日以及截至該等年度／期間（「**往績記錄期**」）的歷史財務資料（「**歷史財務資料**」）為本會計師報告的組成部分。

作為財務資料基礎的貴集團截至2023年及2024年12月31日止年度的財務報表（「**相關財務報表**」），已由[羅兵咸永道會計師事務所]根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。

除另有指明外，歷史財務資料以人民幣（「**人民幣**」）呈列，且所有數值均約整至最接近千位（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

合併收益表

	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	6	844,639	1,073,908	763,646	872,037
所使用原材料及消耗品	19	(249,213)	(346,283)	(247,201)	(272,841)
僱員福利開支及人力服務	9	(209,783)	(289,650)	(201,354)	(243,625)
使用權資產折舊	15	(94,164)	(102,210)	(76,631)	(76,616)
物業、廠房及設備折舊	14	(69,759)	(70,216)	(56,666)	(41,503)
無形資產攤銷		(183)	(481)	(340)	(637)
物業管理及維護費		(25,250)	(34,770)	(24,842)	(28,478)
公用事業開支		(22,222)	(28,935)	(21,560)	(23,748)
短期租賃及其他相關開支		(17,029)	(19,219)	(11,525)	(18,869)
物流及倉儲成本		(6,578)	(12,701)	(9,451)	(11,686)
廣告及推廣開支		(8,203)	(13,946)	(8,517)	(13,000)
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他開支	7	(34,767)	(49,944)	(32,825)	(38,129)
貿易及其他應收款項減值					
撥回／(虧損)淨額	3.1.2	(203)	61	80	125
物業、廠房及設備減值虧損	14	(1,368)	(2,034)	(1,627)	(1,656)
其他收入	8	5,598	1,844	919	547
其他收益／(虧損)淨額	8	1,200	2,987	5,175	530
融資收入	10	1,421	1,887	1,233	733
融資成本	10	(16,599)	(17,153)	(13,611)	(10,064)
應佔按權益法入賬的投資業績	16	-	-	-	550
可換股優先股公允價值變動	25	(22,355)	(10,872)	(7,904)	(11,208)
除所得稅前溢利		74,927	81,572	56,298	82,207
所得稅	11	(24,402)	(27,591)	(10,880)	(15,509)
年／期內溢利		50,525	53,981	45,418	66,698
以下應佔溢利：					
貴公司擁有人		44,492	47,945	39,953	62,185
非控股權益		6,033	6,036	5,465	4,513
		50,525	53,981	45,418	66,698
貴公司擁有人應佔每股盈利					
基本(以每股人民幣元列示)	12	0.23	0.24	0.20	0.32
攤薄(以每股人民幣元列示)	12	0.23	0.20	0.17	0.28

合併全面收益表

	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)
年／期內溢利	50,525	53,981	45,418	66,698
其他全面收入／(虧損)，扣除稅項				
可能重新分類至損益的項目，扣除稅項				
海外業務換算匯兌差額	(4,161)	(5,970)	1,427	3,974
將不會重新分類至損益的項目，扣除稅項				
貴公司換算匯兌差額	(763)	(1,010)	212	853
年／期內全面收入總額	<u>45,601</u>	<u>47,001</u>	<u>47,057</u>	<u>71,525</u>
以下應佔全面收入總額：				
貴公司擁有人	39,568	40,965	41,592	67,012
非控股權益	6,033	6,036	5,465	4,513
	<u>45,601</u>	<u>47,001</u>	<u>47,057</u>	<u>71,525</u>

合併財務狀況表

	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)
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	14	105,149	125,768	128,733
使用權資產	15	279,616	271,651	240,962
無形資產		869	1,982	1,786
使用權益法入賬的投資	16	–	–	23,358
按公允價值計入損益的金融資產 ...	18	–	1,787	1,762
押金及其他應收款項	21	28,105	32,747	28,128
遞延所得稅資產	27	1,251	1,572	1,353
非流動資產總值		414,990	435,507	426,082
流動資產				
存貨	19	36,042	51,145	58,987
貿易應收款項	3.1.2	2,094	2,917	1,764
預付款項	20	11,843	18,500	18,584
押金及其他應收款項	21	48,800	67,113	82,947
按公允價值計入損益的金融資產 ...	18	–	–	131,264
受限制現金	22	3,611	1,381	2,718
定期存款	22	–	–	25,000
現金及現金等價物	22	280,435	282,506	139,808
流動資產總值		382,825	423,562	461,072
資產總值		797,815	859,069	887,154
權益／(虧絀)				
股本	23	125	128	128
庫存股份	23	–	(21,726)	(21,726)
儲備	24	(36,156)	(835)	66,649
貴公司擁有人應佔(虧絀)／權益 ..		(36,031)	(22,433)	45,051
非控股權益		2,025	2,025	2,025
權益／(虧絀)總額		(34,006)	(20,408)	47,076

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 (未經審計)
負債				
非流動負債				
遞延所得稅負債.....	27	7,000	8,000	8,000
租賃負債.....	15	244,605	233,052	213,702
非流動負債總額.....		251,605	241,052	221,702
流動負債				
借款.....	28	5,108	28,947	6,201
租賃負債.....	15	82,122	92,487	72,695
貿易應付款項.....	29	41,171	56,852	69,253
其他應付款項及應計費用.....	30	62,992	59,922	66,314
合約負債.....	6	16,491	14,307	13,328
流動稅項負債.....		12,173	10,911	9,706
按公允價值計入損益的金融負債...	25	360,159	374,999	380,879
流動負債總額.....		580,216	638,425	618,376
負債總額.....		831,821	879,477	840,078
權益／(虧絀)及負債總額.....		797,815	859,069	887,154
流動負債淨額.....		(197,391)	(214,863)	(157,304)

公司財務狀況表

	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)
資產				
非流動資產				
於附屬公司的投資	21	67,133	69,223	68,734
押金及其他應收款項	21	208,868	250,048	246,537
非流動資產總值		276,001	319,271	315,271
流動資產				
押金及其他應收款項	21	141	144	140
現金及現金等價物	22	36,570	110	107
流動資產總值		36,711	254	247
資產總值		312,712	319,525	315,518
權益／(虧絀)				
股本	23	125	128	128
儲備	24	(69,361)	(55,602)	(65,489)
虧絀總額		(69,236)	(55,474)	(65,361)
負債				
流動負債				
其他應付款項及應計費用	30	21,789	–	–
按公允價值計入損益的金融負債 ..	25	360,159	374,999	380,879
流動負債總額		381,948	374,999	380,879
負債總額		381,948	374,999	380,879
權益及負債總額		312,712	319,525	315,518
流動負債淨額		(345,237)	(374,745)	(380,632)

合併權益變動表

	附註	貴公司擁有人應佔				非控股權益 人民幣千元	權益/ (虧絀)總額 人民幣千元
		股本	庫存股份	儲備	總計		
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於2023年1月1日		125	—	(76,038)	(75,913)	3,225	(72,688)
年內溢利.....		—	—	44,492	44,492	6,033	50,525
其他全面虧損.....		—	—	(4,924)	(4,924)	—	(4,924)
年內全面收入總額		—	—	39,568	39,568	6,033	45,601
與貴公司擁有人的交易							
向非控股權益分派股息 ..	13	—	—	—	—	(6,033)	(6,033)
與非控股權益的交易	32(c)	—	—	—	—	(1,200)	(1,200)
股份支付費用.....	26	—	—	314	314	—	314
與貴公司擁有人的交易總 額		—	—	314	314	(7,233)	(6,919)
於2023年12月31日		125	—	(36,156)	(36,031)	2,025	(34,006)
於2024年1月1日		125	—	(36,156)	(36,031)	2,025	(34,006)
年內溢利.....		—	—	47,945	47,945	6,036	53,981
其他全面收入.....		—	—	(6,980)	(6,980)	—	(6,980)
年內全面收入總額		—	—	40,965	40,965	6,036	47,001
與擁有人的交易：							
向激勵平台發行股份	23	3	(21,726)	21,723	—	—	—
向普通股股東分派股息 ..	13	—	—	(27,999)	(27,999)	—	(27,999)
向非控股權益分派股息 ..	13	—	—	—	—	(6,036)	(6,036)
股份支付費用.....	26	—	—	632	632	—	632
與貴公司擁有人的交易總 額		3	(21,726)	(5,644)	(27,367)	(6,036)	(33,403)
於2024年12月31日		128	(21,726)	(835)	(22,433)	2,025	(20,408)

附錄一

會計師報告

	附註	貴公司擁有人應佔				非控股權益 人民幣千元	權益/ (虧絀)總額 人民幣千元
		股本	庫存股份	儲備	總計		
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
(未經審計)							
於2024年1月1日		125	—	(36,156)	(36,031)	2,025	(34,006)
期內溢利		—	—	39,953	39,953	5,465	45,418
其他全面收入		—	—	1,639	1,639	—	1,639
期內全面收入總額		—	—	41,592	41,592	5,465	47,057
與擁有人的交易：							
向激勵平台發行股份	23	3	(21,726)	21,723	—	—	—
向股東分派股息	13	—	—	(27,999)	(27,999)	—	(27,999)
向非控股權益分派股息	13	—	—	—	—	(5,465)	(5,465)
股份支付費用	26	—	—	472	472	—	472
與貴公司擁有人的交易總額		3	(21,726)	(5,804)	(27,527)	(5,465)	(32,992)
於2024年9月30日		128	(21,726)	(368)	(21,966)	2,025	(19,941)
(未經審計)							
於2025年1月1日		128	(21,726)	(835)	(22,433)	2,025	(20,408)
期內溢利		—	—	62,185	62,185	4,513	66,698
其他全面虧損		—	—	4,827	4,827	—	4,827
期內全面收入總額		—	—	67,012	67,012	4,513	71,525
與擁有人的交易：							
向非控股權益分派股息	13	—	—	—	—	(4,513)	(4,513)
股份支付費用	26	—	—	472	472	—	472
與貴公司擁有人的交易總額		—	—	472	472	(4,513)	(4,041)
於2025年9月30日		128	(21,726)	66,649	45,051	2,025	47,076

合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		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)
經營活動現金流量					
經營所得現金	32(a)	292,097	249,552	170,750	219,729
已付所得稅		(17,264)	(28,174)	(15,558)	(16,495)
經營活動所得現金淨額		274,833	221,378	155,192	203,234
投資活動現金流量					
購買物業、廠房及設備	14	(34,899)	(96,077)	(84,433)	(49,069)
處置廠房及設備的所得款項		3,403	1,956	1,927	1,495
購買無形資產		(651)	(1,594)	(441)	(441)
於一間聯營公司的投資付款	16	–	–	–	(22,808)
就業務合併支付的現金淨額	31	(7,883)	–	–	–
於非上市實體的投資付款	3.3	–	(1,771)	(1,771)	–
購買定期存款的付款		–	–	–	(25,000)
購買理財產品的付款	3.3	(513,062)	(821,700)	(683,700)	(540,460)
處置理財產品的所得款項	3.3	554,120	825,287	564,095	411,120
已收利息	10	1,421	1,887	1,233	733
投資活動(所用)／所得現金淨額		2,449	(92,012)	(203,090)	(224,430)

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)
融資活動現金流量					
借款所得款項.....		7,074	33,009	26,808	–
償還借款.....		(1,966)	(9,170)	(9,170)	(22,746)
已付利息.....		(14)	(42)	(31)	(31)
根據重組向投資者返還					
境內公司減資.....	1.2	(86,111)	–	–	–
根據重組向貴公司注資.....	1.2	86,111	–	–	–
根據重組向創始股東返還					
境內公司減資.....	1.2	(130)	–	–	–
[編纂].....		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
租賃付款.....		(95,863)	(110,095)	(85,061)	(94,503)
向普通股股東支付股息.....	13	–	(27,999)	(9,478)	–
向優先股股東支付股息.....	13	–	(4,001)	–	–
向非控股權益支付股息.....	13	(3,274)	(8,404)	(8,059)	(4,222)
與非控股權益的交易.....	32(c)	(1,200)	–	–	–
融資活動所用					
現金淨額.....		(95,373)	(126,871)	(85,160)	(121,502)
現金及現金等價物					
增加／(減少)淨額.....		181,909	2,495	(133,058)	(142,698)
年／期初現金及現金等價物...		98,817	280,435	280,435	282,506
匯率變動對現金及					
現金等價物的影響.....		(291)	(424)	–	–
年／期末現金及現金等價物...		280,435	282,506	147,377	139,808

II. 歷史財務資料附註

1 一般資料、重組及呈列基準

1.1 一般資料

極物思維有限公司（「貴公司」）乃於2021年9月30日在開曼群島根據開曼群島公司法（第22章，1961年第3號法案（經綜合及修訂））註冊成立為一家獲豁免有限公司。貴公司註冊辦事處的地址為Vistra (Cayman) Limited, P. O. Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1 — 1205 Cayman Islands。

貴公司為投資控股公司。貴公司及其附屬公司統稱為「貴集團」。貴集團主要於中華人民共和國（「中國」）從事餐廳及餐酒吧業務（「**編纂**業務」）。貴公司本身並無從事任何實質性業務，但透過其附屬公司在中國經營其主要業務。最終控股股東為唐偉棠先生（「唐先生」或「控股股東」），自集團公司註冊成立以來，其一直控制該等集團公司。

1.2 貴集團重組

於貴公司註冊成立及下述重組（「重組」）完成前，**編纂**業務主要由極物思維集團有限公司（「極物思維中國」，前稱珠海市唐企盛泰企業管理有限公司，一家於2016年11月在中國珠海成立的有限責任公司）及其附屬公司（「經營實體」）進行。於下文所述之重組前，極物思維中國由唐先生與12名個人透過三個有限合夥平台（統稱「**創始股東**」）及一名A系列投資者（「**A系列投資者**」）控制。

為籌備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板進行**編纂**及**編纂**（「**編纂**」），貴集團進行重組，據此**編纂**業務乃轉讓予貴公司。重組涉及以下步驟：

- (i) 於2021年9月30日，貴公司在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。於註冊成立日期，貴公司的法定資本為50,000美元（「美元」），分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。於註冊成立時，一股普通股獲配發及發行予其初始認購人，其後立即按面值轉讓予由唐先生全資擁有的TWTCMTQ Catering Investment Limited（一家英屬處女群島（「**英屬處女群島**」）公司）。
- (ii) 於2021年11月，貴公司的直接全資附屬公司Jiwusiwei (HK) Limited（「極物思維香港」）在香港成立為有限公司。於2022年4月，極物思維中國向極物思維香港發行註冊資本人民幣111,111,111元，其隨後成為極物思維中國的股東。
- (iii) 於2022年1月，111,901,154股普通股按面值獲配發及發行予創始股東全資控制的Jwsw Global Limited（一家英屬處女群島公司）。同時，貴公司向創始股東分別擁有的13家英屬處女群島公司按面值配發及發行87,052,798股普通股。
- (iv) 於2022年1月，貴公司向A系列投資者配發及發行22,222,222股優先股（「**A系列優先股**」），總現金代價為人民幣111,111,111元（相等於其於極物思維中國的原始投資）。

上述第(iii)及(iv)步完成後，貴公司架構乃反映創始股東與A系列投資者按比例持有的境內股權。

- (v) 於2022年6月，極物思維中國完成減資，極物思維中國成為極物思維香港的直接全資附屬公司。為結算減資，A系列投資者投入的金額人民幣111,111,111元已獲償還予A系列投資者（分別於2022年及2023年償還人民幣25,000,000元及人民幣86,111,000元），隨後A系列投資者於收到現金時注入貴公司，作為獲發行A系列優先股的代價。於創始股東應佔餘下減資金額人民幣10,000,000元中，人民幣130,000元乃於2023年支付予創始股東，其餘人民幣9,870,000元則獲豁免。

附錄一

會計師報告

於2022年6月完成重組的上述步驟後，貴公司成為現時組成貴集團的附屬公司的控股公司。
於本報告日期及於往績記錄期，貴集團於以下主要附屬公司擁有直接或間接權益：

公司名稱	附註	註冊成立／成立及經營的地點及日期	主要活動	註冊／發行資本／實繳資本	應佔股權的比例			於本報告日期
					於12月31日		於9月30日	
					2023年	2024年	2025年	
直接權益：								
Jiwusiwei (HK) Limited . . .		中國香港； 2021年11月9日	投資控股	10,000港元	100%	100%	100%	100%
澳門吉丁甲投資一人有限公司		中國澳門； 2023年3月27日	投資控股	25,000澳門元	100%	100%	100%	100%
間接權益：								
極物思維中國	(c)、(f)	中國內地； 2016年11月10日	投資控股；管理、餐酒吧運營服務	人民幣 222,222,222元	100%	100%	100%	100%
珠海極物思維供應鏈管理有限公司	(d)	中國內地； 2022年11月21日	供應鏈管理服務	人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	100%
珠海比爾邦餐飲投資有限公司 (「珠海比爾邦」)	(g)	中國內地； 2022年3月11日	投資控股	人民幣 10,000,000元	100%	100%	100%	100%
珠海集思信息技術有限公司	(e)	中國內地； 2020年5月28日	信息技術服務	人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	100%
上海螺旋創意設計有限公司		中國內地； 2022年4月28日	專業設計服務	人民幣 100,000元	100%	100%	100%	100%
珠海極物思維投資有限公司 (「極物思維投資」)	(h)	中國內地； 2020年5月28日	投資控股；管理、餐酒吧運營服務	人民幣 40,000,000元	100%	100%	100%	100%

- (a) 貴集團旗下所有公司均為有限責任公司，並已採納12月31日為其財政年結日。
- (b) 管理層已盡最大努力將該等在中國內地註冊成立的附屬公司的中文名稱翻譯為英文名稱，乃由於並無已註冊或可用的英文名稱。
- (c) 貴集團位於中國內地的該附屬公司於截至2024年12月31日止年度的法定財務報表已由珠海國睿信達會計師事務所(普通合夥)審計。
- (d) 貴集團位於中國內地的該附屬公司於截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表已由珠海國睿信達會計師事務所(普通合夥)審計。
- (e) 貴集團位於中國內地的該附屬公司於截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表已分別由廣東粵瑞會計師事務所(普通合夥)及珠海國睿信達會計師事務所(普通合夥)審計。
- (f) 極物思維中國為中國內地的運營總部。
- (g) 於往績記錄期及直至本報告日期，珠海比爾邦持有兩家於中國內地經營兩家餐酒吧的全資附屬公司。
- (h) 除珠海比爾邦外，所有其他餐酒吧均由極物思維投資控制的附屬公司於中國內地經營。

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日以及直至本報告日期，極物思維投資分別控制83家、86家、91家及95家附屬公司，經營超過一百家餐酒吧，而若干附屬公司擁有的非控股權益對貴集團財務報表而言並不重大。

於往績記錄期，若干附屬公司因其餐酒吧關閉而撤銷註冊，而該撤銷註冊對貴集團財務報表的影響並不重大。如附註31所披露，極物思維投資已收購若干餐酒吧。

1.3 呈列基準

緊接重組前後，[編纂]業務主要透過經營實體進行。根據重組，經營實體已轉讓予貴公司，並由貴公司透過直接持股間接持有。

由於貴公司及新設立公司於重組前並無從事任何其他業務且不符合業務定義，故重組僅為[編纂]業務的資本重組，業務實質並無變動，該等業務的管理層及經營實體的主要股東維持不變。因此，重組產生的貴集團被視為經營實體項下[編纂]業務的延續，且就本報告而言，歷史財務資料已按所有呈列期間極物思維中國及其附屬公司的合併財務報表下的賬面值編製及呈列。

公司間交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益／虧損均於合併入賬時對銷。

2 編製基準

貴集團歷史財務資料已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則會計準則（「香港財務報告準則」）編製。

香港財務報告準則會計準則包括以下權威文獻：

- 香港財務報告準則
- 香港會計準則
- 香港會計師公會制定的詮釋

歷史財務資料已根據歷史成本慣例編製，惟若干按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融資產及負債按公允價值計量除外。

編製符合香港財務報告準則會計準則的歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計。管理層亦須在應用貴集團會計政策過程中作出判斷。涉及高度判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對歷史財務資料作出重大假設及估計的範疇於附註4披露。

持續經營

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團的流動負債淨額分別約為人民幣197百萬元、人民幣215百萬元及人民幣157百萬元。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的流動負債淨額主要歸因於可轉換可贖回優先股分別為人民幣360百萬元、人民幣375百萬元及人民幣381百萬元，其源於過往發行的優先股，由於每份優先股持有人有權在發行日期後任何時間選擇轉換為普通股，故被分類為按公允價值計入損益的金融負債，並計入流動負債。

編製歷史財務資料時，貴公司董事已審慎考慮以下可能對貴集團當前及預期未來流動資金產生影響的事實及情況：

- 如附註25所披露，根據股東協議，倘貴公司股份未能於2028年4月前於認可證券交易所完成[編纂]及[編纂]，則若干投資者可行使權利要求貴公司以現金結算該等可轉換可贖回優先股，且每股優先股可按持有人選擇隨時轉換為普通股，已導致該等股份被分類為流動負債。因此，貴公司董事認為，鑒於該現金結算於2028年4月後方可能發生，倘貴公司未能達成上述情況，貴集團於2025年9月30日起計未來12個月內不大可能出現用於結算的重大現金流出。
- 於截至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，貴集團的經營活動所得現金淨額分別為人民幣275百萬元、人民幣221百萬元、人民幣155百萬元及人民幣203百萬元。

因此，貴公司董事認為按持續經營基準編製歷史財務資料屬適當。

2.1 新訂及經修訂準則及詮釋

(a) 貴集團採納的新訂及經修訂準則

編製歷史財務資料時，貴集團於所有呈報年度及期間一貫採納所有適用的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則，惟任何尚未生效的新訂準則或詮釋除外。

(b) 尚未採納的新訂及經修訂準則及詮釋

已頒佈但尚未生效且貴集團尚未提前採納的新訂準則、修訂及詮釋載列如下：

		於以下日期或之 後開始的年度期間生效
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具的分類及計量	2026年1月1日
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然電力的合同	2026年1月1日
香港財務報告準則會計準則(修訂本)	香港財務報告準則會計準則的年度改進 – 第十一冊	2026年1月1日
香港財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
香港財務報告準則第19號及修訂	缺乏公眾問責性的附屬公司：披露	2027年1月1日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司之間的資產出售或注資	待定

貴集團已開始評估該等新訂及經修訂準則的影響，並初步認為採納該等新訂及經修訂準則(國際財務報告準則第18號除外)預期不會對貴集團的合併資產負債表及經營業績產生任何重大影響。

香港財務報告準則第18號將會取代香港會計準則第1號「財務報表的呈列」，引入新規定以助達致類似實體的財務表現可比性，並向使用者提供更多相關資料及透明度。儘管香港財務報告準則第18號不會影響財務報表中項目的確認或計量，但其對合併全面虧損表及合併現金流量表的呈列的影響及額外披露將載於財務報表。貴集團現正分析新規定及評估香港財務報告準則第18號對貴集團財務報表的呈列及披露的影響。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

貴集團的活動使其面臨多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、利率風險及證券價格風險)、信用風險及流動性風險。貴集團的整體風險管理程序側重於金融市場的不確定性，並力求將貴集團財務業績的潛在不利影響降至最低。

3.1.1 市場風險

(i) 外匯風險

當未來商業交易或已確認資產及負債以非實體的功能貨幣計值時，則產生外匯風險。貴集團以非各相關集團實體功能貨幣計值的貨幣性資產及負債主要包括貴公司的現金及現金等價物。於往績記錄期，貴集團並無使用任何衍生工具對沖外匯風險。

貴公司的功能貨幣為港元(「港元」)，對貴公司以美元計價的貨幣性資產及負債存在外匯風險。由於以美元計價的結餘在聯繫匯率制度下與港元保持相對穩定，董事認為，貴公司並無重大外匯風險。於往績記錄期，貴集團主要於中國內地營運。由於貴公司及其附屬公司以功能貨幣以外的貨幣計值的金融資產及負債並不重大，貴集團並無面臨重大外匯風險。

(ii) 利率風險

貴集團的利率風險主要源自計息借款、贖回負債及計息銀行存款。浮動利率的金融資產及負債使貴集團面臨現金流量利率風險，而固定利率的金融資產及負債則使貴集團面臨公允價值利率風險。

於報告期末，貴集團借款面臨的利率變動風險如下：

	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)
固定利率借款.....	5,108	28,947	6,201

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團的利率風險並不重大。

(iii) 證券價格風險

貴集團面臨主要來自貴集團所持有分類為按公允價值計入損益的金融資產的投資的股本價格風險（附註18）。該等投資旨在實現投資收益並同時平衡流動性水平。各項投資均由高級管理層按個案基準管理。

管理層進行敏感度分析，以評估貴集團的財務業績於各報告期末面對的按公允價值計入損益的股本價格風險。若於2023年及2024年12月31日以及於2025年9月30日，在所有其他變量保持不變的情況下，貴集團所持理財產品的價格上漲／下跌10%，則所得稅前利潤將分別增加／減少約人民幣零元、人民幣零元及人民幣13,126,000元。

3.1.2 信用風險

貴集團面臨信用風險，主要與現金及現金等價物、受限制現金、定期存款、貿易應收款項以及押金及其他應收款項有關。上述各類金融資產的賬面值指貴集團就金融資產面臨的最高信用風險敞口。

為管理信用風險，現金及現金等價物、受限制現金以及定期存款主要存放於國有或聲譽良好的金融機構，且近期該等金融機構並無出現任何違約情況。因此，與現金及現金等價物、受限制現金及定期存款有關的信用風險並不重大。

為管理貿易應收款項、押金及其他應收款項產生的風險，貴集團已制定政策，確保向具有適當信用歷史的交易對手提供信用期限，並由管理層持續評估交易對手的信用狀況。

就貿易應收款項而言，為管理風險，貴集團會評估客戶的信用質量，考慮其財務狀況、過往交易及付款經驗，以及前瞻性因素。

就押金及其他應收款項而言，管理層會根據歷史結算記錄及過往經驗，並結合前瞻性因素，定期進行集體及個別的可回收性評估。

附錄一

會計師報告

(i) 貿易應收款項

貴集團應用簡化法對香港財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）計提撥備，其允許對所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。

為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已按個別或集體基準進行評估，並根據共同信貸風險特徵及應收款項的賬齡分組。預期虧損率乃基於相應的歷史信貸虧損。預期信貸虧損率已作出調整，以反映影響客戶結清應收款項能力的宏觀經濟因素的現時及前瞻性資料。貴集團已確定中國消費者物價指數及貨幣產品研究（「M2」）為最相關因素，於往績記錄期已根據該等因素的預期變動相應調整歷史虧損率。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貿易應收款項結餘及其虧損撥備並不重大。貿易應收款項的賬面值與其公允價值相若。貴集團的貿易應收款項主要以人民幣計值。

	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)
貿易應收款項.....	2,179	3,032	1,825
減：虧損撥備.....	(85)	(115)	(61)
貿易應收款項淨額.....	<u>2,094</u>	<u>2,917</u>	<u>1,764</u>

基於發票日期的貿易應收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)
3個月以下.....	1,088	227	1,793
3至6個月.....	855	837	9
6個月至1年.....	236	1,950	2
1至2年.....	—	18	21
	<u>2,179</u>	<u>3,032</u>	<u>1,825</u>

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，貿易應收款項虧損撥備的變動如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
虧損撥備：				
於年／期初.....	21	85	85	115
於損益確認的撥備增加／(減少).....	64	30	17	(54)
於年／期末.....	<u>85</u>	<u>115</u>	<u>102</u>	<u>61</u>

(ii) 押金及其他應收款項

已就押金及其他應收款項使用3階段一般法預期信貸虧損模式。貴集團評估信貸風險自初始確認以來是否已大幅增加，並採用3階段減值模式計算其減值撥備及確認其預期信貸虧損。有關貴集團預期信貸虧損模型的假設之概要如下：

內部信用評級	貴集團內部信用評級的定義	預期信貸虧損撥備確認基準
表現良好.....	債務人的違約風險低，具有穩健的能力滿足合約現金流量	12個月預期虧損。若資產的預期存續期少於12個月，預期虧損按其預期存續期計量
表現欠佳.....	信貸風險顯著增加的應收款項；若利息及／或本金償還逾期超過30天，認為信貸風險顯著增加	全期預期虧損
表現不良.....	利息及／或本金償還逾期超過90天，且債務人很有可能陷入破產	全期預期虧損
撤銷	不存在收回的合理預期	撤銷資產

貴集團於釐定信貸風險是否大幅增加時考慮各按金／其他應收款項的信貸風險特徵。就初始確認以來信貸風險並無或出現顯著增加的押金及其他應收款項而言，將分別按12個月或全期預期信貸虧損計提撥備。預期信貸虧損是違約風險敞口、違約概率及違約損失率三者的乘積貼現後的結果，並作出調整以反映有關影響對手方結算應收款項能力的宏觀因素的當前及前瞻性資料。

為評估信貸風險是否大幅增加，貴集團亦將資產於報告日的違約風險與初始確認日的違約風險進行比較。特別納入以下指標：

- 外部信用評級；
- 業務、財務經濟狀況的實際或預期重大不利變化，預計將導致第三方債務人履行義務的能力發生重大變化；
- 債務人的經營業績出現實際或預期的重大變化；
- 債務人的預期表現及行為的重大變動，包括債務人付款狀況的變動。

金融資產信貸減值可能受多宗事件的共同影響，不一定因個別可識別事件所致。

附錄一

會計師報告

貴集團已確認其銷售商品及服務所在國家的國內生產總值、消費者物價指數及生產者價格指數、新增人民幣貸款的累計金額以及貨幣供應量增長率為最相關因素，並據此按該等因素的預期變動調整歷史虧損率。就3階段資產而言，貴集團使用貼現現金流量模式應用個別評估。

押金及其他應收款項虧損撥備乃確定如下：

	1階段	2階段	3階段	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按集體基準評估：				
於2023年12月31日				
預期虧損率.....	1.2%	-	100.0%	1.9%
賬面總值.....	77,834	-	560	78,394
虧損撥備.....	(929)	-	(560)	(1,489)
於2024年12月31日				
預期虧損率.....	0.9%	-	100%	1.4%
賬面總值.....	100,742	-	516	101,258
虧損撥備.....	(882)	-	(516)	(1,398)
(未經審計)				
於2025年9月30日				
預期虧損率.....	0.8%	-	100%	1.2%
賬面總值.....	111,966	-	436	112,402
虧損撥備.....	(891)	-	(436)	(1,327)

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，押金及其他應收款項虧損撥備的變動如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
虧損撥備：				
於年／期初.....	1,350	1,489	1,489	1,398
撥備增加／(減少).....	139	(91)	(97)	(71)
於年／期末.....	<u>1,489</u>	<u>1,398</u>	<u>1,392</u>	<u>1,327</u>

3.1.3 流動性風險

審慎的流動性風險管理意味著維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務的動態性質，貴集團的政策是定期監控貴集團的流動性風險，並維持充足的現金及現金等價物以滿足貴集團的流動資金需求。

附錄一

會計師報告

下表分析貴集團的金融負債按合約到期日歸入相關到期組別。表內披露的金額為合約未貼現現金流量。

	按要求或 少於1年	1至2年	超過2年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2023年12月31日					
借款	5,151	—	—	5,151	5,108
貿易應付款項	41,171	—	—	41,171	41,171
其他應付款項及應計費用(a)	49,171	—	—	49,171	49,171
按公允價值計入損益的					
金融負債(b)	—	—	410,715	410,715	360,159
租賃負債	116,356	106,516	166,069	388,941	326,727
	<u>211,849</u>	<u>106,516</u>	<u>576,784</u>	<u>895,149</u>	<u>782,336</u>
於2024年12月31日					
借款	29,272	—	—	29,272	28,947
貿易應付款項	56,852	—	—	56,852	56,852
其他應付款項及應計費用(a)	41,065	—	—	41,065	41,065
按公允價值計入損益的					
金融負債(b)	—	—	422,486	422,486	374,999
租賃負債	127,564	106,374	147,120	381,058	325,539
	<u>254,753</u>	<u>106,374</u>	<u>569,606</u>	<u>930,733</u>	<u>827,402</u>
(未經審計)					
於2025年9月30日					
借款	6,222	—	—	6,222	6,201
貿易應付款項	69,253	—	—	69,253	69,253
其他應付款項及應計費用(a)	50,172	—	—	50,172	50,172
按公允價值計入損益的					
金融負債(b)	—	—	416,555	416,555	380,879
租賃負債	124,489	88,772	121,378	334,639	286,397
	<u>250,136</u>	<u>88,772</u>	<u>537,933</u>	<u>876,841</u>	<u>792,902</u>

(a) 不包括應計薪酬、福利及其他應付稅項。

(b) 該等金額指根據股東協議在若干情況下優先股股東可贖回的合約未貼現現金流量(附註25)。

3.2 資本管理

貴集團的資本管理目標為保障貴集團持續經營的能力，進而為股東創造回報，為其他利益相關方帶來利益，並維持最佳資本架構，以長期提升股東價值。

貴集團定期審閱資本架構以監控資本狀況。作為該審閱的一部分，貴集團考慮資本成本以及與已發行股本相關的風險。貴集團可能調整向股東派付的股息數目、向股東退回資本、發行新股或購回貴公司股份。貴公司董事認為，貴集團的資本風險並不重大。

3.3 公允價值估計

3.3.1 公允價值層次

下表按計量公允價值所用估值技術輸入值的層次，分析貴集團於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日按公允價值列賬的金融工具。該等輸入值在公允價值層次內分類為以下三個層次：

- 相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價（第一層次）；
- 除第一層次報價外相關資產或負債直接（即價格）或間接（即源自價格）可觀察的輸入值（第二層次）；及
- 相關資產或負債並非基於可觀察市場數據的輸入值（即不可觀察輸入值）（第三層次）。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，所有以經常性基準按公允價值計量的金融資產及負債按第三層次劃分。於往績記錄期，並無發生公允價值層次轉移。

	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)
按公允價值計入損益的金融資產			
— 理財產品投資	—	—	131,264
— 於非上市實體的投資	—	1,787	1,762
	—	1,787	133,026
按公允價值計入損益的金融負債			
— 可換股優先股	360,159	374,999	380,879

3.3.2 釐定公允價值所用估值技術

採用第三層次公允價值計量的金融資產主要包括理財產品投資及於非上市實體的投資，該等資產並無於活躍市場進行交易，且公允價值由貴集團採用估值技術釐定。所用估值模型主要包括現金流量折現模型並參考近期交易。公允價值層次第三層次的判斷乃基於不可觀察輸入值在計算整體公允價值時的重要性。估值技術的主要輸入值包括預期回報率。

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，貴集團並無改變釐定第三層次公允價值的任何估值技術。

估值輸入值的詳情及與可換股優先股公允價值的關係於附註25披露。

附錄一

會計師報告

3.3.3 使用重大不可觀察輸入值的公允價值計量(第三層次)

下表呈列截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月由境內知名銀行發行的理財產品投資第三層次變動：

	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)
於年／期初	38,028	—	—	—
添置	513,062	821,700	683,700	540,460
處置	(554,120)	(825,287)	(564,095)	(411,120)
公允價值變動	3,030	3,587	2,821	1,924
於年／期末	—	—	122,426	131,264

下表呈列截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的於非上市實體的投資第三層次變動：

	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)
於年／期初	—	—	—	1,787
添置	—	1,771	1,771	—
貨幣交易差額	—	16	(30)	(25)
於年／期末	—	1,787	1,741	1,762

3.3.4 估值輸入值及與公允價值的關係(第三層次)

貴集團的財務經理對金融工具進行估值，包括第三層次公允價值。財務經理直接向首席財務官(「首席財務官」)匯報。必要時，外部估值專家將參與其中。估值過程及結果的討論由首席財務官、財務經理及外部估值專家進行。

下表概述第三層次公允價值計量中使用的理財產品投資的重大不可觀察輸入值的定量資料：

	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)
公允價值	—	—	131,264
估值技術	—	—	折現現金流量
不可觀察輸入值	—	—	預期回報率
輸入值範圍(平均)	—	—	1.00%至1.70%
不可觀察輸入值與公允價值的關係	—	—	預期回報率增加／(減少)將導致公允價值增加／(減少)。

於非上市實體的投資的公允價值對貴集團而言並不重大，且估值參考近期交易。

不可觀察輸入值之間並無對公允價值產生重大影響的重大相互關係。

4 關鍵會計估計及判斷

編製歷史財務資料需要使用會計估計，據其定義，會計估計甚少與實際結果相符。管理層在應用貴集團的會計政策時亦需要作出判斷。

貴集團會對估計及判斷作出持續評估。估計及判斷乃基於過往經驗及其他因素作出，包括就可能對實體產生財務影響且在當時情況下被認為合理的未來事件的預期。

(a) 物業、廠房及設備以及使用權資產的可使用年期

物業、廠房及設備以及使用權資產按直線法在有關資產估計可使用年期內計提折舊。貴集團定期審閱資產的估計可使用年期，以釐定於任何報告期間應記錄的折舊開支金額。可使用年期乃基於貴集團過往對類似資產的經驗。倘過往估計出現重大變動，未來期間的折舊開支會作出調整。

(b) 廠房及設備以及使用權資產減值

管理層在減值評估中將各餐酒吧識別為現金產生單位（「現金產生單位」）。貴集團會於各報告期末審閱內部和外部資料，以識別任何餐酒吧是否出現減值跡象。已識別出現減值跡象的各餐酒吧的可收回金額於各報告期末根據相關現金產生單位的公允價值減出售成本與使用價值計算之間的較高者進行評估。管理層判斷涉及釐定相關現金產生單位使用價值（「使用價值」），該價值基於編製相關未來現金流量預測時使用的假設進行評估。管理層採用的主要假設包括預測收入、預測原材料成本收入比、預測僱員福利開支收入比以及折現率。

(c) 屬於第三層次公允價值層次的金融工具公允價值計量

未於活躍市場交易的金融工具的公允價值使用估值技術釐定。貴集團利用判斷選擇多種方法並作出主要基於各報告期末市場狀況的假設。有關釐定屬於第三層次的金融資產公允價值所使用的估值技術、輸入值及主要假設的詳情，請參閱附註3.3及附註25。

(d) 股份支付費用的確認

購股權的公允價值於授出日期使用布萊克－斯可爾斯期權定價模型釐定，並預期於各歸屬期間列作開支。董事及外部估值專家會對假設作出重大估計，包括相關股本價值、無風險利率、預期波幅、股息收入率及期限。受限制股份單位（「受限制股份單位」）的公允價值由獨立估值師使用市場法並考慮貴公司近期幾輪融資的定價（如適用）；或基於折現現金流量的收入法而釐定。

(e) 所得稅及遞延稅項

在日常業務過程中，許多交易和事件的最終稅項釐定存在不確定性。貴集團在釐定所得稅撥備時需要作出重大判斷。倘該等事項的最終稅項結果與最初記錄的款項存在差異，則該等差異將影響作出該等決定的期間的所得稅及遞延稅項撥備。

貴集團根據可預見未來可能產生足夠應課稅溢利以抵銷可抵扣虧損的估計而確認遞延所得稅資產。遞延所得稅資產的確認主要涉及管理層對有稅項虧損的公司的應課稅溢利的時間及金額的判斷及估計。

5 分部資料

貴集團主要從事餐廳及餐酒吧營運。

主要經營決策者（「主要經營決策者」）為董事長，彼負責審閱貴集團的內部報告，以評估表現及分配資源。主要經營決策者定期評估貴集團業務活動的整體表現，且貴公司董事認為貴集團只有一個可呈報分部。因此，並無呈列分部資料。

貴公司位於開曼群島，而貴集團於中國經營業務並從中國客戶賺取絕大部分收入。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團絕大部分非流動資產均位於中國或由在中國進行的交易產生。因此，並無呈列地區分部。

6 收入

6.1 貴集團收入分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	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)
收入來自：				
— 餐酒吧營運	842,345	1,072,375	762,525	870,839
— 其他服務	2,294	1,533	1,121	1,198
	<u>844,639</u>	<u>1,073,908</u>	<u>763,646</u>	<u>872,037</u>

貴集團收入的收入確認時間如下：

	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)
於某個時間點	842,569	1,072,540	762,623	871,109
隨時間	2,070	1,368	1,023	928
	<u>844,639</u>	<u>1,073,908</u>	<u>763,646</u>	<u>872,037</u>

於往績記錄期，概無客戶貢獻超過貴集團總收入的10%。

6.2 與客戶合約相關的負債

貴集團已確認下列與客戶合約相關的負債：

	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)
流動部分.....	16,491	14,307	13,328

合約負債主要包括客戶墊款（將於客戶消費墊款時確認為收入）及各種會員資格的未使用部分（可供客戶隨時消費及貴集團應就此承擔內含現時責任）。

下表列示於報告期內已確認的有關結轉合約負債的收入金額。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	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)
已確認年／期初計入合約負債				
結餘的收入.....	6,445	3,745	3,212	2,052

所有合約期限為一年或更短。誠如香港財務報告準則第15號所允許，分配至該等未履行合約的交易價格不予披露。

6.3 收入確認會計政策

收入於貨品或服務的控制權轉移予客戶時確認。根據合約條款及適用於合約的法律，貨品及服務的控制權將隨時間或於某個時間點轉移。倘貴集團的履約符合以下條件，則貨品及服務的控制權隨時間推移而轉移：

- 提供的所有利益由客戶同時取得並消耗；
- 在貴集團履約時創造或鞏固客戶所控制的資產；或
- 貴集團所創造的資產具有不可替代用途，且貴集團有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

倘貨品控制權隨著時間推移而轉移，則收入於合約期內參照達成該履約責任的進度確認。否則，收入於客戶取得資產控制權時點確認。

倘合約涉及多項服務的銷售，交易價格將根據相關獨立售價分配至各項履約責任。

附錄一

會計師報告

(a) 餐酒吧營運收入

貴集團營運餐酒吧並向客戶銷售食品及飲品。

餐酒吧營運及食品及飲品銷售所得收入於服務已提供予客戶以及食品及飲品的控制權於某個時間點轉移予客戶時確認。

貴集團實施獎勵積分計劃，客戶可借購買零售產品賺取的獎勵積分在未來12個月內兌換優惠券。貴集團根據產品及獎勵積分個別售價的相對比例，將代價分攤至銷售收入及獎勵積分。與獎勵積分相關的部分首先確認為合約負債，並於客戶兌換獎勵積分或獎勵積分失效時轉撥至收入。

(b) 其他服務收入

其他服務收入包括提供第三方公共便攜式充電寶及其他服務的收入，其根據合約於營運期間確認為收入。

(c) 合約負債

當合約的任何一方已履約，貴集團根據貴集團的履約與客戶付款之間的關係，在財務狀況表中將合約呈列為合約資產或合約負債。合約負債是貴集團就已從客戶收取代價而向客戶轉移產品或服務的義務。

(d) 向交易用戶提供獎勵

向在會計角度而言被視為客戶的交易用戶提供獎勵時，倘並無向貴集團交換一項獨特的貨品或服務，則該等獎勵將記錄為收入減少。

7 其他開支

	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)
向第三方線上外賣平台				
支付的服務費	16,348	21,800	15,441	19,104
辦公室開支	4,350	11,927	7,311	8,099
專業服務費用	4,626	2,749	823	1,187
差旅及相關開支	4,126	8,041	5,564	6,660
培訓開支	2,641	1,773	1,456	445
其他稅項及相關費用	782	1,027	512	799
業務拓展費	630	1,057	824	815
保險費	632	760	544	641
核數師酬金	32	29	10	73
其他	600	781	340	306
	<u>34,767</u>	<u>49,944</u>	<u>32,825</u>	<u>38,129</u>

附錄一

會計師報告

8 其他收入及其他收益／(虧損)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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
政府補助.....	1,139	1,826	901	547
進項增值稅加計扣除.....	4,459	18	18	–
其他收入總計.....	5,598	1,844	919	547
出售物業、廠房及設備虧損.....	(446)	(1,252)	(868)	(1,450)
終止租賃合同收益.....	287	2,129	1,901	326
按公允價值計入損益的金融資產				
公允價值變動(附註3.3.3).....	3,030	3,587	2,821	1,924
匯兌損益.....	(2,937)	(1,099)	650	317
其他.....	1,266	(378)	671	(587)
其他收益／(虧損)淨額總計.....	1,200	2,987	5,175	530

9 僱員福利開支及人力服務費用

	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)
工資、薪金及花紅.....	84,019	112,787	75,709	101,453
股份支付費用(附註26).....	314	632	472	472
退休金成本－設定提存計劃(a)...	8,069	10,121	6,933	10,681
其他社會保障成本、房屋福利及 其他僱員福利.....	11,181	15,877	11,409	13,605
僱員福利開支總額.....	103,583	139,417	94,523	126,211
人力服務開支.....	106,200	150,233	106,831	117,414
	209,783	289,650	201,354	243,625

附錄一

會計師報告

(a) 設定提存計劃

中國附屬公司的僱員參加於中國設立的僱員社會保險計劃，涵蓋退休金、醫療及其他福利。該等計劃由政府部門組織及管理。除向該等社會保險計劃作出的供款外，貴集團並無其他應付僱員的承擔。根據相關規定，貴集團旗下各公司應按上述社會保險計劃承擔的供款，主要按僱員基本工資的百分比確定，並設有一定的上限。該等供款於產生時支銷。

除每月供款外，貴集團並無其他責任向其僱員支付退休及其他退休後福利。於往績記錄期，貴集團無權動用任何沒收供款以減少貴集團未來供款。

(b) 五名最高薪酬人士

截至2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，貴集團五名最高薪酬人士分別包括2名、2名、2名及2名董事，其薪酬於附註9(c)披露。截至2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，餘下分別3名、3名、3名及3名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 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)
工資、薪金及花紅	2,094	2,094	1,607	2,267
股份支付費用	6	12	9	9
退休金成本－設定提存計劃	79	83	61	59
其他社會保障成本、房屋福利及 其他僱員福利	71	68	51	64
總計	2,250	2,257	1,728	2,399

上述人士的薪酬介於以下範圍內：

	人數			
	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 (未經審計)	2025年 (未經審計)
薪酬範圍：				
零至1,000,000港元	3	3	3	2
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—	—	1
	3	3	3	3

於往績記錄期，概無向任何該等人士支付或應付任何款項作為吸引其加入貴集團或於加入貴集團時的獎勵或離職補償。

(c) 董事薪酬

董事於往績記錄期的薪酬如下：

	工資、薪金及 花紅	股份 支付費用	退休金 成本－設定 提存計劃	其他社會 保障成本、 房屋福利及 其他僱員福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度					
執行董事					
唐偉棠先生.....	2,527	—	8	7	2,542
胡孟先生.....	766	—	10	9	785
張典先生.....	774	—	10	9	793
非執行董事					
Paul Theodore Gelinass先生.....	164	—	1	1	166
總計	4,231	—	29	26	4,286
截至2024年12月31日止年度					
執行董事					
唐偉棠先生.....	1,085	—	9	7	1,101
胡孟先生.....	793	—	9	7	809
張典先生.....	817	—	9	7	833
非執行董事					
Paul Theodore Gelinass先生.....	323	—	4	3	330
總計	3,018	—	31	24	3,073
(未經審計)					
截至2024年9月30日止九個月					
執行董事					
唐偉棠先生.....	842	—	7	5	854
胡孟先生.....	612	—	7	5	624
張典先生.....	634	—	7	5	646
非執行董事					
Paul Theodore Gelinass先生.....	322	—	4	3	329
總計	2,410	—	25	18	2,453

附錄一

會計師報告

	工資、薪金及 花紅	股份 支付費用	退休金 成本－設定 提存計劃	其他社會 保障成本、 房屋福利及 其他僱員福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審計)					
截至2025年9月30日止九個月					
執行董事					
唐偉棠先生.....	878	—	7	5	890
胡孟先生.....	723	—	7	5	735
張典先生.....	665	—	7	5	677
非執行董事					
Paul Theodore Gelinass先生.....	68	—	—	—	68
總計	<u>2,334</u>	<u>—</u>	<u>21</u>	<u>15</u>	<u>2,370</u>

唐偉棠先生為董事長，於2021年9月獲委任為貴公司執行董事。

張典先生及胡孟先生於2022年1月獲委任為貴公司執行董事。Paul Theodore Gelinass先生於2022年1月獲委任為貴公司非執行董事。

張桂文女士、趙英明先生及尹子斌先生於2025年12月獲委任為貴公司獨立非執行董事。

(d) 董事退休及離職福利

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，概無任何董事就其與管理貴公司或其附屬公司業務的事務有關的其他服務已獲支付或應收的退休福利。

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，概無向董事作出作為提前終止委任的賠償的付款。

(e) 就獲提供董事服務而給予第三方的代價

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，概無因董事作為貴公司董事提供服務而向該董事的任何前任僱主支付款項。

(f) 有關以董事、該等董事的受控法團及關連實體為受益人的貸款、准貸款及其他交易的資料

於往績記錄期，概無訂立以董事、該等董事的受控法團及關連實體為受益人的貸款、准貸款及其他交易。

(g) 董事於交易、安排或合約的重大權益

於往績記錄期，概無存續貴公司所訂立涉及貴集團業務且貴公司董事直接或間接於其中擁有重大權益的重大交易、安排及合約。

(h) 公司提供的房屋

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，貴集團無償為僱員提供員工宿舍作為僱員福利，相關金額人民幣2,042,000元、人民幣2,601,000元、人民幣2,180,000元及人民幣2,503,000元作為使用權資產折舊自合併收益表扣除。

附錄一

會計師報告

10 融資收入／(成本)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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
融資收入				
— 銀行存款的利息收入	1,421	1,887	1,233	733
融資成本				
— 借款利息開支	(48)	(333)	(207)	(304)
— 租賃負債利息開支	(16,280)	(16,791)	(13,303)	(9,760)
— 其他應付款項利息開支	(271)	(29)	(101)	—
	<u>(16,599)</u>	<u>(17,153)</u>	<u>(13,611)</u>	<u>(10,064)</u>
融資成本淨額	<u>(15,178)</u>	<u>(15,266)</u>	<u>(12,378)</u>	<u>(9,331)</u>

11 所得稅

	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)
即期所得稅	17,523	26,912	18,655	15,290
遞延所得稅 (附註(27))	6,879	679	(7,775)	219
	<u>24,402</u>	<u>27,591</u>	<u>10,880</u>	<u>15,509</u>

附錄一

會計師報告

於往績記錄期，貴集團除所得稅前溢利的稅項有別於使用25%的稅率所產生的理論金額。差異分析如下：

	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)
除所得稅開支前溢利	74,927	81,572	56,298	82,207
按中國法定稅率25%計算的稅項	18,732	20,393	14,075	20,552
附屬公司適用不同稅率的影響	(9,978)	(4,070)	(5,071)	(11,275)
中國股息預扣稅	7,000	8,000	—	—
不可扣稅開支	6,519	2,245	1,317	3,258
研發開支加計扣除	(364)	(359)	(269)	(359)
未確認為遞延稅項資產的稅項虧損 及暫時性差額	3,707	2,736	2,174	3,873
確認先前未確認的稅項虧損及 暫時性差額	(520)	(772)	(840)	—
先前未確認的稅項虧損及 暫時性差額現已收回以減少 即期稅項開支	(694)	(582)	(506)	(540)
所得稅開支	24,402	27,591	10,880	15,509

(a) 開曼群島所得稅

根據開曼群島現行法律，在開曼群島註冊成立的實體毋需繳納所得稅或資本利得稅。此外，開曼群島不會對向股東派付股息徵收預扣稅。

(b) 香港所得稅

香港所得稅稅率為16.5%。由於於往績記錄期並無須繳納香港利得稅的估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

(c) 中國企業所得稅（「企業所得稅」）

中國企業所得稅乃根據中國稅務法律法規，基於在中國註冊成立的附屬公司的法定損益，經調整毋須課稅或扣減所得稅的若干收入及開支項目後計算。貴公司於中國的附屬公司按25%的稅率繳納企業所得稅。

貴集團於中國的若干附屬公司已根據相關稅務規則及法規獲批准為高新技術企業（「高新技術企業」），因此，於往績記錄期適用15%的優惠企業所得稅稅率。

貴集團若干中國附屬公司符合「小型微利企業」資格。自2022年1月1日至2022年12月31日起，「小型微利企業」有權享受根據利得稅兩級制計算的優惠所得稅稅率。根據利得稅兩級制，合資格實體的首筆人民幣1,000,000元應課稅收入按2.5%的稅率繳稅，而超過人民幣1,000,000元但少於人民幣3,000,000元的應課稅收入按5%的稅率繳稅。自2023年1月1日起，「小型微利企業」可享受5%的優惠所得稅稅率。

(d) 預扣稅

根據中國現行適用的稅務法規，在中國內地成立的公司就2008年1月1日後產生的溢利向外國投資者分派的股息通常須繳納10%的預扣稅。

(e) 額外扣減研發開支

中國國家稅務總局宣佈，自2022年10月1日起在中國內地從事研發活動的製造企業於計算企業所得稅時有權將其研發開支的200%（過往扣除率：175%）作為額外扣除。貴集團在釐定於往績記錄期貴集團旗下實體的應課稅溢利時已就將申索的額外扣除作出最佳估計。

(f) 未確認遞延所得稅資產的未動用稅項虧損

稅項虧損將於以下年度屆滿：

	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)
2023年	—	—	—
2024年	309	—	—
2025年	3,853	2,502	2,502
2026年	16,065	14,941	11,124
2027年	50,224	54,902	50,436
2028年	19,283	12,538	12,059
2029年之後（包括2029年）	—	35,051	61,769
	<u>89,734</u>	<u>119,934</u>	<u>137,890</u>

未動用稅項虧損由附屬公司產生，而該等附屬公司於可預見未來產生應課稅收入的可能性不大。中國公司稅項虧損根據現時稅法規定應於產生年度起五年內屆滿。

12 每股盈利

貴公司擁有人應佔的每股基本／攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	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)
分子：				
就計算每股基本盈利而言貴公司				
擁有人應佔年／期內溢利	44,492	47,945	39,953	62,185
加：可轉換優先股公允價值				
變動的影響	—	(8,125)	(6,013)	(5,125)
就每股攤薄盈利而言的盈利	<u>44,492</u>	<u>39,820</u>	<u>33,940</u>	<u>57,060</u>
	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 股份數目	2024年 股份數目	2024年 股份數目 (未經審計)	2025年 股份數目 (未經審計)
分母：				
就計算每股基本盈利而言普通股				
加權平均數	196,266	196,266	196,266	196,266
加：可轉換為優先股的攤薄				
潛在普通股	—	5,825	5,825	5,825
就每股攤薄盈利而言普通股				
加權平均數	<u>196,266</u>	<u>202,091</u>	<u>202,091</u>	<u>202,091</u>
貴公司擁有人應佔每股基本				
盈利 (每股人民幣元)	0.23	0.24	0.20	0.32
貴公司擁有人應佔每股攤薄				
盈利 (每股人民幣元)	<u>0.23</u>	<u>0.20</u>	<u>0.17</u>	<u>0.28</u>

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度，潛在普通股的影響將導致每股盈利增加，即反攤薄。因此，截至2023年12月31日止年度的每股攤薄虧損與該年度的每股基本（虧損）／盈利相同。截至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，可轉換優先股對每股盈利有潛在攤薄影響。

13 股息

於2024年3月，貴公司宣派股息合共人民幣32,000,000元，按比例分配予優先股股東人民幣4,001,000元及普通股股東人民幣27,999,000元。

就上述已宣派股息而言，部分普通股股東股息人民幣9,478,000元已於2024年6月派付；而優先股股東股息人民幣4,001,000元連同普通股股東股息人民幣18,521,000元的剩餘部分已於2024年11月悉數派發。

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，貴集團分別向其非控股權益宣派股息約人民幣6,033,000元、人民幣6,036,000元、人民幣5,465,000元及人民幣4,513,000元。

除上述者外，貴公司於往績記錄期並未宣派或派付任何股息。

14 物業、廠房及設備

	租賃物業裝修 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	傢俱及其他 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日					
成本	192,832	59,759	23,679	1,349	277,619
累計折舊	(100,879)	(20,970)	(6,872)	(39)	(128,760)
減值	(6,081)	—	—	—	(6,081)
賬面淨值	85,872	38,789	16,807	1,310	142,778
截至2023年12月31日止年度					
年初賬面淨值	85,872	38,789	16,807	1,310	142,778
添置	13,201	6,118	15,580	—	34,899
業務合併 (附註31)	1,468	980	—	—	2,448
減值	(1,368)	—	—	—	(1,368)
出售	(1,315)	(1,102)	(1,432)	—	(3,849)
折舊費用	(48,273)	(14,612)	(6,806)	(68)	(69,759)
年末賬面淨值	49,585	30,173	24,149	1,242	105,149
於2023年12月31日					
成本	214,995	63,159	36,827	1,349	316,330
累計折舊	(158,405)	(32,986)	(12,678)	(107)	(204,176)
減值	(7,005)	—	—	—	(7,005)
賬面淨值	49,585	30,173	24,149	1,242	105,149
截至2024年12月31日止年度					
年初賬面淨值	49,585	30,173	24,149	1,242	105,149
添置	51,398	17,932	8,056	18,691	96,077
減值	(2,034)	—	—	—	(2,034)
出售	(1,406)	(1,173)	(629)	—	(3,208)
折舊費用	(47,439)	(14,158)	(8,162)	(457)	(70,216)
年末賬面淨值	50,104	32,774	23,414	19,476	125,768

附錄一

會計師報告

	租賃物業裝修 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	傢俱及其他 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日					
成本	266,267	78,082	42,574	20,040	406,963
累計折舊	(208,694)	(45,308)	(19,160)	(564)	(273,726)
減值	(7,469)	–	–	–	(7,469)
賬面淨值	50,104	32,774	23,414	19,476	125,768
(未經審計)					
於2024年1月1日					
成本	214,995	63,159	36,827	1,349	316,330
累計折舊	(158,405)	(32,986)	(12,678)	(107)	(204,176)
減值	(7,005)	–	–	–	(7,005)
賬面淨值	49,585	30,173	24,149	1,242	105,149
截至2024年9月30日止九個月					
期初賬面淨值	49,585	30,173	24,149	1,242	105,149
添置	52,779	9,373	3,590	18,691	84,433
減值	(1,627)	–	–	–	(1,627)
出售	(1,328)	(834)	(633)	–	(2,795)
折舊費用	(41,597)	(10,023)	(4,840)	(206)	(56,666)
期末賬面淨值	57,812	28,689	22,266	19,727	128,494
於2024年9月30日					
成本	267,974	70,673	38,917	20,040	397,604
累計折舊	(201,529)	(41,984)	(16,651)	(313)	(260,477)
減值	(8,633)	–	–	–	(8,633)
賬面淨值	57,812	28,689	22,266	19,727	128,494
(未經審計)					
於2025年1月1日					
成本	266,267	78,082	42,574	20,040	406,963
累計折舊	(208,694)	(45,308)	(19,160)	(564)	(273,726)
減值	(7,469)	–	–	–	(7,469)
賬面淨值	50,104	32,774	23,414	19,476	125,768
截至2025年9月30日止九個月					
期初賬面淨值	50,104	32,774	23,414	19,476	125,768
添置	24,982	11,747	12,340	–	49,069
減值	(1,656)	–	–	–	(1,656)
出售	(1,208)	(1,175)	(562)	–	(2,945)
折舊費用	(24,936)	(9,648)	(6,233)	(686)	(41,503)
期末賬面淨值	47,286	33,698	28,959	18,790	128,733
於2025年9月30日					
成本	290,438	85,025	51,916	20,040	447,419
累計折舊	(235,211)	(51,327)	(22,957)	(1,250)	(310,745)
減值	(7,941)	–	–	–	(7,941)
賬面淨值	47,286	33,698	28,959	18,790	128,733

(a) 折舊方法及可使用年期

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值費用列賬。歷史成本包括購買該等項目直接應佔的開支。

物業、廠房及設備的折舊按其估計可使用年期使用直線法將其成本分配至其剩餘價值計算，如為租賃物業裝修，則採用較短的租期，如下：

- 樓宇..... 20年
- 機器及設備..... 3至5年
- 傢俱及其他..... 3至5年
- 租賃物業裝修..... 估計可使用年期與剩餘租期的較短者

與物業、廠房及設備有關的其他會計政策詳見附註37.4。

(b) 餐酒吧的減值評估

管理層於各報告期末檢討各餐酒吧的表現以識別減值跡象，並於識別到減值跡象時進行減值評估。

管理層在減值評估中將各餐酒吧識別為現金產生單位。已識別到減值跡象的各餐酒吧的可收回金額於各報告期末進行評估。

由於中國的經濟及經營環境持續變動，貴集團面臨不利處境，包括於往績記錄期內特定時間段若干餐酒吧關閉及暫停營運，客戶消費興致不高，以及由此導致的若干餐酒吧經營業績下滑。

因此，貴集團管理層認為若干餐酒吧的物業、廠房及設備出現減值跡象，並就該等餐酒吧作出減值評估。

各現金產生單位的可收回金額根據由管理層預測的涵蓋剩餘租期的現金流量預測得出的使用價值計算釐定，其高於公允價值減出售成本。於截至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，用於計算使用價值的主要假設如下：

	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 <i>(未經審計)</i>	2025年 <i>(未經審計)</i>
於預測期間的收入				
增長率.....	-100.0%~34.62%	-100.00%~2.72%	-100.00%~2.72%	-100.00%~38.9%
於預測期間的毛利率.....	59.16%~61.57%	60.39%~70.75%	60.39%~70.75%	63.93%~70.55%
稅前貼現率.....	17.00%	17.00%	17.00%	16.70%

所使用的貼現率反映與相關現金產生單位經營所在餐飲行業及現金產生單位自身有關的特定風險。

除貼現率外，與現金產生單位的現金流量估計有關的使用價值計算所用的其他主要假設包括預測收入、預測原材料成本收入比、員工福利及人力服務費用收入比，該等假設乃根據現金產生單位的過往表現及管理層有關該等現金產生單位的計劃進行估計。

根據進行的減值評估結果，若干租賃物業裝修的賬面值超過其可收回金額，因此就貴集團截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的合併全面收益表中確認的物業、廠房及設備分別確認減值人民幣1,368,000元、人民幣2,034,000元、人民幣1,627,000元及人民幣1,656,000元。

附錄一

會計師報告

15 租賃

本附註提供貴集團作為承租人的租賃資料。

(a) 於財務狀況表確認的金額

合併財務狀況表列示以下與租賃有關的金額：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
使用權資產樓宇				
年／期初	278,863	279,616	279,616	271,651
添置	91,191	111,538	104,505	48,431
業務合併 (附註31)	6,903	-	-	-
折舊費用	(94,164)	(102,210)	(76,631)	(76,616)
取消確認終止租賃	(3,177)	(17,293)	(16,545)	(2,504)
年／期末	279,616	271,651	290,945	240,962

	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)
租賃負債			
－ 流動	82,122	92,487	72,695
－ 非流動	244,605	233,052	213,702
	326,727	325,539	286,397

(b) 於損益確認的金額

合併收益表列示以下與租賃有關的金額：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
使用權資產折舊費用	94,164	102,210	76,631	76,616
租賃負債融資成本	16,280	16,791	13,303	9,760
短期租金及其他開支	17,029	19,219	11,525	18,869
	127,473	138,220	101,459	105,245

(c) 於合併現金流量表確認的金額

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
融資活動所得現金流出				
租賃付款.....	95,863	110,095	85,061	94,503

(d) 於財務狀況表日期後，並無重大經營租賃所得款項。

(e) 使用權資產及租賃的會計政策

貴集團的使用權資產僅包括樓宇。租期按個別基準磋商，並包含多項條款及條件。

租賃所產生的資產及負債初始按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠
- 基於指數或利率並於開始日期按指數或利率初步計量的可變租賃付款
- 剩餘價值擔保下的貴集團預期應付款項
- 購買選擇權的行使價(倘貴集團合理確定行使該選擇權)；及
- 支付終止租賃的罰款(倘租期反映貴集團行使該選擇權終止租約)。

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以貼現。倘無法釐定該利率(貴集團的租賃一般屬此情形)，則使用承租人增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入所需資金以獲得與使用權資產價值類似的資產時應承擔的利率。

為釐定增量借款利率，貴集團：

- 在可能情況下，以個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點，作出調整以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動
- 使用累加法，首先就貴集團所持租賃的信貸風險(最近並無第三方融資)調整無風險利率；及
- 對租約進行特定調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

倘若個別承租人可獲取已有可觀察攤銷貸款利率(透過近期金融或市場數據)，其與租賃的付款情況相似，則貴集團實體使用該利率作為起點釐定增量借款利率。

貴集團的租賃並無載列可變付款條款。

概無就租賃提供剩餘價值擔保。

於租賃資產可供貴集團使用之日將租賃確認為使用權資產及相應負債。

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款按直線法於損益中確認為開支。短期租賃為租期少於12個月的租賃。低價值資產包括價值低於人民幣35,000元的機器。

16 按權益法入賬的投資

以下載列貴集團截至2025年9月30日的聯營公司，董事認為該聯營公司對貴集團而言並不重要。下列聯營公司的資本僅由普通股構成，且該等普通股均由貴集團直接持有。其註冊成立或登記國家亦為其主要營業地點，且所有權比例與所持表決權比例相同。

公司名稱	註冊成立日期	註冊資本 (人民幣千元)	貴集團應佔所有權百分比		主要活動及經營地點
			於2024年 12月31日	於2025年 9月30日	
中浦耐杯(北京)貿易有限公司 (「中浦耐杯」).....	2011年8月24日	32,000	—	36%	中國；食品、酒類進口及銷售

中浦耐杯為貴集團現有的供應商，向貴集團銷售外國烈酒。於2025年8月，為確保貴集團供應鏈穩定，貴集團向其股東收購中浦耐杯36%的股本權益，現金代價為人民幣22,808,000元，及中浦耐杯成為貴集團的聯營公司。

貴集團的聯營公司根據與貴集團會計政策基本一致的會計政策編製聯營公司的財務資料以權益法入賬。概無與貴集團於該聯營公司的權益相關的承擔或或然負債。

以下為中浦耐杯及其附屬公司的合併財務資料概要：

	於收購日期 人民幣千元	於2025年9月30日 人民幣千元
流動		
資產	71,017	75,594
負債	(17,194)	(20,134)
非流動		
資產	9,533	9,423
可識別資產及負債	63,356	64,883
應佔可識別資產及負債	22,808	23,358
收購代價.....	22,808	—
應佔收購日期至期末的業績.....	—	550
於聯營公司的投資	22,808	23,358

附錄一

會計師報告

貴集團已參照獨立估值師編製的估值報告，釐定中浦耐杯於完成日期的可識別資產及負債的公允價值。中浦耐杯的可識別資產及負債（主要包括存貨）的公允價值採用直接比較法釐定。估值所採用的關鍵假設主要包括估計價格。此外，其他重大可識別資產及負債（主要包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項等）的公允價值根據其在完成日期的可收回金額或責任（如適用）釐定。本次收購並無確認商譽。

自收購日期至2025年9月30日，中浦耐杯的溢利及全面收益總額為人民幣1,527,000元。

17 按類別劃分的金融工具

	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)
金融資產			
按攤銷成本計量：			
— 押金及其他應收款項 (附註21)	32,600	40,193	42,289
— 貿易應收款項 (附註3.1)	2,094	2,917	1,764
— 定期存款 (附註22)	—	—	25,000
— 受限制現金 (附註22)	3,611	1,381	2,718
— 現金及現金等價物 (附註22)	280,435	282,506	139,808
	<u>318,740</u>	<u>326,997</u>	<u>211,579</u>
按公允價值計量：			
— 按公允價值計入損益的 金融資產 (附註18)	—	1,787	133,026
	<u>318,740</u>	<u>328,784</u>	<u>344,605</u>
金融負債			
按攤銷成本計量：			
— 借款 (附註28)	5,108	28,947	6,201
— 租賃負債 (附註15)	326,727	325,539	286,397
— 貿易應付款項 (附註29)	41,171	56,852	69,253
— 其他應付款項* (附註30)	49,171	41,065	50,172
	<u>422,177</u>	<u>452,403</u>	<u>412,023</u>
按公允價值計量：			
— 按公允價值計入損益的 金融負債 (附註25)	360,159	374,999	380,879
	<u>782,336</u>	<u>827,402</u>	<u>792,902</u>

* 不包括應計薪資及福利以及其他應付稅項。

報告期末的最高信貸風險敞口為上述各類金融資產的賬面值。

附錄一

會計師報告

18 按公允價值計入損益的金融資產

	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)
理財產品投資	-	-	131,264
於非上市實體的投資	-	1,787	1,762
	-	1,787	133,026

(a) 理財產品的本金及收益沒有保證，因此，其合約現金流量不符合純粹支付本金及利息的條件，銀行發行的理財產品按公允價值計入損益計量。

(b) 理財產品及於非上市實體的投資的公允價值採用不可觀察輸入值的估值技術進行計量，因此被歸類為第三層次公允價值。估值中使用的主要假設參見附註3.3。

19 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)
食材、酒類及消耗品	36,042	51,145	58,987

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，確認為開支且計入合併收益表的存貨成本分別約為人民幣249,213,000元、人民幣346,283,000元、人民幣247,201,000元及人民幣272,841,000元。

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，並無撇減至可變現淨值的存貨在合併全面收益表中扣除。

20 預付款項

	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)
經營開支預付款項	5,395	7,941	8,570
短期租賃預付款項	4,472	5,856	5,858
預付供應商款項(a)	1,931	4,534	3,942
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	11,843	18,500	18,584

(a) 該款項主要指就購買存貨預付供應商款項，該等款項將在貨物交付至貴集團時確認為存貨。

附錄一

會計師報告

21 押金及其他應收款項

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)
租金押金(a)	33,540	39,694	40,291
可抵扣進項增值稅	44,305	59,667	68,786
應收聯營公司款項	–	–	1,293
應收創始股東款項	141	144	140
其他	408	1,753	1,892
	78,394	101,258	112,402
減：虧損撥備 (附註3.1.2)	(1,489)	(1,398)	(1,327)
	76,905	99,860	111,075
減：非流動押金及其他應收款項	(28,105)	(32,747)	(28,128)
	48,800	67,113	82,947

(a) 該款項主要指貴集團支付予業主的租金押金，有關金額將於租期屆滿後退還。

(b) 貴集團於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日的押金及其他應收款項的賬面值與其公允價值相若。

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)
應收附屬公司款項	208,869	250,049	246,538
應收創始股東款項	141	144	140
	209,010	250,193	246,678
減：虧損撥備	(1)	(1)	(1)
	209,009	250,192	246,677
減：非流動押金及其他應收款項	(208,868)	(250,048)	(246,537)
	141	144	140
於附屬公司的投資	67,133	69,223	68,734
減：減值撥備	–	–	–
	67,133	69,223	68,734

附錄一

會計師報告

22 現金及現金等價物、受限制現金及定期存款

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 (未經審計)
銀行存款及手頭現金	269,675	268,960	159,739
存放於其他金融機構的現金(a)	14,371	14,927	7,787
	284,046	283,887	167,526
減：受限制現金(b)	(3,611)	(1,381)	(2,718)
減：原到期日超過三個月的定期存款	—	—	(25,000)
現金及現金等價物	280,435	282,506	139,808

(a) 存放於其他金融機構的現金指貴集團在第三方支付平台的現金結餘，可隨時酌情提取。

(b) 於2023年12月31日的受限制現金主要包括因與承包商的訴訟被凍結的資金，該筆資金隨後於2024年底案件勝訴後解除凍結。其他受限制現金主要為商業銀行要求的擔保存款。

(c) 銀行存款及手頭現金以下列幣種計值：

	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)
人民幣	269,669	268,391	158,457
其他	6	569	1,282
	269,675	268,960	159,739

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)
銀行存款及手頭現金	36,570	110	107

銀行存款及手頭現金以下列幣種計值：

	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)
人民幣	36,565	106	106
其他	5	4	1
	36,570	110	107

附錄一

會計師報告

23 股本

	股份數目	股份面值 美元
法定：		
於2021年9月30日（貴公司註冊成立日期）、2021年、 2022年、2023年、2024年12月31日及2025年9月30日.....	500,000,000	50,000

	股份數目	普通股數目	優先股數目	股份面值 美元	普通股面值 人民幣千元	優先股面值 人民幣千元
已發行：						
於2021年9月30日（貴公司 註冊成立日期）及2021年 12月31日（附註1.2）.....	1	1	-	0.0001	-*	-
根據重組發行貴公司 普通股（附註1.2）.....	198,953,952	198,953,952	-	19,895	127	-
根據重組向A輪投資者發行 優先股（附註1.2）.....	22,222,222	-	22,222,222	2,222	-	14
從普通股重新分類為優先股(a)....	-	(2,688,436)	2,688,436	-	(2)	2
向投資者發行優先股(b).....	3,136,507	-	3,136,507	314	-	2
於2022年及2023年12月31日.....	224,312,682	196,265,517	28,047,165	22,431	125	18
向激勵平台發行股份及確認 庫存股份(c).....	3,372,166	3,372,166	-	337	3	-
於2024年12月31日及 2025年9月30日.....	227,684,848	199,637,683	28,047,165	22,768	128	18

* 結餘約整至最接近千位數。

(a) 於2022年3月，創始股東之一（亦為貴集團高級管理人員之一）將2,688,436普通股轉讓予A輪投資者及另外兩名投資者（統稱「Pre-A+輪投資者」），對價總額為6,723,000美元。截至2022年12月31日止年度，由於本次交易完成後普通股已轉換為優先股，普通股公允價值與賬面價值之間的差額人民幣5,716,000元於權益中確認，而優先股與普通股公允價值之間的差額人民幣30,610,000元作為發放予高級管理層的以股份為基礎的薪酬入賬。

(b) 於2022年6月，Pre-A+輪投資者與貴公司訂立股份認購協議，以認購額外3,136,507股股份，對價總額為15,581,000美元（相等於人民幣104,540,000元）（「A+輪優先股」）。

附錄一

會計師報告

(c) 於2024年5月，以總對價3,238,755美元向一個僱員激勵平台發行3,372,166股股份（附註26），對價已全數繳付，惟須待若干歸屬條件達成，因此，此類已發行股份作為庫存股份入賬，而收取自僱員的現金則確認為其他應付款項（附註30）。

24 儲備

貴集團

	資本儲備	法定儲備	以股份為 基礎的薪酬	貨幣交易	其他儲備	累積虧損/ 保留盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	—	212	—	(11,399)	(14,799)	(50,052)	(76,038)
年內利潤	—	—	—	—	—	44,492	44,492
貨幣折算差額	—	—	—	(4,924)	—	—	(4,924)
股份支付費用(附註26)	—	—	314	—	—	—	314
於2023年12月31日	—	212	314	(16,323)	(14,799)	(5,560)	(36,156)
於2024年1月1日	—	212	314	(16,323)	(14,799)	(5,560)	(36,156)
年內利潤	—	—	—	—	—	47,945	47,945
貨幣折算差額	—	—	—	(6,980)	—	—	(6,980)
向激勵平台發行股份 (附註23)	21,723	—	—	—	—	—	21,723
向普通股股東派發股息 (附註13)	—	—	—	—	—	(27,999)	(27,999)
劃撥至法定儲備	—	42,841	—	—	—	(42,841)	—
股份支付費用(附註26)	—	—	632	—	—	—	632
於2024年12月31日	21,723	43,053	946	(23,303)	(14,799)	(28,455)	(835)
(未經審計)							
於2024年1月1日	—	212	314	(16,323)	(14,799)	(5,560)	(36,156)
期內利潤	—	—	—	—	—	39,953	39,953
貨幣折算差額	—	—	—	1,639	—	—	1,639
向激勵平台發行股份 (附註23)	21,723	—	—	—	—	—	21,723
向股東派發股息(附註13)	—	—	—	—	—	(27,999)	(27,999)
股份支付費用(附註26)	—	—	472	—	—	—	472
於2024年9月30日	21,723	212	786	(14,684)	(14,799)	6,394	(368)
(未經審計)							
於2025年1月1日	21,723	43,053	946	(23,303)	(14,799)	(28,455)	(835)
期內利潤	—	—	—	—	—	62,185	62,185
貨幣折算差額	—	—	—	4,827	—	—	4,827
股份支付費用(附註26)	—	—	472	—	—	—	472
於2025年9月30日	21,723	43,053	1,418	(18,476)	(14,799)	33,730	66,649

附錄一

會計師報告

貴公司

	資本儲備	以股份為 基礎的薪酬	貨幣交易	其他儲備	累積虧損/ 保留盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	—	—	(1,835)	(5,714)	(39,936)	(47,485)
年內虧損	—	—	—	—	(21,427)	(21,427)
貨幣折算差額	—	—	(763)	—	—	(763)
股份支付費用 (附註26)	—	314	—	—	—	314
於2023年12月31日	—	314	(2,598)	(5,714)	(61,363)	(69,361)
於2024年1月1日	—	314	(2,598)	(5,714)	(61,363)	(69,361)
年內利潤	—	—	—	—	20,413	20,413
向激勵平台發行普通股 (附註23(b))	21,723	—	—	—	—	21,723
向股東派發股息	—	—	—	—	(27,999)	(27,999)
貨幣折算差額	—	—	(1,010)	—	—	(1,010)
股份支付費用 (附註26)	—	632	—	—	—	632
於2024年12月31日	21,723	946	(3,608)	(5,714)	(68,949)	(55,602)
(未經審計)						
於2024年1月1日	—	314	(2,598)	(5,714)	(61,363)	(69,361)
期內利潤	—	—	—	—	2,331	2,331
向激勵平台發行普通股 (附註23(b))	21,723	—	—	—	—	21,723
向普通股股東派發股息 (附註13)	—	—	—	—	(27,999)	(27,999)
貨幣折算差額	—	—	212	—	—	212
股份支付費用 (附註26)	—	472	—	—	—	472
於2024年9月30日	21,723	786	(2,386)	(5,714)	(87,031)	(72,622)
(未經審計)						
於2025年1月1日	21,723	946	(3,608)	(5,714)	(68,949)	(55,602)
期內虧損	—	—	—	—	(11,212)	(11,212)
貨幣折算差額	—	—	853	—	—	853
股份支付費用 (附註26)	—	472	—	—	—	472
於2025年9月30日	21,723	1,418	(2,755)	(5,714)	(80,161)	(65,489)

25 按公允價值計入損益的金融負債

	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)
於年／期初	332,849	360,159	360,159	374,999
向A輪、Pre-A+輪及A+輪優先股 股東派付的股息(附註13)	-	(4,001)	(4,001)	-
公允價值變動	22,355	10,872	7,904	11,208
貨幣折算差額	4,955	7,969	(1,784)	(5,328)
於年／期末	360,159	374,999	362,278	380,879

(a) 貴集團重組前的贖回負債

重組前，極物思維中國已於2021年4月完成A輪融資，獲得融資人民幣111,111,111元。金額人民幣1,111,111元及人民幣110,000,000元分別作為境內公司的實繳股本及股份溢價入賬。

根據股東協議，A輪投資者獲授予優先權利，可在未來日期當若干條件達成時要求貴集團全部或部分購回其持有的極物思維中國的註冊資本。購回價使用複利基準計算並扣除所有已付股息。貴集團並無無條件權利於若干非極物思維中國所能控制的事件發生時避免交付現金或其他金融資產以結算合同責任。

授予投資者的贖回權構成貴集團購回自身權益工具的責任。此類責任確認為贖回負債，初始按結算相關責任所需的預期現金流量的現值(倘有關權利由此類投資者行使)計量，後續按攤銷成本計量。贖回負債產生的利息作為財務成本核算。

(b) 按公允價值計入損益的金融負債

作為貴集團反映境內股權架構的重組(詳述於附註1.2)的一部分，貴公司與A輪投資者訂立了優先股認購協議，據此，A輪投資者於2022年1月以現金對價人民幣111,111,111元認購22,222,222股優先股及極物思維中國於2022年6月向A輪投資者減資人民幣111,111,111元。管理層評估後認為，股份交換涉及終止確認享有優先權利的極物思維中國普通股並發行A輪優先股。

如附註23(a)及(b)所披露，創始股東向A+輪投資者出售若干普通股，並且有關普通股於2022年3月被重新分類及重新指定為Pre-A+輪優先股；而貴公司在2022年6月完成A+輪融資後確認A+輪優先股。

貴集團將A輪、Pre-A+輪及A+輪優先股確認為按公允價值計入損益的金融負債。可轉換優先股的主要條款包括但不限於優先清算權及贖回權。額外條款為轉換權，其主要條款概述如下：

優先清算權

若在貴公司[編纂]前出現以下任何情況：i) 清算；ii) 解散；iii) 清盤；iv) 同業打包變賣(Trade Sale)；不論自願或非自願，貴公司可合法分派予股東的所有資產及資金(於清償所有債權人的申索及根據適用法律排在前面的申索後)，須按A+輪優先股、Pre-A+輪優先股、A輪優先股、普通股的順序分派予股東。

各類優先股的優先清算金額應等於原[編纂]的100%(就拆股、股息、合併、資本重組及類似交易進行調整)，加適用利息(A+輪及Pre-A+輪優先股為每年8%(單利)，A輪優先股為每年10%(複利)，自相關開始日期起累計)，減去所有已收取的股息或付款，總金額不超過經調整原[編纂]的150%；但倘若所有發行在外股份均按比例分派予全體股東，則A輪優先股的優先清算金額為上述金額與按比例獲分派資產兩者中的較高者。

轉換權

優先股的持有人可選擇於此類優先股發行日期後的任何時間按初始轉換比率1:1按當時適用的有效轉換價將每股優先股轉換為普通股，惟轉換比率可能就以下情況作出調整：(i) 股份拆細或合併；(ii) 普通股股息及分派；(iii) 其他股息；(iv) 重組、兼併、合併、重新分類、交換、替代；(v) 攤薄發行(例如以低於轉換價的價格發行新證券)。每股A輪、Pre-A+輪及A+輪優先股將按緊隨[編纂]結束後生效的適用於有關A輪、Pre-A+輪及A+輪優先股的A輪、Pre-A+輪及A+輪轉換價自動轉換為普通股。

贖回權

經任何類別優先股的多數股東選擇，A輪、Pre-A+輪及A+輪優先股可在特定條件下予以贖回。有關條件如下：i) 就A輪優先股股東而言，於2028年4月7日或之後贖回；就Pre-A+輪及A+輪優先股股東而言，於本文件生效日期起計屆滿7週年或之後贖回，前提是貴公司在此之前未完成合資格[編纂]或[編纂]變賣；ii) 未經必要投資者的書面同意，唐先生終止於集團公司的工作或從事競爭業務；iii) 唐先生或任何集團公司嚴重違反交易文件所載的任何聲明、保證、契諾或承諾，或嚴重違反適用法律，且在收到[編纂]書面通知後的約定時間內未改正違反或違法行為或未消除違反或違法行為的不利影響；iv) 貴公司的任何其他股東行使其贖回權；v) 貴集團嚴重違反適用法律且無法合法開展其主營業務。購回價應按該輪優先股適用的原發行價計算，另加年複合利率10%或自實際支付款項取得相關優先股之日起至全額付清相關贖回價款之日期間簡單利率8%，並扣除各輪優先股所收取的所有款項或股息。

附錄一

會計師報告

貴集團採用貼現現金流量法釐定貴公司的相關股權價值，並採用期權定價法及權益分配模式釐定優先股的公允價值。關鍵假設如下：

	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)
貼現率	15.00%	15.00%	14.00%
無風險利率	3.84%~4.01%	3.56%~4.34%	3.60%~3.64%
就缺乏適銷性作出的折讓	17%	13%~14%	12%
預期波幅	46%~50%	42%~48%	45%~46%

除上述採納的假設外，在釐定各評估日優先股的公允價值時，亦會考慮貴公司對未來表現的預測。

若預期波幅增加／減少5%，則優先股的公允價值將增加／減少如下：

	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)
增加5%，公允價值 減少／(增加)	6,143	1,602	3,284	(673)
減少5%，公允價值 增加／(減少)	4,824	96	1,885	(1,867)

若貼現率增加／減少1%，則公允價值將大約減少／增加如下：

	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)
增加1%，公允價值減少	14,230	14,061	14,491	14,796
減少1%，公允價值增加	16,211	15,395	14,303	18,307

26 以股份為基礎的薪酬

(a) 股份獎勵計劃

於往績記錄期前，貴公司採納股份獎勵計劃（「股份激勵計劃」）以向貴集團僱員授予受限制股份單位，據此，可授予獎勵所涉及的最高股份數目不得超過16,726,404股。貴公司的股份獎勵計劃是以權益結算的以股份為基礎的付款安排，原因是貴公司以支付股份的方式結算貴集團僱員提供服務的對價。

貴公司於2021年7月至2022年7月分五批授予受限制股份單位：於2021年7月28日授予581,160個受限制股份單位，對價為每個受限制股份單位人民幣2.97元；於2022年1月28日授予464,886個受限制股份單位，對價為每個受限制股份單位人民幣4.5元；於2022年2月3日授予1,668,186個受限制股份單位，對價為每個受限制股份單位人民幣7.2元；於2022年5月28日授予555,555個受限制股份單位，對價為每個受限制股份單位人民幣7.2元；及於2022年7月28日授予74,580個受限制股份單位，對價為每個受限制股份單位人民幣7.2元。

就根據股份激勵計劃授出的受限制股份單位而言，須待參與者繼續為貴集團服務，直至以下日期的較後者：(i)預期[編纂]完成日期（「[編纂]」）；及(ii)每批受限制股份單位各自授予日期的週年日，方可予以歸屬，並且業績條件不適用於此類受限制股份單位的歸屬。

具體而言，受限制股份單位總數的三分之一於授予日期第一週年歸屬，另外三分之一於授予日期第二週年歸屬，及餘下三分之一於授予日期第三週年歸屬，前提是倘[編纂]為上述任何週年日之後，則相關批次的受限制股份單位須遞延至[編纂]歸屬。倘[編纂]為上述任何週年日之前，則相關批次的受限制股份單位仍於原週年日歸屬。

股份獎勵計劃下的獎勵股份數目變動如下：

	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 (未經審計)	2025年 (未經審計)
年／期初	3,344,367	3,266,069	3,266,069	3,238,291
已授予	—	—	—	—
已歸屬	—	—	—	—
已失效／沒收	(78,298)	(27,778)	—	(61,806)
年／期末	<u>3,266,069</u>	<u>3,238,291</u>	<u>3,266,069</u>	<u>3,176,485</u>

附服務條件授予的各受限制股份單位的公允價值乃根據貴集團相關普通股於授予日期的公平市值估計，而該市值乃由獨立估值師使用市場比較法並考慮貴公司最近融資輪次的定價釐定；或使用基於貼現現金流量的收入法（較為合適）釐定。往績記錄期並無確認與受限制股份單位有關的以股份為基礎的薪酬開支，這是因為歸屬價高於其於授予日期的公允價值。

(b) 購股權計劃

於2023年3月31日（「採納日期」），貴公司採納一項新購股權計劃（「2023年購股權計劃」），該計劃自採納日期起計為期十年內有效。於當日，貴公司根據2023年購股權計劃向若干僱員及董事授予521,360份購股權。所授予的購股權須待參與者繼續為貴集團服務，直至以下日期的較後者：(i)[編纂]；及(ii)每批購股權各自授予日期的週年日，方可予以歸屬，並且若干業績條件適用於此類購股權的歸屬。

尚未行使的購股權及其相關加權平均行使價的變動情況如下：

	行使價	購股權數目
於2023年1月1日的尚未行使結餘		–
年內授予	7.2	521,360
年內歸屬		–
年內失效／沒收		(10,300)
於2023年12月31日的尚未行使結餘		511,060
於2023年12月31日的可行使結餘		–
年內歸屬		–
年內失效／沒收		(29,043)
於2024年12月31日的尚未行使結餘		482,017
於2024年12月31日的可行使結餘		–
(未經審計)		
於2024年1月1日的尚未行使結餘		511,060
於2024年1月1日的可行使結餘		–
年內歸屬		–
年內失效／沒收		(17,293)
於2024年9月30日的尚未行使結餘		493,767
於2024年9月30日的可行使結餘		–
(未經審計)		
於2025年1月1日的尚未行使結餘		482,017
於2025年1月1日的可行使結餘		–
年內歸屬		–
年內失效／沒收		(20,774)
於2025年9月30日的尚未行使結餘		461,243
於2025年9月30日的可行使結餘		–

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，尚未行使的購股權的加權平均剩餘合約年期分別為9.3年、8.3年及7.5年。

貴公司的購股權計劃是以權益結算的以股份為基礎的付款安排，原因是貴公司以支付股份的方式結算貴集團僱員提供服務的對價。承授人須於授予日期起計10年內完成行權並支付行使價。購股權到期未行使的，相應部分的購股權將自動終止。

購股權公允價值

貴集團已使用柏力克－舒爾斯(Black-Scholes)期權定價模型釐定購股權於各授予日期的公允價值，該公允價值將於相關歸屬期確認為支出。獨立估值師於各授予日期估計的每份購股權的公允價值為人民幣3.62元。

除上述行使價及預期期限外，董事於應用柏力克－舒爾斯期權定價模型時須對無風險利率(3.48%)、股息收益率(零)及預期波幅(46.64%)等參數作出重大判斷。

附錄一

會計師報告

貴集團須估計購股權歸屬期末將留在貴集團的承授人的預期年度百分比（「預期留任率」），以釐定自合併收益表扣除的股份支付費用金額。於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，評估的預期留任率分別為100%、100%及100%。

於往績記錄期確認的股份支付費用中的購股權部分概述如下：

	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)
股份支付費用.....	314	632	472	472

27 遞延所得稅

	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)
遞延所得稅資產.....	1,251	1,572	1,353
遞延所得稅負債.....	(7,000)	(8,000)	(8,000)

遞延所得稅資產的變動情況如下：

	暫時性差異			總計
	稅項虧損	減值撥備	租賃負債	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2023年1月1日.....	404	40	11,121	11,565
計入損益.....	(79)	28	2,942	2,891
於2023年12月31日.....	325	68	14,063	14,456
於2024年1月1日.....	325	68	14,063	14,456
計入損益.....	370	16	(3,016)	(2,630)
於2024年12月31日.....	695	84	11,047	11,826
(未經審計)				
於2024年1月1日.....	325	68	14,063	14,456
計入損益.....	212	16	(2,038)	(1,810)
於2024年9月30日.....	537	84	12,025	12,646
(未經審計)				
於2025年1月1日.....	695	84	11,047	11,826
計入損益.....	(455)	(12)	(1,511)	(1,978)
於2025年9月30日.....	240	72	9,536	9,848

附錄一

會計師報告

遞延所得稅資產確認為稅項虧損結轉，以可能通過未來應課稅利潤確認相關稅收利益為限。管理層將在未來報告期繼續評估遞延所得稅資產的確認情況。

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日因物業、廠房及設備減值虧損而分別產生暫時性差額人民幣1,368,000元、人民幣2,034,000元及人民幣1,656,000元。然而，由於不確定可能於未來五年結轉期間內使用，故並無確認遞延稅項資產。

遞延所得稅負債的變動如下：

	暫時性差額		總計
	預扣稅	使用權資產	
	人民幣千元	人民幣千元	
於2023年1月1日	–	10,435	10,435
計入損益	7,000	2,770	9,770
於2023年12月31日	7,000	13,205	20,205
於2024年1月1日	7,000	13,205	20,205
計入損益	1,000	(2,951)	(1,951)
於2024年12月31日	8,000	10,254	18,254
(未經審計)			
於2024年1月1日	7,000	13,205	20,205
計入損益	(7,000)	(2,585)	(9,585)
於2024年9月30日	–	10,620	10,620
(未經審計)			
於2025年1月1日	8,000	10,254	18,254
計入損益	–	(1,759)	(1,759)
於2025年9月30日	8,000	8,495	16,495

以下為抵銷前的遞延稅項資產及負債匯總情況：

	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)
遞延所得稅資產	14,456	11,826	9,848
遞延所得稅負債	(20,205)	(18,254)	(16,495)

倘有可依法強制執行的權利將即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且遞延所得稅涉及同一稅務機關時，遞延所得稅資產和負債可以相互抵銷。

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，極物思維中國的未分配盈利分別為人民幣103,876,000元、人民幣102,771,000元及人民幣178,528,000元；若將有關盈利作為股息派出，則接收人將須就此交稅。於截至2023年及2024年12月31日止年度，貴集團已按貴公司董事對貴集團業務計劃的最佳估計分別確認遞延稅項負債人民幣7,000,000元及人民幣8,000,000元。

附錄一

會計師報告

28 借款

	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)
無抵押且無擔保的借款	5,108	28,947	6,201

(a) 於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團的定息銀行貸款分別為人民幣5,108,000元、人民幣28,947,000元及人民幣6,201,000元，年利率分別為2.3%至2.45%、1.75%至2.05%及1.75%。所有銀行貸款均為固定利率並以人民幣計值。

(b) 由於借款期限較短，故其賬面值與其公允價值相若。

29 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)
應付第三方款項	41,171	56,852	68,467
應付關聯方款項	—	—	786
	<u>41,171</u>	<u>56,852</u>	<u>69,253</u>

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，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)
不超過3個月	39,997	55,711	67,931
3至6個月	307	264	364
6個月至1年	253	261	100
超過1年	614	616	858
	<u>41,171</u>	<u>56,852</u>	<u>69,253</u>

由於貿易應付款項於短期內到期，其賬面值與其公允價值相若。

30 其他應付款項及應計費用

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)
就股份激勵從僱員收到的墊款(附註23)	21,789	22,152	21,842
購置物業、廠房及設備的應付款項	13,941	13,343	21,083
應計工資及福利	11,495	15,976	14,182

附錄一

會計師報告

	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)
應付股東款項	517	–	–
短期租賃應付款項	4,461	4,642	4,587
其他應付稅項	2,326	2,881	1,960
應付股息	2,771	403	694
應付僱員及非控股權益款項	2,225	–	–
其他	3,467	525	1,966
	<u>62,992</u>	<u>59,922</u>	<u>66,314</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 (未經審計)
就股份激勵從僱員收到的墊款 (附註23)	<u>21,789</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

由於其他應付款項期限較短，故其賬面值與其公允價值相若。

31 業務合併

於往績記錄期，極物思維投資已收購以下三家餐酒吧：

	中山康森 (a)	珠海康森 (b)	西安康繆 (c)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	2023年	2023年	2023年
完成收購日期	8月31日	8月31日	11月30日
所收購股權	100%	100%	100%
已付現金對價	3,000	3,000	2,000
所收購業務的可辨識資產及負債：			
物業、廠房及設備	575	876	998
存貨	251	439	301
使用權資產	2,200	2,198	2,505
預付款項、押金及其他應收款項	2,963	2,313	5,269
現金及現金等價物	32	47	38
租賃負債	(2,200)	(2,198)	(2,505)
其他應付款項及應計費用	(821)	(675)	(4,606)
可辨識淨資產總值	<u>3,000</u>	<u>3,000</u>	<u>2,000</u>
收購產生的商譽	–	–	–
現金流出，扣除所獲得現金：			
現金對價	3,000	3,000	2,000
減：所獲得現金及現金等價物	(32)	(47)	(38)
收購期間產生的現金淨流出	<u>2,968</u>	<u>2,953</u>	<u>1,962</u>

- (a) 於2023年8月31日，貴集團完成向兩名獨立第三方收購中山康森餐飲管理有限公司（「中山康森」）的100%股權，對價總額為人民幣3,000,000元，與所獲得的中山康森可辨識淨資產的公允價值相若。因此，並無確認商譽。

所收購的中山康森業務於收購日期至2023年12月31日期間為貴集團貢獻總收入約人民幣2,857,000元及淨利潤約人民幣1,897,000元。倘收購於2023年1月1日發生，則貴集團截至2023年12月31日止年度的合併備考收入及淨利潤將分別約為人民幣848,739,000元及人民幣51,722,000元。

- (b) 於2023年8月31日，貴集團完成向兩名獨立第三方收購珠海康森餐飲管理有限公司（「珠海康森」）的100%股權，對價總額為人民幣3,000,000元，與所獲得的珠海康森可辨識淨資產的公允價值相若。因此，並無確認商譽。

所收購的珠海康森業務於收購日期至2023年12月31日期間為貴集團貢獻總收入約人民幣3,516,000元及淨利潤約人民幣1,034,000元。倘收購於2023年1月1日發生，則貴集團截至2023年12月31日止年度的合併備考收入及淨利潤將分別約為人民幣851,851,000元及人民幣52,022,000元。

- (c) 於2023年11月30日，貴集團完成向兩名獨立第三方收購西安康繆餐飲管理有限公司（「西安康繆」）的100%股權，對價總額為人民幣2,000,000元，與所獲得的西安康繆可辨識淨資產的公允價值相若。因此，並無確認商譽。

所收購的西安康繆業務於收購日期至2023年12月31日期間為貴集團貢獻總收入約人民幣1,570,000元及淨虧損約人民幣393,000元。倘收購於2023年1月1日發生，則貴集團截至2023年12月31日止年度的合併備考收入及淨利潤將分別約為人民幣858,962,000元及人民幣54,741,000元。

- (d) 於往績記錄期，此類收購事項單獨及合併計算的規模均不重大。

- (e) 貴集團在參考獨立估值師編製的估值報告的基礎上，釐定上述收購事項於完成日期的可辨識資產及負債。可辨識資產（主要包括物業、廠房及設備）的公允價值採用折舊後重置成本法釐定。估值所用的主要假設主要為重置成本、經濟可使用年期及成新率。此外，其他重大可辨識資產及負債（主要包括現金及現金等價物、預付款項、押金及其他應收款項、其他應付款項及應計費用及其他）的公允價值乃基於其於完成日期的可收回金額或責任（如適用）釐定。

32 現金流量資料

(a) 經營活動所得現金

	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)
除所得稅前利潤	74,927	81,572	56,298	82,207
就以下各項作出調整：				
— 股份支付費用 (附註9)	314	632	472	472
— 物業、廠房及設備折舊 (附註14)	69,759	70,216	56,666	41,503
— 無形資產攤銷	183	481	340	637
— 使用權資產折舊 (附註15)	94,164	102,210	76,631	76,616
— 物業、廠房及設備減值虧損 (附註14)	1,368	2,034	1,627	1,656
— 出售物業、廠房及設備所得虧損 (附註8)	446	1,252	868	1,450
— 終止租賃合約收益 (附註8)	(287)	(2,129)	(1,901)	(326)

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)
— 按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動 (附註8)	(3,030)	(3,587)	(2,821)	(1,924)
— 可轉換優先股的公允價值變動 (附註25)	22,355	10,872	7,904	11,208
— 銀行存款利息收入 (附註10)	(1,421)	(1,887)	(1,233)	(733)
— 租賃負債利息開支 (附註10)	16,280	16,791	13,303	9,760
— 借款利息開支 (附註10)	48	333	207	304
— 其他應付款項利息開支 (附註10)	271	29	101	—
— 分佔於一間聯營公司投資的利潤 (附註16)	—	—	—	(550)
— 淨匯兌差額 (附註8)	2,937	1,099	(650)	(317)
營運資金變動前的經營現金流量	278,314	279,918	207,812	221,963
營運資金變動：				
— 受限制現金	1,511	2,230	3,611	(1,337)
— 存貨	(3,567)	(15,103)	(22,512)	(7,842)
— 貿易應收款項	(634)	(823)	(508)	1,153
— 預付款項	(2,065)	(6,488)	(3,262)	(84)
— 押金及其他應收款項	2,451	(22,955)	(25,317)	(11,215)
— 合約負債	2,200	(2,184)	(1,913)	(979)
— 貿易應付款項	12,941	15,681	22,730	12,401
— 其他應付款項及應計費用	946	(724)	(9,891)	5,669
經營活動所得現金	292,097	249,552	170,750	219,729

(b) 非現金投融资活動

除附註1.2所披露者外，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日止九個月的使用權資產增加，此外概無其他重大非現金投融资交易。

(c) 與非控股權益的交易

截至2023年12月31日止年度，貴集團向非控股股東收購若干附屬公司的少數股東權益，現金對價為人民幣1,200,000元，與非控股股東在過往年度注入的實繳資本相同。

(d) 現金淨額對賬

本節載列截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的現金淨額及現金淨額變動的分析。

	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)
現金及現金等價物	280,435	282,506	139,808
定期存款	—	—	25,000
受限制現金	3,611	1,381	2,718
理財產品流動投資	—	—	131,264
借款	(5,108)	(28,947)	(6,201)
租賃負債	(326,727)	(325,539)	(286,397)
現金淨額	(47,789)	(70,599)	6,192

附錄一

會計師報告

	以公允價值 計入損益的 金融負債	借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	332,849	–	311,680	644,529
現金流量	–	5,108	(95,863)	(90,755)
利息開支	–	–	16,280	16,280
業務合併	–	–	6,903	6,903
匯兌差額	4,955	–	–	4,955
公允價值變動	22,355	–	–	22,355
新租賃合約	–	–	91,191	91,191
租賃提早終止	–	–	(3,464)	(3,464)
於2023年12月31日	<u>360,159</u>	<u>5,108</u>	<u>326,727</u>	<u>691,994</u>
於2024年1月1日	360,159	5,108	326,727	691,994
現金流量	(4,001)	23,839	(110,095)	(90,257)
利息開支	–	–	16,791	16,791
匯兌差額	7,969	–	–	7,969
公允價值變動	10,872	–	–	10,872
新租賃合約	–	–	111,537	111,537
租賃提早終止	–	–	(19,421)	(19,421)
於2024年12月31日	<u>374,999</u>	<u>28,947</u>	<u>325,539</u>	<u>729,485</u>
(未經審計)				
於2024年1月1日	360,159	5,108	326,727	691,994
現金流量	–	17,638	(85,061)	(67,423)
利息開支	–	–	13,303	13,303
匯兌差額	(1,784)	–	–	(1,784)
公允價值變動	7,904	–	–	7,904
向A輪、Pre-A+輪及A+輪優先股 持有人支付股息	(4,001)	–	–	(4,001)
新租賃合約	–	–	104,504	104,504
租賃提早終止	–	–	(18,445)	(18,445)
於2024年9月30日	<u>362,278</u>	<u>22,746</u>	<u>341,028</u>	<u>726,052</u>
(未經審計)				
於2025年1月1日	374,999	28,947	325,539	729,485
現金流量	–	(22,746)	(94,503)	(117,249)
利息開支	–	–	9,760	9,760
匯兌差額	(5,328)	–	–	(5,328)
公允價值變動	11,208	–	–	11,208
新租賃合約	–	–	48,431	48,431
租賃提早終止	–	–	(2,830)	(2,830)
於2025年9月30日	<u>380,879</u>	<u>6,201</u>	<u>286,397</u>	<u>673,477</u>

33 重大關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方或在作出財務及經營決策時對另一方施加重大影響，則各方被視為關聯方。受共同控制或聯合控制的各方亦被視為關聯方。貴集團的主要管理層成員及其近親亦被視為關聯方。

附錄一

會計師報告

貴公司董事認為，以下各方為貴集團重要關聯方，於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月與貴集團存在交易或交易結餘。貴公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中按貴集團與各關聯方磋商的條款進行。除附註1.2、21及30所披露根據重組與股東的結餘及交易外，重大關聯方交易概述如下。

(a) 關聯方的名稱及關係

關聯方名稱	與貴集團的關係
唐偉棠先生.....	最終控股股東
陳景項先生.....	股東
柳明先生.....	股東
中浦耐杯.....	貴集團的聯營公司*

* 如附註16所披露，貴集團於2025年8月完成收購中浦耐杯36%股權，而中浦耐杯自交割日起成為貴集團的聯營公司。財務報表中披露的關聯方交易指交割日至後續期間／年末期間發生的交易金額。除附註21所披露者外，關聯方交易及結餘如下。

(b) 關聯方交易

	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)
自聯營公司購買貨品.....	-	-	-	2,388
向股東償還貸款.....	3,566	517	460	-
從股東收取貸款.....	380	-	-	-

(c) 關聯方結餘

	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)
其他應收款項 – 非貿易性質			
聯營公司.....	-	-	1,293
貿易應付款項 – 貿易性質			
聯營公司.....	-	-	786
其他應付款項 – 非貿易性質			
應付股東款項.....	517	-	-

公司間交易、集團公司間進行交易而產生的結餘及未變現收益會予以對銷。除非有關交易提供已轉讓資產的減值證據，否則未變現虧損亦會予以對銷。附屬公司的會計政策已於必要時作出變更，以確保與貴集團採納的政策貫徹一致。

附屬公司業績及權益中的非控股權益分別於合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併財務狀況表中單獨列示。

(b) 在不變更控制權的情況下附屬公司所有權權益變動

與不導致喪失控制權的非控股權益的交易作為權益交易列賬，即入賬為與附屬公司擁有人以擁有人身份的交易。已付任何代價的公允價值與附屬公司淨資產賬面值的相關購入股份之間的差額計入權益。出售予非控股權益的收益或虧損亦計入權益。

(c) 聯營公司

聯營公司為貴集團對其有重大影響力但並無控制權或共同控制權的所有實體，貴集團一般持有20%至50%投票權。在初始按成本予以確認後，於聯營公司的投資乃按權益會計法入賬（見下文(e)段）。

(d) 權益法

根據權益會計法，投資初始按成本確認，其後調整以於損益確認貴集團應佔投資對象的收購後利潤或虧損，並於其他全面收益確認貴集團應佔投資對象其他全面收益的變動。已收或應收聯營公司的股息確認為投資賬面值扣減。

倘貴集團應佔以權益入賬投資的虧損相當於或超出其於該實體的權益時，包括任何其他無抵押長期應收款項，貴集團不會確認額外虧損，除非其已經產生責任或代表另一家實體作出付款。

貴集團與其聯營公司進行交易的未變現收益予以抵銷，以貴集團於該等實體的權益為限。除非交易有證據表明所轉讓資產已減值，否則未變現虧損亦予以抵銷。以權益入賬的投資對象的會計政策已於必要時更改，以確保與貴集團所採納政策保持一致。

37.2 業務合併

採用收購會計法計算所有業務合併，無論收購的是權益工具亦或其他資產。收購附屬公司的轉讓代價包括以下各項：

- 轉讓資產的公允價值
- 對被收購業務前擁有人產生的負債
- 貴集團發行的股權
- 或然代價安排導致的任何資產或負債的公允價值，及
- 於附屬公司先前存在的股權的公允價值。

於業務合併中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債，惟少數例外情況除外，均初步按其於收購日期的公允價值計量。貴集團按逐項收購基準，按公允價值或按非控股權益應佔被收購實體可識別淨資產的比例確認於被收購實體的任何非控股權益。收購相關成本於產生時支銷。

轉讓代價、於被收購實體的任何非控股權益金額及任何先前於被收購實體的股權於收購日期的公允價值超出所收購可識別淨資產的公允價值時，其差額以商譽列賬。倘該等金額低於所收購業務可識別淨資產的公允價值，則差額直接於損益內確認為議價購買。

37.3 外幣換算

(a) 功能及呈報貨幣

貴集團各實體財務報表所列的項目均採用該實體經營所在主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。貴公司的功能貨幣為港元。貴公司的主要附屬公司均於中國註冊成立，而該等附屬公司以人民幣為其功能貨幣。由於貴集團的主要業務均位於中國境內，貴集團已確定以人民幣為其呈列貨幣，並以人民幣呈列其合併財務報表（除非另有說明）。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日的現行匯率換算為功能貨幣。結算有關交易及按年末匯率換算以外幣列值的貨幣資產及負債所產生的外匯收益及虧損一般於損益內確認。

與借款相關的匯兌收益及虧損於合併收益表內的財務成本中列報。所有其他影響損益的匯兌收益及虧損於合併收益表內的「其他收益淨額」中列報。

非貨幣金融資產及負債（例如按公允價值計入損益的權益）的換算差額，於合併財務狀況表中確認為公允價值損益的一部分。非貨幣金融資產（例如分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產的權益）的換算差額，計入其他全面收益。

(c) 集團公司

功能貨幣有別於呈列貨幣的所有貴集團實體（概無擁有惡性通貨膨脹經濟體的貨幣）的業績及財務狀況，均按以下方式換算為呈列貨幣：

- 貴集團實體每份財務狀況表的資產及負債均按報告期末的收市匯率換算；
- 貴集團實體每份收益表的收入及開支均按平均匯率換算（除非此平均匯率未能合理地接近於交易日現行匯率的累積影響，於此情況下，收入及開支則按交易日的匯率換算）；及
- 所有由此產生的匯兌差額於其他全面收益內確認。

在合併入賬時，換算海外業務淨投資產生的匯兌差額，均列入其他合併收益內。當處置或出售部分海外業務時，計入權益的匯兌差額於合併收益表及合併全面收益表內確認為出售收益或虧損的一部分。

因收購海外實體而產生的商譽及公允價值調整視為海外實體的資產及負債，並按期末匯率換算。

37.4 物業、廠房及設備

貴集團有關物業、廠房及設備的會計政策載於附註14。所有物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值支出列賬。歷史成本包括收購有關項目直接應佔的開支。

後續成本僅於與該資產有關的未來經濟利益很可能流入貴集團，而該項目的成本能可靠計量時，方計入資產之賬面值或確認為一項單獨資產（如適用）。終止確認被替換部分的賬面值。所有其他維修及保養費用均於其產生的期間自合併全面收益表中扣除。

資產的殘值及可使用年期於各報告日期進行檢討，並在適當時予以調整。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額，則該資產的賬面值將實時撇減至其可收回金額（附註37.6）。

處置損益乃透過比較所得款項及賬面值而釐定。此類損益計入合併收益表。

37.5 無形資產

(a) 軟件

已購計算機軟件按購買及使其達致特定軟件用途所產生的成本予以資本化。

與維護軟件相關的成本於產生時確認為開支。倘符合以下標準，由貴集團控制的可識別及獨有軟件或數據庫在設計及測試中直接應佔的開發成本，確認為無形資產：

- 完成該軟件或數據庫以致其可供使用在技術上是可行的；
- 管理層有意完成該軟件或數據庫並使用或銷售軟件；
- 能夠使用或出售該軟件或數據庫；
- 可證明該軟件或數據庫將如何產生未來可能的經濟效益；
- 有足夠的技術、財務及其他資源完成開發並使用或出售該軟件或數據庫；及
- 該軟件或數據庫在開發期內應佔的支出能可靠地計量。

資本化為軟件一部分的直接應佔成本包括僱員成本及相關經常費用的適當部分。

已資本化的開發成本入賬列為無形資產，並自該資產可供使用起計攤銷。於往績記錄期，概無開發成本符合該等條件及資本化為無形資產。

(b) 研發支出

不符合上文(a)所列標準的研發支出於產生時確認為費用。先前確認為費用的開發成本於其後期間不確認為資產。

(c) 攤銷方法及期間

貴集團採用直線法於5年內撇銷軟件許可證，此乃當前業務需求下的最佳估計。

37.6 非金融資產減值

有無限使用期限的資產無需進行攤銷，但每年進行減值測試，或出現事件或情況變化顯示可能減值的情況下進行多次減值測試。當出現事件或情況變化顯示賬面值或不能全面收回時，則對其他資產進行減值審閱。資產的賬面值超出其可收回金額的部分確認為減值虧損。可收回金額為資產公允價值減出售成

本及使用價值兩者中的較高者。於評估減值時，資產按可獨立識別現金流（現金產生單位）的最低層次分類。出現減值的非金融資產（商譽除外）將於各報告日期檢討減值撥回的可能性。

37.7 金融資產

(a) 分類

貴集團將其金融資產分為以下計量類別：

- 隨後將按公允價值計量（且其變動計入其他全面收益或計入當期損益）的金融資產；及
- 將按攤銷成本計量的金融資產。

該分類取決於實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款。

就按公允價值計量的資產而言，收益及虧損將計入損益或其他全面收益。就於並不持作交易的權益工具的投資而言，收益及虧損的入賬則將取決於貴集團是否已於初始確認時行使不可撤銷選擇權，將權益投資入賬列為按公允價值計入其他全面收益。

(b) 確認及終止確認

常規購買及出售的金融資產於交易日確認，交易日即貴集團承諾購買或出售資產的日期。在收取來自金融資產的現金流量的權利屆滿或已轉移，且貴集團實質上已將所有權的所有風險及報酬轉移時，有關金融資產將予終止確認。

(c) 計量

於初始確認時，貴集團按其公允價值加（倘金融資產並非按公允價值計入損益）收購金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。按公允價值計入損益的金融資產的交易成本於損益中列作費用。

債務工具

債務工具的後續計量取決於貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。貴集團將其債務工具分類為三種計量類別：

- 攤銷成本：倘為收取合約現金流量而持有的資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益中確認，並與外匯收益及虧損於其他收益／（虧損）淨額列示。減值虧損於收益表內呈列為獨立項目。
- 按公允價值計入其他全面收益：倘為收取合約現金流量及出售金融資產而持有的資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產按公允價值計入其他全面收益。賬面值變動乃透過其他全面收益確認，惟就確認減值收益或虧損而言，利息收入及外匯收益及虧損於損益確認。終止確認金融資產時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損將自權益重新分類至損益並於其他收益／（虧損）淨額中確認。來自該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。外匯收益及虧損於其他收益／（虧損）淨額中呈列，而減值費用於收益表內呈列為獨立項目。

- 按公允價值計入損益：不符合攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益的標準的資產按公允價值計入損益。其後按公允價值計入損益的債務投資產生的收益或虧損於損益內確認並於其產生期間的其他收益／(虧損)淨額內以淨值呈列。

權益工具

貴集團隨後按公允價值計量所有權益投資。當貴集團的管理層已選擇於其他全面收益呈列權益投資的公允價值收益及虧損，公允價值收益及虧損於終止確認投資後不會重新分類至損益。該等投資的股息於貴集團收取款項的權利確立時繼續於損益確認為收益。

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動於損益內「其他(虧損)／收益」淨額中確認(如適用)。按公允價值計量計入其他全面收益的權益投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不會與公允價值的其他變動分開呈報。

37.8 現金及現金等價物

就於現金流量表呈列而言，現金及現金等價物包括手頭現金、存放於金融機構的通知存款及其他短期高流通性投資(原定到期日為三個月或以下，隨時可轉換為已知金額的現金，且價值變動風險不大者)。

受限制及有抵押銀行存款並不包括在現金及現金等價物內。

37.9 股本及資本儲備

普通股分類為權益。直接歸屬於發行新股的新增成本在權益中列為所得款項的減少(扣除稅項)。

37.10 貿易及其他應付款項

該等款項為就各報告期結束前向貴集團提供產品及服務而貴集團尚未支付的負債。該等款項為無抵押，通常於確認後90天內支付。除非付款並無於報告期後12個月內到期，否則貿易及其他應付款項按流動負債呈列。貿易及其他應付款項初步按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

37.11 撥備

當貴集團因過往事件承擔現有法律或推定責任，而解除責任有可能導致資源流出，且金額能可靠估計，便會就法律索償確認撥備。不會就未來經營虧損確認撥備。

倘出現多項類似責任，則需要從整體考慮責任的類別以決定在償付時流出資源的可能性。即使在同一責任類別所包含的任何一個項目相關的資源流出可能性極低，仍須確認撥備。

撥備按管理層對於報告期末須償付現有責任支出的最佳估計的現值計量。用於釐定現值的折現率為反映當前市場對貨幣時間值及負債特定風險評估的稅前利率。隨著時間流逝增加的撥備乃確認為利息開支。

37.12 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免指按各司法權區的適用所得稅率就本期間應課稅收入應付的稅項，並就暫時差額及未動用稅項虧損應佔遞延所得稅資產及負債變動作出調整。

即期所得稅

即期所得稅開支根據貴公司、其附屬公司及聯營公司營運及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法規受詮釋所規限的情況定期評估報稅狀況，並考慮稅務機關是否有可能將接納具不確定性的稅務處理。貴集團根據最可能的金額或預期價值（取決於何種方法能更好地預測不確定性的最終結果）來計量其稅項結餘。

遞延所得稅

遞延所得稅使用負債法就資產及負債的稅基與其於歷史財務資料的賬面值之間產生的暫時差額作出全額撥備。然而，倘遞延負債乃因商譽獲初步確認而產生，則遞延稅負債不獲確認。倘遞延所得稅乃因資產或負債於一宗交易（業務合併除外）中獲初步確認而產生，且於交易時對會計或應課稅利潤或虧損均無影響，且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時差額，則遞延所得稅亦不計算入賬。遞延所得稅採用於報告期末已頒佈或實質頒佈，並於變現有關遞延所得稅資產或結算遞延所得稅負債時預期將會適用的稅率（及法律）釐定。

遞延稅項資產僅於可能將有未來應課稅金額可用於抵銷該等暫時差額及虧損時方會確認。

對於境外營運投資的帳面價值及稅基間暫時性差異，若貴公司能控制該暫時性差異的轉回時點，且該差異於可預見未來極可能不會轉回，則不確認遞延所得稅負債及資產（附註27）。

抵銷

倘出現可依法強制執行的權利抵銷即期稅項資產及負債，而遞延稅項結餘與同一稅務機關相關，則可抵銷遞延稅項資產及負債。倘實體擁有可依法強制執行的權利抵銷及擬定按淨額基準結算，或同時變現該資產及結算該負債，則可抵銷即期稅項資產及稅項負債。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟與在其他全面收益或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

37.13 僱員福利

(a) 短期責任

工資及薪金負債（包括預計將於僱員提供相關服務期間結束後12個月內悉數結算的非金錢福利、年假和累計病假）就截至報告期末僱員已提供的服務進行確認，並按結算負債時預計將支付的金額計量。該等負債於財務狀況表中呈列為當期僱員福利責任。

(b) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團於中國的僱員有權參與政府監管的各類住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。貴集團每月按僱員薪金的若干百分比向該等基金作出供款，相關金額設有一定上限。貴集團就上述基金的責任以每年應付的供款為限。對住房公積金、醫療保險及其他社會保險的供款於發生時列作開支。

(c) 離職福利

離職福利應於貴集團在正常退休日期前終止聘用時，或僱員自願接受裁員以換取該等福利時支付。貴集團於以下日期（以較早者為準）確認離職福利：(a) 貴集團無法撤回提供該等福利之日；及(b) 實體確認重組成本屬香港會計準則第37號範圍內並涉及支付離職福利之日。在提出要約以鼓勵自願接受裁員的情況下，離職福利乃根據預期接受要約的僱員人數計量。於報告期末後逾12個月到期應付的福利將貼現至現值。

(d) 基本養老金

貴集團僱員參加由人力資源和社會保障部地方當局設立並管理的基本養老金計劃。基本養老金的每月保費按有關地方當局規定的基數和百分比計算。當僱員退休時，有關地方當局有責任向彼等支付基本養老金。基於上述計算得出的金額在僱員提供服務的會計期間確認為負債，並相應地計入當期損益或相關資產成本。

(e) 貴集團的股份福利

以股份為基礎的付款可分為以權益結算以股份為基礎的付款及以現金結算以股份為基礎的付款。以權益結算以股份為基礎的付款是指貴集團為獲取服務以股份支付或其他權益工具作為代價進行結算的交易。

以權益結算以股份為基礎的付款換取僱員提供服務的，以授予僱員權益工具的公允價值計量。授予後立即歸屬的工具，乃按照授出日期的公允價值計入相關成本或費用，並相應增加資本儲備。完成服務或達到規定業績條件才可歸屬的工具，乃根據貴集團於等待期內各報告期末當日作出的最佳估計，按照授出日期的公允價值將期內取得的服務計入相關成本或費用，並相應增加資本儲備。權益工具的公允價值採用布萊克－斯克爾斯期權定價模型釐定。詳情請參閱附註26以股份為基礎的付款。

對由於未滿足非市場條件及／或歸屬條件而最終未能歸屬的獎勵，不確認開支。以股份為基礎的付款協議中規定了市場條件或非歸屬條件的，無論是否滿足市場條件或非歸屬條件，只要滿足其他業績條件及／或歸屬條件，即視為可歸屬。

37.14 股息分派

向股東分派的股息須於實體的股東或董事（如適用）批准股息的期間在歷史財務資料中確認為負債。

37.15 利息收入

倘自持作現金管理用途的金融資產賺取利息收入，則該利息收入呈列為財務收入。

利息收入是用實際利率乘以金融資產賬面總額計算得出，後續已發生信貸減值的金融資產除外。就已發生信貸減值的金融資產而言，實際利率適用於金融資產（經扣除虧損撥備）的賬面淨值。

37.16 政府補助

與成本有關的政府補助遞延入賬，並按擬補償的成本匹配所需期間在損益中確認。

與購買物業、廠房及設備有關的政府補助計入非流動負債列為遞延收入並於相關資產預計年內按直線法計入損益。

37.17 關聯方

關聯方乃指與編製其財務報表的實體（「報告實體」）有關的人士或實體。

- (a) 該名人士符合以下條件時，該名人士或其家族的近親與報告實體有關聯：
 - (i) 對報告實體擁有控制權或聯合控制權；
 - (ii) 對報告實體擁有重大影響；或
 - (iii) 為報告實體或報告實體母公司的主要管理層成員。
- (b) 實體於適用以下任何條件時，與報告實體方有關聯：
 - (i) 實體與報告實體為同一集團公司成員，即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此相互關聯。
 - (ii) 某一實體為另一實體的聯營公司，或為另一實體所屬集團公司成員的聯營公司。
 - (iii) 實體為就報告實體或與報告實體有關的實體之僱員福利設立的離職後福利計劃。倘報告實體自身為該計劃，則提供資助的僱主亦與報告實體有關聯。
 - (iv) 實體受(a)所界定人士控制或聯合控制。
 - (v) (a)(i)所界定人士對實體擁有重大影響或為實體（或該實體母公司）的主要管理人員。
 - (vi) 實體或其所屬集團的任何成員公司向報告實體或報告實體的母公司提供主要管理人員服務。

III. 期後財務報表

貴公司或貴集團現時旗下任何公司概無就2024年12月31日後及直至本報告日期任何期間編製經審計財務報表。