

以下為本公司獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)為供載入本文件而發出的報告全文，以供載入本文件。

致海大國際控股有限公司列位董事有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們謹此就海大國際控股有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料(載於第I-[●]至I-[●]頁)作出報告，該等財務資料包括 貴集團截至2023年及2024年12月31日止年度各年(「相關期間」)的合併損益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及於2023年及2024年12月31日 貴集團的合併財務狀況表，以及重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構成本報告的組成部分，而本報告業已編製以供納入 貴公司日期為[●]有關 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次上市的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載呈列基準及編製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董事所採用的會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已按照歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列及編製基準真實、公允地反映 貴集團於2023年及2024年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於各相關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期財務資料

我們已審閱 貴集團的中期財務資料，包括 貴集團截至2024年及2025年9月30日止九個月期間的合併損益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及 貴集團於2025年9月30日的合併財務狀況表及 貴公司於2025年9月30日的財務狀況表及其他解釋資料（「中期財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製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工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故我們不能保證可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。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們認為，就會計師報告而言，中期財務資料在各重大方面並無根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製。

根據《聯交所證券上市規則》及公司（清盤及雜項條文）條例須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-[●]頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

茲提述歷史財務資料附註12，其中指出，貴公司於相關期間未支付任何股息。

貴公司並無歷史財務報表

於本報告日期，貴公司自公司註冊成立之日起尚未編製任何法定財務報表。

執業會計師

香港

2026年[●]

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

貴集團於相關期間的財務報表（歷史財務資料以此為依據）乃由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核（「相關財務報表」）。

本報告中的未經審核中期財務資料為基於 貴集團截至2024年及2025年9月30日止九個月的管理賬目編製。

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

附錄一

會計師報告

合併損益表

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
收入	5	9,024,941	11,417,056	8,386,796	11,177,440
銷售成本		(7,856,604)	(9,686,997)	(7,112,466)	(9,303,663)
毛利		1,168,337	1,730,059	1,274,330	1,873,777
其他收入及收益	6	8,991	28,326	24,393	20,114
銷售及營銷開支		(258,584)	(331,526)	(245,770)	(317,253)
行政開支		(254,960)	(358,999)	(249,716)	(403,500)
研發開支		(40,634)	(57,223)	(41,267)	(51,894)
金融資產減值虧損淨額		(92,752)	(78,890)	(57,961)	(18,745)
財務成本	8	(103,394)	(90,600)	(66,511)	(63,017)
其他開支		(15,130)	(7,075)	(4,964)	(13,877)
分佔合營企業利潤		10,826	30,534	29,641	11,501
除稅前利潤	7	422,700	864,606	662,175	1,037,106
所得稅開支	11	(63,005)	(129,207)	(107,267)	(168,574)
年／期內利潤		<u>359,695</u>	<u>735,399</u>	<u>554,908</u>	<u>868,532</u>
以下各方應佔：					
母公司擁有人		312,811	670,896	505,036	797,899
非控股權益		<u>46,884</u>	<u>64,503</u>	<u>49,872</u>	<u>70,633</u>
		<u>359,695</u>	<u>735,399</u>	<u>554,908</u>	<u>868,532</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利					
基本及攤薄	13	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
年／期內利潤	<u>359,695</u>	<u>735,399</u>	<u>554,908</u>	<u>868,532</u>
其他全面收益				
可能於後續期間重新分類至損益的				
其他全面收益：				
匯兌差額：				
海外業務折算產生的匯兌差額.....	<u>(32,477)</u>	<u>(196,484)</u>	<u>(174,418)</u>	<u>(156,352)</u>
年／期內其他全面收益，扣除稅項....	<u>(32,477)</u>	<u>(196,484)</u>	<u>(174,418)</u>	<u>(156,352)</u>
年／期內全面收益總額.....	<u>327,218</u>	<u>538,915</u>	<u>380,490</u>	<u>712,180</u>
以下各方應佔：				
貴公司擁有人	283,945	483,196	336,209	653,763
非控股權益	<u>43,273</u>	<u>55,719</u>	<u>44,281</u>	<u>58,417</u>
	<u>327,218</u>	<u>538,915</u>	<u>380,490</u>	<u>712,180</u>

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	12月31日		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	14	1,912,659	2,300,043	2,404,539
投資物業	15	3,267	45,375	35,166
使用權資產	16(a)	196,710	283,502	332,561
商譽	17	44,501	45,165	44,644
其他無形資產	18	333	340	285
於一間合營企業的投資	19	68,173	96,427	106,419
遞延稅項資產	20	41,822	50,857	42,807
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的股權投資		142	144	142
生物資產	22	–	–	79
預付款項、其他應收款項及				
其他資產	24	91,590	68,868	163,133
現金及銀行結餘	26	1,426	1,139	1,211
非流動資產總額		2,360,623	2,891,860	3,130,986
流動資產				
存貨	21	1,066,954	1,346,698	1,328,899
生物資產	22	2,616	5,595	5,277
貿易應收款項及應收票據	23	1,089,443	1,264,507	2,224,267
預付款項、其他應收款項				
及其他資產	24	91,193	129,992	240,251
應收關聯方款項	37	4,670	129,261	157,100
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融資產	25	1,314	1,512	1,658
現金及銀行結餘	26	623,949	650,371	635,152
流動資產總額		2,880,139	3,527,936	4,592,604
流動負債				
貿易應付款項	27	296,029	393,989	540,110
其他應付款項及應計費用	28	234,979	390,093	366,155
應付關聯方款項	37	964,552	922,998	857,282
合約負債	29	103,659	159,169	102,129
計息銀行借款	30	379,043	315,803	875,575
租賃負債	16(b)	3,830	4,160	10,856
應付稅項		19,277	81,203	136,488
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融負債		–	–	8
流動負債總值		2,001,369	2,267,415	2,888,603
流動資產淨值		878,770	1,260,521	1,704,001
資產總額減流動負債		3,239,393	4,152,381	4,834,987

附錄一

會計師報告

	附註	12月31日		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				
其他應付款項及應計費用.....	28	–	2,607	4,703
合約負債.....	29	15,636	10,292	11,159
計息銀行借款.....	30	6,197	82,511	41,034
租賃負債.....	16(b)	9,683	23,218	19,404
遞延稅項負債.....	20	30	4,926	4,606
非流動負債總值		<u>31,546</u>	<u>123,554</u>	<u>80,906</u>
資產淨值		<u>3,207,847</u>	<u>4,028,827</u>	<u>4,754,081</u>
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本.....	31	–	–	–
儲備.....	32	<u>3,023,297</u>	<u>3,817,459</u>	<u>4,512,977</u>
		3,023,297	3,817,459	4,512,977
非控股權益.....		<u>184,550</u>	<u>211,368</u>	<u>241,104</u>
權益總額		<u>3,207,847</u>	<u>4,028,827</u>	<u>4,754,081</u>

合併權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔					總計	非控股權益	權益總額
	股本	資本儲備*	以股份為基礎 的付款儲備*	匯兌 波動儲備*	保留溢利*			
	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2023年1月1日	-	604,243	11,205	(80,770)	699,561	1,234,239	125,139	1,359,378
年內利潤	-	-	-	-	312,811	312,811	46,884	359,695
年內其他全面收益：								
海外業務折算產生的匯兌差額 ...	-	-	-	(28,866)	-	(28,866)	(3,611)	(32,477)
年內全面收益總額	-	-	-	(28,866)	312,811	283,945	43,273	327,218
出資	-	346,954	-	-	-	346,954	694	347,648
以股份為基礎的付款開支	-	-	(2,559)	-	-	(2,559)	(23)	(2,582)
已付股息 (附註12)	-	-	-	-	(70,119)	(70,119)	(7,356)	(77,475)
控股股東的視同出資	-	1,230,837	-	-	-	1,230,837	22,823	1,253,660
於2023年12月31日	-	2,182,034	8,646	(109,636)	942,253	3,023,297	184,550	3,207,847

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔					總計	非控股權益	權益總額
	股本	資本儲備*	以股份為基礎 的付款儲備*	匯兌 波動儲備*	保留溢利*			
	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2024年1月1日	-	2,182,034	8,646	(109,636)	942,253	3,023,297	184,550	3,207,847
年內利潤.....	-	-	-	-	670,896	670,896	64,503	735,399
年內其他全面收益：								
海外業務折算產生的匯兌差額...	-	-	-	(187,700)	-	(187,700)	(8,784)	(196,484)
年內全面收益總額	-	-	-	(187,700)	670,896	483,196	55,719	538,915
出資	-	326,560	-	-	-	326,560	1,453	328,013
以股份為基礎的付款安排.....	-	-	411	-	-	411	108	519
已宣派股息(附註12)	-	-	-	-	(199,179)	(199,179)	(30,462)	(229,641)
控股股東的視同出資	-	183,174	-	-	-	183,174	-	183,174
於2024年12月31日.....	-	2,691,768	9,057	(297,336)	1,413,970	3,817,459	211,368	4,028,827

附錄一

會計師報告

截至2024年9月30日止九個月

	母公司擁有人應佔							權益總額
	股本	資本儲備	以股份為基礎	匯兌	保留溢利	總計	非控股權益	
			的付款儲備	波動儲備				
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於2024年1月1日	-	2,182,034	8,646	(109,636)	942,253	3,023,297	184,550	3,207,847
期內利潤.....	-	-	-	-	505,036	505,036	49,872	554,908
期內其他全面收益：								
海外業務折算產生的匯兌差額...	-	-	-	(168,827)	-	(168,827)	(5,591)	(174,418)
期內利潤及全面收益總額.....	-	-	-	(168,827)	505,036	336,209	44,281	380,490
出資	-	270,223	-	-	-	270,223	1,146	271,369
以股份為基礎的付款安排.....	-	-	1,200	-	-	1,200	278	1,478
已宣派股息(附註12)	-	-	-	-	(198,734)	(198,734)	(30,394)	(229,128)
控股股東的視同出資	-	137,380	-	-	-	137,380	-	137,380
於2024年9月30日	-	2,589,637	9,846	(278,463)	1,248,555	3,569,575	199,861	3,769,436

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日止九個月

	母公司擁有人應佔					總計	非控股權益	權益總額
	股本	資本儲備*	以股份為基礎 的付款儲備*	匯兌 波動儲備*	保留溢利*			
	人民幣千元 (未經審核) (附註31)	人民幣千元 (未經審核) (附註32)	人民幣千元 (未經審核) (附註32)	人民幣千元 (未經審核) (附註32)	人民幣千元 (未經審核) (附註32)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於2025年1月1日	-	2,691,768	9,057	(297,336)	1,413,970	3,817,459	211,368	4,028,827
期內利潤	-	-	-	-	797,899	797,899	70,633	868,532
期內其他全面收益：								
海外業務折算產生的匯兌差額...	-	-	-	(144,136)	-	(144,136)	(12,216)	(156,352)
期內利潤及全面收益總額	-	-	-	(144,136)	797,899	653,763	58,417	712,180
出資	-	266,607	-	-	-	266,607	136	266,743
以股份為基礎的付款安排	-	-	(853)	-	-	(853)	57	(796)
已宣派股息 (附註12)	-	-	-	-	(432,456)	(432,456)	(28,874)	(461,330)
控股股東的視同出資	-	208,457	-	-	-	208,457	-	208,457
於2025年9月30日	-	3,166,832	8,204	(441,472)	1,779,413	4,512,977	241,104	4,754,081

* 該等儲備賬包括分別於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的合併財務狀況表內的合併儲備人民幣3,023,297,000元、人民幣3,817,459,000元及人民幣4,512,977,000元（未經審核）。

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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量					
除稅前利潤.....		422,700	864,606	662,175	1,037,106
調整項目：					
利息收入.....	6	(2,796)	(9,701)	(5,414)	(6,034)
分佔一間合營企業利潤.....	7	(10,826)	(30,534)	(29,641)	(11,501)
生物資產公允價值(收益)/虧損.....	22	(338)	(244)	-	214
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債變動產生的虧損.....		-	-	-	8
財務成本.....	8	103,394	90,600	66,511	63,017
物業、廠房及設備項目處置虧損/(收益)	7	1,073	912	331	(244)
提前終止租賃的虧損.....	7	236	611	458	528
貿易應收款項及應收票據減值虧損.....	23	93,119	75,973	56,040	19,082
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產減值虧損/(減值虧損撥回) ..	7	(367)	2,917	1,921	(337)
投資物業公允價值變動.....	15	-	-	-	9,646
存貨撇減/(撥回)至可變現淨值.....	21	197	(138)	(192)	672
物業、廠房及設備折舊.....	14	129,717	150,078	106,185	137,032
使用權資產折舊.....	16(a)	9,568	12,405	9,304	12,841
其他無形資產攤銷.....	18	127	68	65	44
以權益結算以股份為基礎的付款.....	7	(2,582)	519	1,478	(796)
匯兌差額淨額.....	7	6,503	(12,570)	(13,976)	(10,298)
股東注資.....		125,104	183,174	137,380	208,457
		<u>874,829</u>	<u>1,328,676</u>	<u>992,625</u>	<u>1,459,437</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
	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)
存貨(增加)／減少.....	(166,685)	(279,422)	(56,094)	17,407
生物資產減少／(增加).....	1,055	(2,733)	461	57
貿易應收款項及應收票據增加.....	(192,978)	(356,085)	(825,005)	(1,060,300)
預付款項、其他應收款項及其他資產 減少／(增加).....	54,366	(27,332)	(107,538)	(133,234)
受限制存款減少／(增加).....	719	(821)	335	(5,119)
貿易應付款項增加.....	62,455	97,960	91,558	146,121
其他應付款項及應計費用增加.....	80,776	135,967	39,588	30,758
合約負債增加／(減少).....	42,354	50,166	(37,378)	(56,173)
經營活動所得現金.....	756,891	946,376	98,552	398,954
已付所得稅.....	(81,372)	(86,557)	(59,367)	(98,858)
經營活動所得現金流量淨額.....	675,519	859,819	39,185	300,096
投資活動所得現金流量				
物業、廠房及設備處置所得款項.....	2,629	1,569	1,019	1,156
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產處置所得款項.....	2,602	1,311	1,292	1,824
提取定期存款.....	-	567	26	541
存放定期存款.....	(26)	(541)	(541)	(2,155)
購買物業、廠房及設備..... 14	(428,351)	(564,297)	(396,472)	(437,432)
購置租賃土地項目..... 16	(46,817)	(79,742)	(64,123)	(79,269)
購買其他無形資產項目.....	(106)	(101)	(79)	(4)
對關聯方貸款的還款.....	13,206	79,602	78,255	33,118
向關聯方發放的貸款.....	(15,476)	(205,237)	(204,565)	(72,313)
購買以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產.....	(142)	-	-	-
於一間合營企業的投資.....	(13,368)	-	-	-
已收利息.....	2,978	9,739	7,485	5,972
投資活動所用現金流量淨額.....	(482,871)	(757,130)	(577,703)	(548,562)

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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
融資活動所得現金流量					
當時股東的注資.....		347,648	328,013	271,369	266,743
新增銀行借款.....		1,911,154	2,279,910	1,714,077	1,755,399
償還銀行借款.....		(2,092,598)	(2,252,947)	(1,105,918)	(1,205,575)
支付租賃負債.....	16	(3,200)	(6,858)	(5,144)	(4,347)
關聯方借款.....		72,617	234,501	109,659	155,987
償還關聯方借款.....		(62,014)	(340,038)	(244,240)	(211,307)
已付利息.....		(74,940)	(70,950)	(39,273)	(80,644)
已付股息.....	12	(77,475)	(229,641)	(229,128)	(432,681)
融資活動所得／(所用) 現金流量淨額.....		<u>21,192</u>	<u>(58,010)</u>	<u>471,402</u>	<u>243,575</u>
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額.....		213,840	44,679	(67,116)	(4,891)
年初／期初現金及現金等價物.....		410,514	623,343	623,343	648,721
外匯匯率變動影響淨額.....		(1,011)	(19,301)	(18,549)	(17,051)
年末／期末現金及現金等價物.....	26	<u>623,343</u>	<u>648,721</u>	<u>537,678</u>	<u>626,779</u>
現金及現金等價物結餘分析					
現金及銀行結餘.....		594,136	648,721	537,678	586,439
購買時原到期日不到三個月的 非質押定期存款.....		<u>29,207</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>40,340</u>
現金流量表所列現金及現金等價物.....		<u>623,343</u>	<u>648,721</u>	<u>537,678</u>	<u>626,779</u>

公司財務狀況表

2025年9月30日

人民幣千元
(未經審核)

非流動資產

於子公司的投資..... —

流動資產

現金及銀行結餘..... —

資產淨值..... —

權益

股本..... —

儲備..... —

權益總額..... —

II. 歷史財務資料附註

1. 公司及集團資料

海大國際控股有限公司（「貴公司」）為一家於2025年9月17日在開曼群島註冊的有限責任公司。貴公司的註冊辦事處位於PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

於相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月內，貴公司（作為一家投資控股公司）及其子公司（統稱為「貴集團」）通過覆蓋飼料、種苗及動保的綜合產品及服務，滿足農業的廣泛需求。

貴公司及貴集團現時旗下子公司已按照文件「歷史、重組及公司架構」一節內「公司重組」一段所述進行重組（「重組」）。貴公司於2025年9月成為貴集團現時旗下子公司的控股公司。除重組外，貴公司自註冊成立之日起尚未開展任何業務或運營。

於2025年9月30日，貴公司正計劃成立包括下文定義主要子公司的貴集團，以持有其子公司的直接及間接權益，所有子公司均為私人有限責任公司。主要子公司的詳情載列如下：

名稱	註冊地點、日期以及營業地點	已發行普通股本/註冊股本	貴公司應佔股權百分比		主要活動
			直接	間接	
昇龍生物科技有限公司 (i)	越南，2008年4月28日	49,200,000美元	-	80%	水產料生產與銷售
Thang Long (Vinh Long) Biotech Company Limited (i)	越南，2019年1月7日	19,711,416美元	-	80%	水產料生產與銷售
Vinh Long Hai Dai Company Limited (i)	越南，2018年9月10日	793,137,050,000越南盾	-	100%	飼料生產與銷售
Long Sheng International Co., Ltd (i)	越南，1999年6月1日	2,580,000美元	-	80%	飼料及動保產品生產與銷售
Hai Duong HAID Co., Ltd (i)	越南，2016年11月24日	17,000,000美元	-	100%	水產料生產與銷售
Haid Feed Company Limited (i)	越南，2015年8月14日	184,019,000,000越南盾	-	100%	水產料生產與銷售
PT Haida Agriculture Indonesia (i)	印度尼西亞，2017年9月13日	521,793,552,000印尼盧比	-	100%	禽料生產與銷售
Haid (Ecuador) Feed Cia. Ltda. (i)	厄瓜多爾，2017年7月4日	59,200,000美元	-	100%	蝦料生產

上表載列貴公司的子公司，董事認為該等子公司主要對相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間的業績產生影響，或構成貴集團的相當大一部分資產淨值。董事認為，若要詳細列出其他子公司的情況，將會導致信息過於冗長。

附註：

- (i) 該等公司根據當地公認會計準則編製的截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表，已由KPMG Limited及PwC審核。

II. 歷史財務資料附註(續)

2.1 呈列基準

根據重組(如文件「歷史、重組及公司架構」一節內「公司重組」一段所詳述)，貴公司於2025年9月17日註冊成立。重組前後，貴公司及貴集團現時旗下子公司均受廣東海大集團股份有限公司的共同控制。

貴集團於相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的合併損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，包括自最早列報日期起或自子公司及／或業務首次受到廣東海大集團股份有限公司共同控制之日起(以較短者為準)的貴集團現時旗下所有公司的業績及現金流量。貴集團於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的合併財務狀況表，均以廣東海大集團股份有限公司的角度，採用現有賬面值列報子公司的資產及負債。未進行任何調整以反映公允價值，也未因重組而確認任何新資產或負債。

重組前，控股股東以外的其他方持有的子公司股權，在應用合併會計原則時，作為非控股權益在權益中列報。

所有集團內公司間交易及結餘於合併時已抵銷。

由於貴公司於2025年9月17日註冊成立，因此並無於2023年及2024年12月31日的貴公司財務狀況表。

2.2 編製基準

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

貴集團在編製整個相關期間及中期財務資料所涵蓋期間的歷史財務資料時已提前採納所有於2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則會計準則，以及相關的過渡條文。

歷史財務資料按照歷史成本法編製，但以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債、投資物業以及生物資產除外，該等項目均以公允價值計量。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告會計準則

貴集團於歷史財務資料中並未採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則。貴集團擬在該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則生效後採用該等準則(如適用)。

國際財務報告準則第18號	財務報表呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂本	非公共受託責任附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂	金融工具的分類與計量修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂	涉及自然依賴型電力之合約 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資 ³
香港會計準則第21號修訂	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ²
國際財務報告會計準則的年度改進 – 第11冊	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號之修訂 ¹

II. 歷史財務資料附註(續)

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告會計準則(續)

- ¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效
- ² 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效
- ³ 尚未確定強制生效日期，但已可供採用

貴集團正在評估首次應用該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則的影響。迄今，貴集團認為該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則(惟國際財務報告準則第18號除外)於首次應用期間不大可能對貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。應用國際財務報告準則第18號預期不會對貴集團財務狀況造成重大影響，但預期會影響損益及其他全面收益表及現金流量表的呈列及未來財務資料的披露。貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對貴集團財務資料的影響。

2.4 重要會計政策資料

子公司

子公司為貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。

當貴集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(如貴集團獲賦予現有能力以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘貴公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票權或類似權利，則貴集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

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

倘事實及情況顯示上文所述三項控制因素的一項或多項出現變化，貴集團會重新評估其是否控制投資對象。並無失去控制權的子公司擁有權權益變動以權益交易入賬。子公司業績按已收及應收股息金額計入貴公司損益。貴公司對子公司的投資以成本減任何減值虧損列示。

於一間合營企業的投資

合營企業是共同控制一項安排的訂約方對合營企業的資產淨值享有權利的合營安排。共同控制權指按合約協定共享安排控制權，僅在相關活動決策須經共享控制權的各方一致同意的情況下方存在。

貴集團於一間合營企業的投資乃按貴集團根據權益會計法應佔資產淨值減任何減值虧損於合併財務狀況表列賬。任何可能存在之不同會計政策已作出調整以使其一致。

貴集團所佔合營企業的收購後業績及其他全面收益，分別計入合併損益表及合併其他全面收益內。此外，倘合營企業權益項內直接確認一項變動，貴集團於合併權益變動表內確認任何有關變動的所佔部

II. 歷史財務資料附註(續)

2.4 重要會計政策資料(續)

於一間合營企業的投資(續)

分(如適用)。貴集團與其合營企業進行交易所產生的未變現盈虧乃按 貴集團於合營企業投資之相關部分作抵銷，惟未變現虧損證明已轉讓資產出現減值情況則除外。收購合營企業產生之商譽納入作為 貴集團對合營企業之投資部分。

同一控制下實體的業務合併

同一控制下實體的業務合併採用權益結合法核算。子公司的業績自相關期間的期初或自子公司最初受控於控股股東同一控制之日起(以較遲者為準)開始合併，並持續合併直至 貴公司控制權終止之日。合併實體的資產及負債按合併日各自現時的賬面值列示。同一控制合併時，不確認任何商譽或收購方在被收購方可識別資產、負債及或然負債的淨公允價值中所佔權益超過成本的金額，而是將該等金額計入權益。

商譽

商譽按成本進行初步計量，即已轉讓代價、非控股權益的確認金額及 貴集團先前所持於被收購方的股本權益公允價值總額超出所收購可識別資產及所承擔負債的差額。倘該代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允價值，則於評估後的差額會於損益確認為廉價購買時的收益。

初步確認後，商譽按成本減累計減值虧損計量。商譽每年就減值進行測試，倘有事件或情況變化顯示賬面值可能出現減值跡象，則進行更為頻密的測試。 貴集團會對12月31日的商譽進行年度減值測試。就減值測試而言，在業務合併(非同一控制下)中所收購的商譽自收購當日起分配至 貴集團預期會受惠於合併的協同效益的各個現金產生單位或各組現金產生單位，而不論 貴集團其他資產或負債有否指定撥往該等單位或單位組別。

減值按對與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)可收回金額進行的評估釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額少於其賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於隨後期間撥回。

倘商譽已被分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)，而該單位內部分業務被出售，與出售業務相關的商譽於釐定出售時的收益或虧損時列入業務的賬面值。在此等情況下出售的商譽根據已出售業務的相對價值及所保留現金產生單位的部分計量。

公允價值計量

貴集團於各報告期末按公允價值計量其投資物業、生物資產、部分金融資產及負債。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為 貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃使用市場參與者為資產或負債定價時會使用的假設計量(假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事)。

II. 歷史財務資料附註(續)

2.4 重要會計政策資料(續)

公允價值計量(續)

非金融資產公允價值的計量參考市場參與者可從使用該資產得到的最高及最佳效用，或把該資產售予另一可從使用該資產得到最高及最佳效用的市場參與者所產生的經濟效益。

貴集團採用切合情況的估值方法，並就此可取得足夠數據計量公允價值，盡量增加使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

在歷史財務資料中按公允價值計量或披露的一切資產及負債乃基於對公允價值計量整體上屬重大的最低級別輸入數據在公允價值層級中分類如下：

- 第一層 — 根據相同資產或負債於活躍市場的所報(未經調整)價格計算
- 第二層 — 根據估值技術計算，而該等估值技術中就公允價值計量而言屬重要的最低層輸入數據為可直接或間接觀察
- 第三層 — 根據估值技術計算，而該等估值技術中就公允價值計量而言屬重要的最低層輸入數據為不可觀察

按經常性基準，對於歷史財務資料確認的資產及負債而言，貴集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)確定是否發生層級間轉移。

非金融資產減值

倘存在任何減值跡象，或當須每年就資產進行減值測試(存貨、遞延稅項資產、金融資產及投資物業除外)，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額乃為資產或現金產生單位的使用價值及公允價值減出售成本兩者之較高者，而個別資產須分開計算，除非資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，於此情況下，則可收回金額按資產所屬現金產生單位的可收回金額計算。

於資產賬面值高於其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計日後現金流量按可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率貼現至現值。減值虧損於其發生期間的損益在與減值資產的功能一致的相關開支類別內扣除。

於各報告期末評估是否有跡象表明先前確認的減值虧損可能不復存在或可能已減少。倘有此跡象存在，則估計可收回金額。先前確認的資產(商譽除外)減值虧損僅於用於釐定該資產可收回金額的估計出現變動時撥回，該金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損原釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損撥回於其發生期間計入損益。

II. 歷史財務資料附註(續)

2.4 重要會計政策資料(續)

關聯方

倘任何人士符合以下任何條件，則被認為與 貴集團有關聯：

(a) 該人士為個人或其家庭的近親成員，且該人士：

- (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層成員；

或

(b) 該人士為實體而符合下列任何一項條件：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團之成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體的母公司、子公司及同系子公司)；
- (iii) 實體及 貴集團均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體亦為同一第三方實體的合營企業；
- (v) 實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職福利計劃；
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或受共同控制；
- (vii) 於(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；及
- (viii) 該實體，或其所屬集團的任何成員，向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

在建工程以外的物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目之成本包括其購買價及該資產在達致可運作狀況及位置作其預定用途之任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目開始運作後所產生的開支(如維修及保養)一般於產生期間在損益中扣除。在符合確認標準的情況下，重大檢驗的開支作為重置在資產賬面值中撥充資本。倘物業、廠房及設備的重大部分須定期重置，則 貴集團將該等部分確認為具特定使用年期的個別資產，並計提相應折舊。

II. 歷史財務資料附註(續)

2.4 重要會計政策資料(續)

物業、廠房及設備以及折舊(續)

折舊以直線法計算，以將每項物業、廠房及設備項目的成本於其估計使用年內撇銷至其剩餘價值。主要的年折舊率如下：

類別	主要的年折舊率
永久產權土地	未折舊
樓宇	2.38%-19.00%
機器	7.92%-31.67%
汽車	19.00%
電子設備	19.00%-31.67%
辦公設備及其他設備	19.00%-31.67%
租賃物業裝修	租期內

倘物業、廠房及設備項目之各部分有不同可使用年期，則該項目之成本將按各部分之合理基礎分配，而每部分將作個別折舊。管理層將會至少於各財政年度末對剩餘價值、可使用年期及折舊方法進行審閱並按需要進行調整。

物業、廠房及設備項目(包括初步確認的任何重大部分)於出售或預期其使用或出售不會帶來未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度在損益確認的任何出售或報廢的收益或虧損，為有關資產的銷售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程按成本扣減任何減值虧損列賬，且不予計提折舊。當其完工及可投入使用後，則會重新分類為物業、廠房及設備的適當類別。

投資物業

投資物業為持作賺取租金收入及／或用作資本增值的土地權益。該等物業初步以成本(包括交易成本)計量。於初步確認後，投資物業乃按反映報告期間結束時的市場狀況的公允價值列賬。

投資物業公允價值變動產生的收益或虧損計入產生年內的損益表。

報廢或出售投資物業的任何損益均於報廢或出售年度於損益表內確認。

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初步確認時按成本計量。無形資產的可使用年期被評估為有限期或不確定。具有有限年期的無形資產隨後於經濟可使用年內攤銷，並且如果有跡象表明該無形資產可能減值，則評估減值。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法最少於各財政年末檢討。

無確定使用年期的無形資產每年個別或按現金產生單位級別進行減值測試。此等無形資產不予攤銷。不確定使用年期的無形資產之使用年期每年進行檢討，以釐定不確定年期的評估是否仍然適當。如不適當，則按預期基準將可使用年期評估由不確定年期變更為有限年期入賬。

II. 歷史財務資料附註(續)

2.4 重要會計政策資料(續)

無形資產(商譽除外)(續)

研發成本

所有研究成本均於產生時在損益表扣除。

軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並根據 貴集團的過往經驗及軟件使用的不同用途以及該等用途的授權期間，於其2至20年估計可使用年內按直線法攤銷。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃(惟短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃款項，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的款額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃款項減任何已收租賃優惠。使用權資產以直線法按租期與資產估計可使用年期的較短者計提折舊如下：

租賃土地.....	1.42至48年
樓宇.....	1.25至10年
機器.....	1.83至4年
汽車.....	1.83至7年

倘於租期結束時租賃資產的擁有權轉讓至 貴集團或成本反映購買權的行使，折舊則根據資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租賃期內作出的租賃款項現值確認。租賃款項包括定額付款(含實質定額款項)減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保下支付的金額。租賃款項亦包括 貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及倘在租賃期內反映 貴集團正行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃支付的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃款項在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃款項的現值時，由於租賃內所含利率不易釐定，故 貴集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並因支付租賃款項而減少。此外，倘有任何修改(即租期變更、租賃款項變更(例如指數或比率的變更導致對未來租賃款項發生變化)或購買相關資產的選擇權評估的變更)則重新計量租賃負債的賬面值。

II. 歷史財務資料附註(續)

2.4 重要會計政策資料(續)

租賃(續)

貴集團作為承租人(續)

(c) 短期租賃

貴集團對其機器及設備，以及汽車的短期租賃(即自開始日期起計之租期12個月或以下且不包括購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。

短期租賃的租賃付款額在租賃期內按直線法確認為費用。

貴集團作為出租人

當貴集團作為出租人時，各租賃於租賃開始時(或發生租賃變更時)將分類為經營租賃或融資租賃。

所有貴集團並未轉讓資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃歸類為經營租賃。倘合約包括租賃及非租賃部分，貴集團根據相對獨立的售價基準將合約代價分配予各部分。租金收入於租期內按直線法列賬並因其營運屬性而計入損益表之收益。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃計入租賃資產的賬面值，並於租期內按相同方法確認為租金收入。或然租金乃於所賺取的期間內確認為收益。

生物資產

生物資產在初始確認時計量，並在報告期末按其公允價值減去出售費用後的金額計量，任何由此產生的收益或虧損計入發生期內的損益表。

生物資產包括(i)歸類為消耗性生物資產的蝦苗與魚苗，及(ii)用於自主繁殖苗種的親蝦與親魚，該類資產歸類為生產性生物資產。

生產性生物資產根據所處階段不同，分為未成熟生產性生物資產及成熟生產性生物資產。兩個階段分別指育種階段及生產階段。育種成本及其他相關成本(如人工成本、折舊與攤銷費用及公用事業費用)在達到正常生產能力前均於育種階段予以資本化。

從生物資產收穫的農產品，按收穫時的公允價值減銷售成本計量。以公允價值減銷售成本計量的農產品在收穫時點產生的收益或虧損，計入發生的當期損益。

公允價值根據其現存地點及狀態確定，並由專業估值師獨立評定。消耗性生物資產的公允價值參照市場報價釐定。生產性生物資產的公允價值乃參照重置成本釐定。

II. 歷史財務資料附註(續)

2.4 重要會計政策資料(續)

投資及其他金融資產

初步確認及計量

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

初步確認時，金融資產的分類取決於金融資產的合約現金流量特性及貴集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或貴集團已實行權宜措施不作調整重大融資組成部分影響的貿易應收款項外，貴集團初始按公允價值加上交易成本(倘金融資產並非按公允價值計入損益)計量金融資產。並無重大融資成分或貴集團已根據下文「收益確認」所載的政策應用可行權宜措施的貿易應收款項按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

金融資產需要令現金流量僅為償還本金及未償還本金利息(「SPPI」)，方可分類為按攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。現金流量並非SPPI的金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量，而不論業務模式。

貴集團管理金融資產的業務模式指貴集團如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否因收取合約現金流量、出售金融資產或因前述兩者而引起。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃以持有金融資產為目標的業務模式內持有，旨在收取合約現金流量，而以公允價值分類及計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產乃於以持有作收取合約現金流量及出售為目標的業務模式內持有。並非於上述業務模式內持有的金融資產以公允價值分類及計量且其變動計入當期損益。

購買或出售須於根據有關市場規則或慣例設定之期間內交付之金融資產於交易日期(即貴集團承諾買賣資產之日期)確認。

後續計量

金融資產的後續計量取決於以下分類：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產採用實際利率法進行後續計量，並續考慮減值。當資產取消確認、修改或減值時，則會在損益表內確認收益及虧損。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產乃以公允價值於財務狀況表列賬，並將公允價值的變動淨額於損益表確認。

II. 歷史財務資料附註(續)

2.4 重要會計政策資料(續)

終止確認金融資產

出現以下情形時，金融資產一般(或(如適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)會終止確認(即自 貴集團綜合財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已到期；或
- 貴集團已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

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

以對所轉讓資產提供擔保為形式的持續參與，乃按資產的最初賬面值與 貴集團可能須償付的最高代價金額兩者中的較低者計量。

金融資產減值

貴集團確認對並非按公允價值計量且其變動計入損益持有的所有債務工具預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括來自銷售所持有抵押品或其他信用增級的現金流量，此乃合約條款不可或缺的部分。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初步確認起並未顯著增加的信貸風險而言，就由未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提預期信貸虧損撥備。就自初步確認起已經顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(存在期預期信貸虧損)。

於各報告日期，貴集團評估自初步確認以來，金融工具的信貸風險是否顯著增加。進行評估時，貴集團將金融工具在報告日期發生違約的風險與金融工具於初步確認的日期發生違約的風險進行比較，並考慮無需付出不必要的成本或努力而可得的合理且可支持的資料，包括過往及前瞻性資料。貴集團認為，當合約付款逾期30天以上時，信貸風險會顯著增加。

當合約付款逾期90天時，貴集團可將一項金融資產視為違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在計及 貴集團持有的任何信用增級措施前，貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則 貴集團亦可認為金融資產違約。

金融資產在沒有合理預期收回合約現金流量的情況下予以撇銷。

II. 歷史財務資料附註(續)

2.4 重要會計政策資料(續)

金融資產減值(續)

一般方法(續)

按攤銷成本計量的金融資產按一般方法計提減值，並須在以下計量預期信貸虧損的各階段內分類，惟採用以下詳述簡化方法的貿易應收款項則除外。

- 第一階段 — 信貸風險自初步確認以來並未顯著增加的金融工具，其虧損撥備按相當於12個月預期信貸虧損的金額計算
- 第二階段 — 自初步確認以來信貸風險已顯著增加但並非信貸減值金融資產的金融工具，其虧損撥備按相當於存在期預期信貸虧損的金額計算
- 第三階段 — 在報告日期已發生信貸減值的金融資產(但並非購買或初始信貸減值的金融資產)，其虧損撥備按相當於存在期預期信貸虧損的金額計算

簡化方法

對於不包含重要融資組成部分的貿易應收款項，或當貴集團應用不調整重大融資部分的影響的可行權宜方法時，貴集團在計算預期信貸虧損時採用簡化方法。根據簡化方法，貴集團並不追蹤信貸風險的變化，而是於各報告日期根據存在期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團根據其過往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債務人的特定前瞻性因素及經濟環境加以調整。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為貸款、借貸及應付款項(視情況而定)。

所有金融負債以公允價值初步確認，而倘為貸款、借貸及應付款項，則以扣除直接應佔交易成本後的淨額確認。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、計息銀行借款、租賃負債以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

後續計量

金融負債按其如下分類進行後續計量：

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括持作交易的金融負債及初步確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

II. 歷史財務資料附註(續)

2.4 重要會計政策資料(續)

金融負債(續)

按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項以及借款)

初步確認後，計息貸款及借款其後採用實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現的影響不重大，則按成本計量。於負債終止確認時及採用實際利率法攤銷過程中，收益及虧損於損益內確認。

攤銷成本的計算應考慮任何收購折價或溢價，並包括屬於實際利率組成部分的各項收費或成本。實際利率攤銷計入損益中的財務成本。

終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一借款人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取代或修訂以終止確認原有負債及確認新負債方式處理，而相關賬面值的差額會於損益表確認。

衍生金融工具及對沖會計法

初步確認及後續計量

貴集團使用衍生金融工具(例如遠期貨幣合約及利率掉期)分別對沖其外幣風險及利率風險。該等衍生金融工具按衍生合約訂立當日之公允價值初步確認，其後按公允價值重新計量。倘公允價值為正數，衍生工具列為資產；倘公允價值為負數，衍生工具則列為負債。

符合所有對沖會計的合資格標準的對沖按下文所述入賬：

公允價值對沖

對沖工具公允價值的變動應在損益表中確認為其他開支。對沖風險導致的對沖項目公允價值的變動，應記入被對沖項目的賬面價值，並在損益表中確認為其他開支。

就與按攤銷成本列賬的項目相關的公允價值對沖而言，對賬面值的調整乃採用實際利率法透過損益表就剩餘項目作出攤銷。實際利率攤銷可能於調整出現時立即開始，且不得遲於對項目不再就與對沖風險相關的公允值變動作出調整時。倘對沖項目終止確認，未攤銷公允價值會即時於損益表確認。

當未確認堅定承諾被指定為對沖項目時，其後將與對沖風險相關的堅定承諾之公允價值累計變動確認為資產或負債，而相關收益或虧損於損益表確認。對沖工具的公允值變動亦於損益表確認。

II. 歷史財務資料附註(續)

2.4 重要會計政策資料(續)

存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者計量。存貨成本採用加權平均成本法釐定。可變現淨值基於估計售價減去任何為完成及處置而將產生的估計成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，以及到期日通常在三個月內的短期高流動性存款，其可隨時轉換為已知金額的現金，價值變動風險很小及為滿足短期現金承擔而持有。

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

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。並非於損益確認的項目的相關所得稅亦不會於損益確認，而於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債根據截至各報告期末已頒佈或實際已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮到貴集團經營所在國家現行的詮釋及慣例，按預計可自稅務部門收回或應付稅務部門的金額計算。

編製財務報告時，遞延稅項以負債法於各報告期末資產及負債的稅基與其賬面值之間的所有暫時差額作撥備，惟第支柱二所得稅不確認遞延稅項。

除下列情況外，就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債：

- 倘遞延稅項負債來自初步確認的商譽或非業務合併交易中的資產或負債，且於交易時不影響會計利潤及應課稅利潤或虧損並且不會產生等額的應稅及可抵扣暫時差額；及
- 對於與投資子公司及聯營公司有關的應課稅暫時差額，倘能夠控制撥回暫時差額的時間，且於可見將來可能不會撥回暫時差額。

遞延稅項資產就所有可扣稅暫時差額、結轉的未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損確認。倘有可用以抵銷可扣稅暫時差額的應課稅利潤且可動用結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損，則會確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅項資產與非業務合併的交易中初步確認資產或負債時產生的可扣稅暫時差額有關，且於交易時並不影響會計利潤及應課稅利潤或虧損並且不會產生等額的應稅及可抵扣暫時差額；及
- 對於與投資子公司及聯營公司有關的可扣稅暫時差額，遞延稅項資產僅於暫時差額會在可見將來撥回且有可用以抵銷暫時差額的應課稅利潤時確認。

II. 歷史財務資料附註(續)

2.4 重要會計政策資料(續)

所得稅(續)

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行審閱，倘不再可能有足夠應課稅利潤可以運用全部或部分遞延稅項資產，則相應調減。未確認的遞延稅項資產於各報告期末重新評估，如可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產，則確認相關的金額。

遞延稅項資產及負債根據於各報告期末已頒佈或實際已頒佈的稅率(及稅法)，按預期適用於變現資產或償還負債期間的稅率計算。

當且僅當 貴集團有合法可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅相關，而該等不同的應課稅實體於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產將予結算或收回時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助

政府補助在合理確信可收取及一切附帶條件均可達成的情況下按其公允價值予以確認。倘該補助與開支項目有關，則於擬用作補償之成本列為開支期間系統地確認為收入。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，確認的金額應反映 貴集團預期就交換該等貨品或服務而有權收取的代價。

倘合約的代價包括可變金額，則代價金額預測為 貴集團因向客戶轉移貨品或服務而換取有權收取的金額。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至當與可變代價相關的不確定因素在其後解除時已確認的累計收入金額很大可能將不會出現重大收入撥回為止。

貨品銷售

貴集團提供涵蓋飼料、種苗及動保的一系列產品。當產品的控制權轉移給分銷商及農戶時，收入在交付或從倉庫提貨的時點確認。

部分合約會向客戶提供銷量返利，由此產生可變代價。當一些客戶在合約期內採購的產品數量超過約定閾值後，即可獲得銷量返利。返利金額將抵減客戶應付款項。對於附帶數量閾值的所有該等合約，採用最可能發生金額法來就未來預期返利預估可變代價。有關約束可變代價估計的要求乃適用，並確認預期未來返利的退款責任。

其他收入

利息收入採用將金融工具於其預計年期或適當的較短期間估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率，使用實際利率法按應計基準確認。

II. 歷史財務資料附註(續)

2.4 重要會計政策資料(續)

合約負債

合約負債於 貴集團轉移相關貨品或服務前收取客戶付款時確認。合約負債於 貴集團履行合約(即向客戶轉讓相關貨品或服務的控制權)時確認為收入。

以股份為基礎的付款

廣東海大集團股份有限公司實施若干限制性A股激勵計劃及購股權計劃。 貴集團僱員(包括董事)以股份為基礎的付款形式收取薪酬，據此僱員提供服務以換取廣東海大集團股份有限公司的權益工具(「權益結算交易」)。與僱員進行股權結算交易的成本乃經參考於授出日期的公允價值計量，或由外部估值師使用Black-Scholes模型釐定，其進一步詳情於歷史財務資料附註33披露。

權益結算交易之成本，連同權益相應增加部分，在績效及(或)服務條件獲得履行之期間內在僱員福利開支確認。在歸屬日期前，每個報告期末確認的權益結算交易的累計開支，反映歸屬期已到期部分及 貴集團對最終將會歸屬之權益工具數目的最佳估計。於某一期間內在損益內之扣除或進賬，乃反映期初與期末確認的累積開支的變動。

在釐定獎勵的授出日期公允價值時，不會考慮服務及非市場表現條件，但會評估滿足條件的可能性，作為 貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件反映於授出當日之公允價值內。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求之其他任何條件皆視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公允價值內，除非同時具服務及(或)表現條件，否則獎勵即時支銷。

就最終未完成歸屬的獎勵而言，由於並無達到非市場表現及/或服務條件，故不會確認開支。凡獎勵包含市場或非歸屬條件，無論市場條件或非歸屬條件獲履行與否，而所有其他績效及(或)服務條件均獲達成，則交易仍被視為歸屬。

其他僱員福利

養老金計劃

貴集團海外子公司的僱員須參加由當地市政府營運的中央退休金計劃。供款按僱員薪金的某個百分比計算，並在應付時於損益表中扣除。根據中央退休金計劃的規則，供款於應付時在損益表中扣除。

借款成本

所有借款成本於產生期間費用化。借款成本包括實體借款時產生的利息及其他成本。

II. 歷史財務資料附註(續)

2.4 重要會計政策資料(續)

外幣

歷史財務資料以人民幣列示及 貴公司的功能貨幣為美元(「美元」)。 貴集團各實體自行選擇功能貨幣，各實體歷史財務資料所載項目均以各自的功能貨幣計量。 貴集團旗下實體進行的外幣交易初次按交易日的匯率以彼等各自功能貨幣列賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按功能貨幣於各相關期間末的匯率換算。貨幣項目結算或換算產生的差額於損益表確認。

以外幣按歷史成本計算的非貨幣項目以首次交易日的匯率換算，以外幣按公允價值計量的非貨幣項目以計量公允價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損與該項目公允價值變動產生的收益或虧損確認方式一致，即公允價值收益或虧損於其他全面收益或損益確認之項目之匯兌差額亦相應於其他全面收益或損益確認。

用於確定終止確認與預付款有關的非貨幣性資產或非貨幣性負債，並初步確認相關資產、費用或收益時的匯率的初步交易日是預付款的日期，即 貴集團初步由於預付款而確認非貨幣性資產或非貨幣性負債的日期。若支付或收取多筆預付款，則 貴集團必須釐定支付或收取的每一筆預付款的交易日。

海外子公司及一間合營企業的功能貨幣為除人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產與負債按報告期末的匯率換算為人民幣，其損益表則按與交易日期匯率相若的匯率換算為人民幣。

因此而產生的匯兌差額於其他全面收益內確認，並於匯兌波動儲備累計，因非控股權益產生之差額除外。於出售境外業務時，與特定境外業務有關的儲備累計金額於損益表確認。

因收購外國業務而產生的任何商譽及對資產與負債賬面值的公允價值調整作為外國業務的資產及負債處理，並按收市匯率換算。

就合併現金流量表而言，海外子公司的現金流量按與交易日期現行匯率相近的匯率換算為人民幣。海外子公司整年經常產生的現金流量則按該年度的平均匯率換算為人民幣。

II. 歷史財務資料附註(續)

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的歷史財務資料時，需要管理層作出影響收益、開支、資產與負債呈報金額及其相應披露，以及或有負債披露之判斷、估計及假設。有關該等假設及估計之不確定因素可能導致須對未來受影響資產或負債之賬面值作出重大調整。

判斷

於應用 貴集團會計政策之過程中，除該等涉及估計者外，管理層已作出以下對歷史財務資料所確認之款額有最重大影響之判斷：

遞延稅項資產

遞延稅項資產在有可能將會有應課稅溢利可用以抵銷虧損的情況下就未動用稅項虧損予以確認。要釐定可予確認的遞延稅項資產金額，管理層需要根據日後應課稅溢利的可能時間及金額連同未來的稅務計劃策略作出重大的判斷。更多詳情載於歷史財務資料附註20。

估計的不確定性

有關未來的主要假設以及於各報告期末存在重大風險導致於下一個財政年度對資產及負債的賬面值作重大調整的其他主要估計不確定因素來源在下文論述。

貿易應收款項及應收票據減值

貴集團採用預期信貸虧損模型對金融資產的減值進行評估，應用預期信貸虧損模型需要作出重大判斷及估計，需考慮所有合理且有依據的資料，包括前瞻性資料。在作出該等判斷及估計時，貴集團根據過往還款記錄、經濟政策、宏觀經濟指標、行業風險等因素推斷債務人信貸風險的預期變動。不同的估計可能會影響減值撥備的計提，已計提的減值撥備可能並不等於未來實際的減值虧損金額。

商譽減值

貴集團至少每年釐定商譽是否出現減值。該過程需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。貴集團須於估計使用價值時對現金產生單位的預期未來現金流量作出估計，亦須選用合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。更多詳情載於歷史財務資料附註17。

非金融資產(商譽除外)減值

貴集團於相關期間末評估全部非金融資產(包括使用權資產)是否存在任何減值跡象。非金融資產將於有跡象顯示其賬面值可能不可收回時進行減值測試。當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時即存在減值，減值為其公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者。公允價值減出售成本乃根據來自類似資產公平交易的受約束銷售交易的可用數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的未來預計現金流量，並選擇適當的貼現率，以計算上述現金流量現值。

II. 歷史財務資料附註(續)

4. 經營分部資料

出於管理目的，貴集團根據其產品及服務劃分為多個業務單元，並設有以下四個可報告的經營分部：

- (a) 飼料業務分部生產用於銷售的動物飼料；
- (b) 種苗業務分部培育用於種苗產品銷售的種苗；
- (c) 動保業務分部生產用於銷售的動保產品；及
- (d) 「其他」分部主要包括貴集團的原材料及廢品銷售業務。

管理層分別監控貴集團各經營分部的業績，以便就資源分配及業績評估做出決策。分部業績根據可報告分部損益進行評估，該損益是經調整稅前損益的計量指標。經調整稅前損益的計量方法與貴集團的稅前利潤一致，但來自關聯方的利息收入、非租賃相關財務成本、貴集團金融工具、公允價值收益／虧損、投資物業公允價值變動以及總部及公司開支均不包括在此計量範圍內。

分部資產不包括遞延稅項資產、投資物業及應收關聯方款項。

分部負債不包括遞延稅項負債、計息銀行借款及應付關聯方款項。

分部間的銷售及轉讓交易，參照按當時市場價格下向第三方銷售所用的銷售價格進行。

	飼料業務	動保業務	種苗業務	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度					
分部收入(附註5)					
對外部客戶銷售.....	8,696,689	46,365	78,528	203,359	9,024,941
分部間銷售.....	896,988	6,360	3,109	241,082	1,147,539
分部總收入.....	9,593,677	52,725	81,637	444,441	10,172,480
對賬：					
分部間銷售抵銷.....					(1,147,539)
收入.....					9,024,941
分部業績.....	801,519	(441)	(9,286)	44,398	836,190
對賬：					
分部間業績抵銷.....					(186,883)
非租賃相關財務成本.....					(102,839)
來自關聯方的利息收入.....					9
公司及其他未分配開支.....					(123,777)
稅前利潤.....					422,700
分部資產.....	6,895,133	30,176	108,885	910,569	7,944,763
對賬：					
抵銷.....					(2,755,074)
公司及其他未分配資產.....					51,073
總資產.....					5,240,762

II. 歷史財務資料附註(續)

4. 經營分部資料(續)

	飼料業務 人民幣千元	動保業務 人民幣千元	種苗業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部負債.....	655,055	5	3,773	35,287	694,120
對賬：					
抵銷.....					(11,027)
公司及其他未分配負債.....					1,349,822
總負債.....					<u>2,032,915</u>
	飼料業務 人民幣千元	動保業務 人民幣千元	種苗業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2024年12月31日止年度					
分部收入(附註5)					
對外部客戶銷售.....	11,054,323	88,107	94,905	179,721	11,417,056
分部銷售.....	936,792	14,997	3,679	225,802	1,181,270
分部總收入.....	11,991,115	103,104	98,584	405,523	12,598,326
對賬：					
分部間銷售抵銷.....					(1,181,270)
收入.....					<u>11,417,056</u>
分部業績.....	1,565,245	(414)	5,547	90,139	1,660,517
對賬：					
抵銷.....					(524,764)
非租賃相關財務成本.....					(89,653)
來自關聯方的利息收入.....					151
公司及其他未分配開支.....					(181,645)
稅前利潤.....					<u>864,606</u>
分部資產.....	8,523,882	28,399	120,120	913,194	9,585,595
對賬：					
抵銷.....					(3,392,804)
公司及其他未分配資產.....					227,005
總資產.....					<u>6,419,796</u>
分部負債.....	1,107,177	24	7,252	14,576	1,129,029
對賬：					
抵銷.....					(64,298)
公司及其他未分配負債.....					1,326,238
總負債.....					<u>2,390,969</u>

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註(續)

4. 經營分部資料(續)

	飼料業務 人民幣千元 (未經審核)	動保業務 人民幣千元 (未經審核)	種苗業務 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
截至2024年9月30日止九個月					
分部收入(附註5)					
對外部客戶銷售.....	8,105,456	65,505	73,574	142,261	8,386,796
分部間銷售.....	761,918	10,857	3,070	187,402	963,247
分部總收入.....	8,867,374	76,362	76,644	329,663	9,350,043
對賬：					
分部間銷售抵銷.....					(963,247)
收入.....					8,386,796
分部業績.....	1,346,376	(298)	5,822	88,195	1,440,095
對賬：					
抵銷.....					(574,880)
非租賃相關財務成本.....					(65,978)
來自關聯方的利息收入.....					117
公司及其他未分配開支.....					(137,179)
稅前利潤.....					662,175
分部資產.....	8,500,493	28,631	115,244	147,899	8,792,267
對賬：					
抵銷.....					(2,520,351)
公司及其他未分配資產.....					192,699
總資產.....					6,464,615
分部負債.....	859,839	12	5,089	10,659	875,599
對賬：					
抵銷.....					(1,711)
公司及其他未分配負債.....					1,821,291
總負債.....					2,695,179
	飼料業務 人民幣千元	動保業務 人民幣千元	種苗業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2025年9月30日止九個月					
分部收入(附註5)					
對外部客戶銷售.....	10,838,473	117,964	98,920	122,083	11,177,440
分部間銷售.....	767,246	–	3,919	164,290	935,455
分部總收入.....	11,605,719	117,964	102,839	286,373	12,112,895
對賬：					
分部間銷售抵銷.....					(935,455)
收入.....					11,177,440
分部業績.....	1,825,280	(1,256)	4,554	96,588	1,925,166

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註(續)

4. 經營分部資料(續)

	飼料業務 人民幣千元	動保業務 人民幣千元	種苗業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
對賬：					
抵銷					(610,407)
非租賃相關財務成本					(61,735)
來自關聯方的利息收入					144
投資性房地產公允價值變動虧損					(9,646)
公司及其他未分配開支					(206,416)
稅前利潤					<u>1,037,106</u>
分部資產	10,052,978	34,675	128,699	214,278	10,430,630
對賬：					
抵銷					(2,943,771)
公司及其他未分配資產					236,731
總資產					<u>7,723,590</u>
分部負債	1,204,059	182	7,910	20,269	1,232,420
對賬：					
抵銷					(41,416)
公司及其他未分配負債					1,778,505
總負債					<u>2,969,509</u>

地理資料

(i) 來自外部客戶的收入

	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)
越南	6,367,737	7,567,597	5,652,936	6,681,668
厄瓜多爾	850,236	1,229,337	840,038	1,471,538
印度尼西亞	1,027,866	1,382,564	986,033	1,328,434
埃及	124,440	522,331	367,633	777,809
印度	165,153	239,740	190,495	293,329
馬來西亞	425,269	385,556	289,462	290,836
孟加拉國	—	—	—	256,043
其他國家	64,240	89,931	60,199	77,783
總計	<u>9,024,941</u>	<u>11,417,056</u>	<u>8,386,796</u>	<u>11,177,440</u>

上述收入資料基於外部客戶的所在地。

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註(續)

4. 經營分部資料(續)

地理資料(續)

(ii) 非流動資產

	12月31日		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)
越南	1,133,929	1,237,815	1,315,755
新加坡	73,415	166,807	227,227
印度尼西亞	348,201	461,948	460,734
厄瓜多爾	409,311	436,752	455,032
埃及	103,273	157,443	213,921
孟加拉國	80,238	219,816	217,720
印度	132,998	123,349	114,222
其他	28,305	29,134	75,380
總計	<u>2,309,670</u>	<u>2,833,064</u>	<u>3,079,991</u>

上述非流動資產資料基於資產所在地，且不包括金融資產及遞延稅項資產。

主要客戶資料

於各相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間，概無任何單一客戶的銷售額佔貴集團總收入的10%以上。

5. 收入

收入分析如下：

(i) 收入分類資料

	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)
貨品或服務類型				
銷售貨品	9,024,728	11,416,569	8,386,436	11,177,053
提供服務	213	487	360	387
總計	<u>9,024,941</u>	<u>11,417,056</u>	<u>8,386,796</u>	<u>11,177,440</u>
地理市場*				
越南	6,736,393	7,938,712	5,926,695	6,956,503
厄瓜多爾	850,236	1,230,158	840,038	1,474,521
印度尼西亞	1,025,998	1,382,099	985,741	1,328,434
埃及	124,440	522,331	367,633	777,809
印度	166,524	240,493	191,248	294,489
孟加拉國	—	—	—	256,043
其他國家	121,350	103,263	75,441	89,641
總計	<u>9,024,941</u>	<u>11,417,056</u>	<u>8,386,796</u>	<u>11,177,440</u>

II. 歷史財務資料附註(續)

5. 收入(續)

(i) 收入分類資料(續)

	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)
收入確認時間				
於某個時點轉移的貨品	9,024,728	11,416,569	8,386,436	11,177,053
於某個時點提供的服務	213	487	360	387
總計	<u>9,024,941</u>	<u>11,417,056</u>	<u>8,386,796</u>	<u>11,177,440</u>

* 按地理市場劃分的收入乃基於 貴公司及其子公司運營所在地呈列。

下表說明於相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月內確認的收入金額，該等金額於各相關期間期初以及截至2024年及2025年9月30日止九個月已計入合約負債：

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
銷售貨品	<u>66,076</u>	<u>84,628</u>	<u>81,549</u>	<u>146,469</u>

(ii) 履約義務

關於 貴集團履約義務的資料概述如下：

銷售貨品

產品交付後即履行履約義務，款項通常在交付後30至90天內到期應付，但新客戶通常需要預付貨款。部分合約為客戶提供銷量返利，這會產生受限制的可變代價。

於各相關期間期末以及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間，分配至剩餘履約義務(未履行或部分未履行)的交易價格金額如下：

	12月31日		9月30日	
	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)
預計確認為收入的金額：				
一年內	103,659	159,169	75,975	102,129
一年後	<u>15,636</u>	<u>10,292</u>	<u>5,942</u>	<u>11,159</u>
總計	<u>119,295</u>	<u>169,461</u>	<u>81,917</u>	<u>113,288</u>

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註(續)

6. 其他收入及收益

	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)
<u>其他收入</u>				
租金收入.....	3,399	3,278	2,863	689
利息收入.....	2,796	9,701	5,414	6,034
獲得的保險賠償.....	327	1,145	891	1,323
政府補助.....	136	50	35	18
其他收入總額.....	6,658	14,174	9,203	8,064
<u>收益</u>				
匯兌差額淨額.....	–	12,570	13,976	10,298
其他.....	2,333	1,582	1,214	1,752
總收益.....	2,333	14,152	15,190	12,050
其他收入及收益總額.....	8,991	28,326	24,393	20,114

7. 稅前利潤

貴集團的稅前利潤為經扣除／(計入)以下各項後得出：

附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	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)
已售存貨成本.....	7,856,196	9,686,165	7,111,633	9,303,162
所提供服務的成本.....	408	832	833	501
使用權資產折舊**.....	16(a) 9,568	12,405	9,304	12,841
物業、廠房及設備折舊**.....	14 129,717	150,078	106,185	137,032
其他無形資產攤銷**.....	18 127	68	65	44
僱員福利開支：**				
工資及薪金.....	426,772	616,847	431,635	635,980
養老金計劃供款*.....	13,020	15,154	10,838	15,525
以股份為基礎的付款開支...	(2,582)	519	1,478	(796)
短期租賃相關開支.....	16(c) 3,559	3,768	2,975	4,180
貿易應收款項及應收票據				
減值虧損淨額.....	23 93,119	75,973	56,040	19,082
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產				
減值虧損／(減值虧損撥回) 淨額.....	(367)	2,917	1,921	(337)
投資物業公允價值變動.....	15 –	–	–	9,646
物業、廠房及設備項目處置				
虧損／(收益).....	1,073	912	331	(244)
提前終止租賃的虧損.....	16(c) 236	611	458	528
匯兌差額淨額.....	6,503	(12,570)	(13,976)	(10,298)

II. 歷史財務資料附註(續)

7. 稅前利潤(續)

* 貴集團作為僱主，並無被沒收供款可用於降低現有供款水平。

** 物業、廠房及設備以及使用權資產折舊、其他無形資產攤銷及僱員福利開支分別計入損益表內的「銷售成本」、「銷售及營銷開支」、「行政開支」及「研發開支」。

8. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	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.....	40,581	31,114	22,160	25,094
來自關聯方貸款的利息.....	62,258	58,539	43,818	36,641
租賃負債利息.....	555	947	533	1,282
總計.....	103,394	90,600	66,511	63,017

9. 董事及最高行政人員的薪酬

貴公司於2025年9月17日註冊成立之前的任何時間，貴公司概無最高行政人員、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事。

貴公司自公司於2025年9月17日註冊成立以來每名董事的薪酬如下：

	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)
袍金.....	—	—	—	—
其他薪酬：				
薪金、津貼及實物福利.....	—	—	—	—
以權益結算以股份為基礎的 付款開支.....	—	—	—	—
養老金計劃供款.....	—	—	—	—
總計.....	—	—	—	—

II. 歷史財務資料附註(續)

9. 董事及最高行政人員的薪酬(續)

(a) 執行董事

貴公司最高行政人員、執行董事於相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月內為 貴集團提供服務所獲支付或應付的薪酬詳情如下：

	截至2025年9月30日止九個月					
	袍金	薪金	津貼及實物福利	養老金計劃供款	以股份為基礎的付款開支	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
最高行政人員及執行董事：						
張桂君先生.....	-	-	-	-	-	-
總計	-	-	-	-	-	-

(a) 張桂君先生於2025年9月17日獲委任為最高行政人員兼董事。

10. 五名最高薪僱員

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， 貴集團五名最高薪僱員(既非董事也非最高行政人員)的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	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	10,601	21,136	15,852	18,321
以權益結算以股份為基礎的付款	-	523	392	581
養老金計劃供款	26	57	43	50
總計	10,627	21,716	16,287	18,952

II. 歷史財務資料附註(續)

10. 五名最高薪僱員(續)

薪酬屬於以下區間的非董事及非最高行政人員的最高薪僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	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)
零至1,000,000港元.....	-	-	-	-
1,000,001港元至1,500,000港元.....	-	-	-	-
1,500,001港元至2,000,000港元.....	2	-	-	-
2,000,001港元至2,500,000港元.....	1	-	-	-
2,500,001港元至3,000,000港元.....	2	-	-	-
3,000,001港元至3,500,000港元.....	-	-	3	1
3,500,001港元至4,000,000港元.....	-	-	1	1
4,000,001港元至4,500,000港元.....	-	2	1	2
4,500,001港元至5,000,000港元.....	-	2	-	-
5,000,001港元至5,500,000港元.....	-	-	-	-
5,500,001港元至6,000,000港元.....	-	1	-	1
總計.....	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

11. 所得稅

貴集團須就 貴集團成員公司註冊或經營所在稅務司法管轄區產生的或源自該地區的利潤，按實體基準繳納所得稅。

越南企業所得稅

昇龍生物科技有限公司有義務就其經營活動按10%的稅率向政府繳納所得稅，並就微生物相關活動按應課稅利潤的17%及就其他收入按20%的稅率繳納所得稅。農業生產及活動適用15%的稅率。

Thang Long (Vinh Long) Biotech Company Limited有義務於2022年至2036年期間按應課稅利潤的10%繳納政府所得稅。現行稅收法規允許Thang Long (Vinh Long) Biotech Company Limited於2022年至2025年期間免徵所得稅，並於其後9年(2026年至2034年)期間享受50%的所得稅減免。

Vinh Long Hai Dai Company Limited有義務於2021年至2035年期間按應課稅利潤的10%繳納政府所得稅。現行稅收法規允許Vinh Long Hai Dai Company Limited於2021年至2024年期間免徵所得稅，並於其後9年(2025年至2033年)期間享受50%的所得稅減免。

Hai Duong HAID Co., Ltd有義務自其產生收入的首年(自2017年)起計首10年，按應課稅利潤17%的稅率繳納政府所得稅，其後年度則按20%的稅率繳納。現行稅收法規允許Hai Duong HAID Co., Ltd有權於2020年至2023年其後4年享有50%的所得稅減免。自2024年起，Hai Duong HAID Co., Ltd適用15%的較低稅率。

根據其投資許可證的條款，Long Sheng International Co, Ltd有義務按應納稅利潤的15%繳納企業所得稅。

根據其投資登記證的條款，Haid Feed Company Limited有義務按應納稅利潤的15%繳納企業所得稅。在享受任何激勵之前，企業一般適用的所得稅稅率為20%。

II. 歷史財務資料附註(續)

11. 所得稅(續)

免徵所得稅的地區

根據厄瓜多爾當地稅法，企業自開具第一張發票起享有12年的免稅期，免稅期後的稅率為25%。截至相關期間末及截至2024年及2025年9月30日止九個月，貴集團於厄瓜多爾註冊的子公司仍處免稅期內。

其他地區所得稅

根據印尼稅法，貴集團於印度尼西亞註冊的子公司須按22%的企業所得稅率繳稅。

根據埃及稅法，貴集團於埃及註冊的子公司須按22.5%的企業所得稅率繳稅。

根據英屬維爾京群島的當地稅法，貴集團於該司法管轄區註冊的子公司可免徵企業所得稅。

全球最低補足稅

於2023年11月29日，越南國會通過一項決議，引入收入納入規則(「IIR」)及合資格國內最低補足稅(「QDMTT」)，該等規則大致符合經濟合作與發展組織全球反稅基侵蝕範本規則的支柱二，並自2024年1月1日起生效。該決議要求大型跨國企業就其營運所在各個司法管轄區的利潤繳納15%的全球最低企業所得稅。

	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)
即期所得稅.....	75,699	105,985	87,725	128,289
支柱二所得稅－即期稅項.....	–	27,578	20,899	34,954
遞延稅項(附註20).....	(12,694)	(4,356)	(1,357)	5,331
年／期內總稅項費用.....	<u>63,005</u>	<u>129,207</u>	<u>107,267</u>	<u>168,574</u>

II. 歷史財務資料附註(續)

11. 所得稅(續)

貴公司及其子公司所在司法管轄區的法定稅率下稅前利潤適用的稅項開支與實際稅率下的稅項開支的對賬如下：

	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 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前利潤.....	422,700	864,606	662,175	1,037,106
按法定稅率納稅.....	87,345	189,342	137,149	220,608
子公司優惠稅率的影響.....	(39,044)	(108,111)	(65,481)	(134,768)
支柱二所得稅.....	–	27,578	20,899	34,954
上年度當期稅項調整.....	3,770	388	1,426	6,720
免稅收入.....	(26,183)	(28,408)	(17,952)	(15,755)
不可抵扣稅項的開支.....	33,292	48,567	28,116	57,863
未確認稅項虧損及暫時差額.....	3,825	(149)	3,110	(1,048)
按實際稅率計算的稅項費用.....	63,005	129,207	107,267	168,574

12. 股息

於相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月內，貴公司未支付或宣派任何股息。

於相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月內，以下股息均得到子公司當時股東的批准。

	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)
已宣派股息.....	77,475	229,641	229,128	461,330

13. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

本報告未呈列每股盈利資料，因為考慮到貴集團的重組以及貴集團於相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的業績(如附註2.1所述，以合併基準編製)，提供每股盈利資料意義不大。

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註(續)

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇及 永久產權土地 人民幣千元	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	辦公設備 及其他設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日								
於2023年1月1日：								
成本	861,520	729,134	58,491	27,017	28,181	14,750	317,462	2,036,555
累計折舊	(107,138)	(223,066)	(29,331)	(12,121)	(13,453)	(11,282)	-	(396,391)
賬面淨值	754,382	506,068	29,160	14,896	14,728	3,468	317,462	1,640,164
於2023年1月1日(扣除累計折舊)	754,382	506,068	29,160	14,896	14,728	3,468	317,462	1,640,164
添置	11,480	14,260	9,136	1,713	4,244	2,112	357,534	400,479
年內計提折舊	(33,527)	(75,184)	(7,440)	(3,934)	(7,565)	(2,067)	-	(129,717)
轉撥	176,437	292,895	582	552	4,267	-	(474,733)	-
處置	-	(2,454)	(475)	(76)	(697)	-	-	(3,702)
匯兌調整	2,483	(170)	(75)	102	(70)	-	3,165	5,435
於2023年12月31日(扣除累計折舊)	911,255	735,415	30,888	13,253	14,907	3,513	203,428	1,912,659
於2023年12月31日：								
成本	1,051,605	1,028,177	66,106	29,123	35,650	16,862	203,428	2,430,951
累計折舊	(140,350)	(292,762)	(35,218)	(15,870)	(20,743)	(13,349)	-	(518,292)
賬面淨值	911,255	735,415	30,888	13,253	14,907	3,513	203,428	1,912,659
2024年12月31日								
於2024年1月1日：								
成本	1,051,605	1,028,177	66,106	29,123	35,650	16,862	203,428	2,430,951
累計折舊	(140,350)	(292,762)	(35,218)	(15,870)	(20,743)	(13,349)	-	(518,292)
賬面淨值	911,255	735,415	30,888	13,253	14,907	3,513	203,428	1,912,659
於2024年1月1日(扣除累計折舊)	911,255	735,415	30,888	13,253	14,907	3,513	203,428	1,912,659
添置	2,487	9,266	11,310	5,950	3,422	6,600	597,230	636,265
年內計提折舊	(25,653)	(102,031)	(10,207)	(2,830)	(3,713)	(5,644)	-	(150,078)
轉撥	378,176	201,022	2,683	2,782	4,161	-	(588,824)	-
處置	(470)	(1,614)	(371)	(10)	(16)	-	-	(2,481)
匯兌調整	(42,236)	(26,981)	(1,232)	(780)	(710)	-	(24,383)	(96,322)
於2024年12月31日(扣除累計折舊)	1,223,559	815,077	33,071	18,365	18,051	4,469	187,451	2,300,043
於2024年12月31日：								
成本	1,385,638	1,199,557	74,416	36,462	41,913	23,462	187,451	2,948,899
累計折舊	(162,079)	(384,480)	(41,345)	(18,097)	(23,862)	(18,993)	-	(648,856)
賬面淨值	1,223,559	815,077	33,071	18,365	18,051	4,469	187,451	2,300,043

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註(續)

14. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇及 永久產權土地	機器	汽車	電子設備	辦公設備 及其他設備	租賃物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
2025年9月30日								
於2025年1月1日：								
成本	1,385,638	1,199,557	74,416	36,462	41,913	23,462	187,451	2,948,899
累計折舊	(162,079)	(384,480)	(41,345)	(18,097)	(23,862)	(18,993)	-	(648,856)
賬面淨值	<u>1,223,559</u>	<u>815,077</u>	<u>33,071</u>	<u>18,365</u>	<u>18,051</u>	<u>4,469</u>	<u>187,451</u>	<u>2,300,043</u>
於2025年1月1日(扣除累計折舊)	1,223,559	815,077	33,071	18,365	18,051	4,469	187,451	2,300,043
添置	52,157	61,187	15,977	6,522	5,198	6,110	174,821	321,972
期內計提折舊	(27,412)	(93,364)	(8,498)	(3,605)	(3,336)	(817)	-	(137,032)
轉撥	90,763	144,704	1,129	1,307	1,518	-	(239,421)	-
處置	(338)	(300)	(206)	(49)	(19)	-	-	(912)
匯兌調整	(44,766)	(29,959)	(1,201)	(580)	(801)	-	(2,225)	(79,532)
於2025年9月30日(扣除累計折舊)	<u>1,293,963</u>	<u>897,345</u>	<u>40,272</u>	<u>21,960</u>	<u>20,611</u>	<u>9,762</u>	<u>120,626</u>	<u>2,404,539</u>
於2025年9月30日：								
成本	1,475,888	1,355,032	85,114	42,641	46,660	29,572	120,626	3,155,533
累計折舊	(181,925)	(457,687)	(44,842)	(20,681)	(26,049)	(19,810)	-	(750,994)
賬面淨值	<u>1,293,963</u>	<u>897,345</u>	<u>40,272</u>	<u>21,960</u>	<u>20,611</u>	<u>9,762</u>	<u>120,626</u>	<u>2,404,539</u>

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團正就總賬面值分別為人民幣8,667,000元、人民幣5,350,000元及人民幣12,340,000元的若干永久產權土地申請所有權。

15. 投資物業

	12月31日		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1月1日	3,228	3,267	45,375
添置	-	42,151	-
公允價值調整產生的淨虧損	-	-	(9,646)
匯兌調整	39	(43)	(563)
於12月31日/9月30日	<u>3,267</u>	<u>45,375</u>	<u>35,166</u>

II. 歷史財務資料附註(續)

16. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團已訂立用於其運營的工廠、辦公場所、倉庫及汽車的租賃合約。為獲取部分期限介乎5年至39年的租賃土地，已預先支付一次性總價款，且根據該等租賃土地的條款，無需支付後續費用。若干租賃土地的租賃期限介於1.42年至48年之間。工廠、辦公場所、倉庫及汽車的租賃期限通常介乎於1.25年至10年。

(a) 使用權資產

貴集團

使用權資產的賬面值以及於相關期間及截至2025年9月30日止九個月內的變動情況如下：

	租賃土地	樓宇	機器	汽車	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	149,215	9,889	1,485	–	160,589
添置	46,869	719	457	558	48,603
終止	–	(748)	–	–	(748)
折舊費用	(5,595)	(3,071)	(823)	(79)	(9,568)
匯兌調整	(1,835)	(59)	(270)	(2)	(2,166)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	<u>188,654</u>	<u>6,730</u>	<u>849</u>	<u>477</u>	<u>196,710</u>
添置	92,515	12,219	–	434	105,168
終止	(523)	(192)	–	(343)	(1,058)
折舊費用	(8,255)	(3,405)	(615)	(130)	(12,405)
匯兌調整	(4,367)	(299)	(234)	(13)	(4,913)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	<u>268,024</u>	<u>15,053</u>	<u>–</u>	<u>425</u>	<u>283,502</u>
添置	70,381	2,162	–	–	72,543
終止	–	(1,046)	–	–	(1,046)
折舊費用	(9,475)	(3,234)	–	(132)	(12,841)
匯兌調整	(8,953)	(621)	–	(23)	(9,597)
於2025年9月30日	<u>319,977</u>	<u>12,314</u>	<u>–</u>	<u>270</u>	<u>332,561</u>

II. 歷史財務資料附註(續)

16. 租賃(續)

(b) 租賃負債

租賃負債的賬面值以及於相關期間及截至2025年9月30日止九個月內的變動情況如下：

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	12,704	13,513	27,378
新租賃	4,278	21,231	7,354
年／期內確認利息遞增	555	947	1,282
終止	(512)	(447)	(518)
支付	(3,200)	(6,858)	(4,347)
匯兌調整	(312)	(1,008)	(889)
於12月31日／9月30日	<u>13,513</u>	<u>27,378</u>	<u>30,260</u>
分析如下：			
即期部分	3,830	4,160	10,856
非即期部分	<u>9,683</u>	<u>23,218</u>	<u>19,404</u>

租賃負債的到期分析見歷史財務資料附註40。

(c) 於損益確認與租賃相關的金額如下：

貴集團

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	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)
租賃負債利息	555	947	533	1,282
使用權資產折舊費用	9,568	12,405	9,304	12,841
租賃付款(未納入租賃負債的計量)	3,559	3,768	2,975	4,180
提前終止租賃的虧損	236	611	458	528
於損益確認的總額	<u>13,918</u>	<u>17,731</u>	<u>13,270</u>	<u>18,831</u>

(d) 租賃總現金流出已在歷史財務資料附註34(c)披露。

II. 歷史財務資料附註(續)

17. 商譽

人民幣千元

於2023年1月1日：	
成本	49,748
累計減值	(5,990)
賬面淨值	43,758
於2023年1月1日的成本(扣除累計減值)	43,758
匯兌調整	743
於2023年12月31日的成本及賬面淨值	44,501
於2024年1月1日：	
成本	50,592
累計減值	(6,091)
賬面淨值	44,501
於2024年1月1日的成本(扣除累計減值)	44,501
匯兌調整	664
於2024年12月31日的成本及賬面淨值	45,165
於2025年1月1日	
成本	51,347
累計減值	(6,182)
賬面淨值	45,165
於2025年1月1日的成本(扣除累計減值)	45,165
匯兌調整	(521)
於2025年9月30日的成本及賬面淨值(未經審核)	44,644

商譽減值測試

通過業務合併取得的商譽被分配至以下現金產生單位以進行減值測試：

- PANASIA TRADING RESOURCES LIMITED現金產生單位。
- KEMBANG SUBUR INTERNATIONAL LTD的現金產生單位。
- 昇龍生物科技有限公司現金產生單位。

於相關期間之前，KEMBANG SUBUR INTERNATIONAL LTD及昇龍生物科技有限公司的現金產生單位的商譽已完全減值。

II. 歷史財務資料附註(續)

17. 商譽(續)

PANASIA TRADING RESOURCES LIMITED現金產生單位

PANASIA TRADING RESOURCES LIMITED現金產生單位的可收回金額基於使用價值計算確定，該計算使用基於董事會批准的五年期財務預算的現金流量預測。截至2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2025年9月30日止九個月，應用於現金流量預測的稅前貼現率分別為11.41%、20.54%及19.53%。用於推斷五年期後現金產生單位現金流量的增長率為零。

分配至PANASIA TRADING RESOURCES LIMITED現金產生單位的商譽賬面值如下：

	12月31日		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)
商譽賬面值.....	44,501	45,165	44,644

在PANASIA TRADING RESOURCES LIMITED現金產生單位相關期間及截至2025年9月30日止九個月使用價值計算中，使用了若干假設。以下是對管理層在進行商譽減值測試時，據以進行現金流量預測的各項關鍵假設的說明：

預算毛利率 – 確定預算毛利率賦值的基準為預算年度前一年實現的平均毛利率，並根據預期效率提升及預期市場發展進行了上調。

貼現率 – 所使用的貼現率為稅前貼現率，反映出與相關單位有關的特定風險。

PANASIA TRADING RESOURCES LIMITED市場發展的關鍵假設、貼現率及預算毛利率所賦予的數值與外部信息來源一致。

II. 歷史財務資料附註(續)

18. 其他無形資產

貴集團

	軟件
	人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日：	
成本	1,070
累計攤銷	(691)
賬面淨值	379
於2023年1月1日的成本(扣除累計攤銷)	379
添置	106
年內計提攤銷	(127)
匯兌調整	(25)
於2023年12月31日的成本(扣除累計攤銷)	333
於2023年12月31日：	
成本	1,149
累計攤銷	(816)
賬面淨值	333
	軟件
	人民幣千元
2024年12月31日	
於2024年1月1日：	
成本	1,149
累計攤銷	(816)
賬面淨值	333
於2024年1月1日的成本(扣除累計攤銷)	333
添置	101
年內計提攤銷	(68)
匯兌調整	(26)
於2024年12月31日的成本(扣除累計攤銷)	340
於2024年12月31日：	
成本	1,184
累計攤銷	(844)
賬面淨值	340

II. 歷史財務資料附註(續)

18. 其他無形資產(續)

	軟件
	人民幣千元 (未經審核)
2025年9月30日	
於2025年1月1日：	
成本	1,184
累計攤銷	(844)
賬面淨值	<u>340</u>
於2025年1月1日的成本(扣除累計攤銷)	340
添置	4
期內計提攤銷	(44)
匯兌調整	(15)
於2025年9月30日的成本(扣除累計攤銷)	<u>285</u>
於2025年9月30日：	
成本	1,137
累計攤銷	(852)
賬面淨值	<u>285</u>

19. 於一間合營企業的投資

	12月31日		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)
應佔資產淨值.....	<u>68,173</u>	<u>96,427</u>	<u>106,419</u>

貴集團對合營企業的應收賬款餘額於歷史財務資料附註37披露。

貴集團合營企業的詳情如下：

名稱	註冊資本	註冊地點	百分比			主要業務
			所有者權益	投票權	利潤分配	
HAID CHERRY VALLEY VIET NAM COMPANY LIMITED	1,700萬美元	越南	40%	40%	40%	家禽養殖

HAID CHERRY VALLEY VIET NAM COMPANY LIMITED主要在越南及印度尼西亞從事禽養殖，並採用權益法核算。

II. 歷史財務資料附註(續)

19. 於一間合營企業的投資(續)

下表載列HAID CHERRY VALLEY VIET NAM COMPANY LIMITED的財務資料概要，並就會計政策的任何差異作出調整，且與財務報表的賬面值對賬：

	12月31日		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)
資產總額.....	196,043	291,984	294,596
負債總額.....	25,610	50,469	27,800
資產淨值.....	170,433	241,515	266,796
與貴集團於合營企業權益的對賬：			
貴集團持股比例.....	40%	40%	40%
投資賬面值.....	68,173	96,427	106,419

20. 遞延稅項

於相關期間及截至2025年9月30日止九個月內遞延稅項負債及資產變動情況如下：

貴集團

遞延稅項負債

	使用權資產 人民幣千元	物業、廠房 及設備折舊 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入當期 損益的金融 資產收益 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日.....	-	3,417	639	-	4,056
年內損益表扣除／(計入)的 遞延稅項.....	150	553	(319)	-	384
匯兌調整.....	(3)	40	8	-	45
於2023年12月31日的遞延 稅項負債總額.....	147	4,010	328	-	4,485
於2024年1月1日.....	147	4,010	328	-	4,485
年內損益表扣除的遞延稅項.....	57	3,556	55	4,660	8,328
匯兌調整.....	(65)	(273)	(5)	(686)	(1,029)
於2024年12月31日的遞延 稅項負債總額.....	139	7,293	378	3,974	11,784
於2025年1月1日.....	139	7,293	378	3,974	11,784
期內損益表(計入)／扣除的 遞延稅項.....	-	(121)	56	-	(65)
匯兌調整.....	7	(227)	(19)	181	(58)
於2025年9月30日的遞延稅項 負債總額.....	146	6,945	415	4,155	11,661

II. 歷史財務資料附註(續)

20. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產

	可用於抵銷 未來應稅 利潤的虧損	貿易應收 款項及應收 票據減值	存貨減值	未支付的 薪金及福利	應計開支	租賃負債	銷售 折扣撥備	物業、廠房 及設備折舊	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	14,406	6,952	-	25	-	-	11,759	-	10	33,152
年內損益表計入/(扣除)的										
遞延稅項	8,780	400	43	-	-	126	3,649	87	(7)	13,078
匯兌調整	147	60	-	-	-	(2)	(157)	(1)	-	47
於2023年12月31日的遞延稅項										
資產總額	23,333	7,412	43	25	-	124	15,251	86	3	46,277
於2024年1月1日	23,333	7,412	43	25	-	124	15,251	86	3	46,277
年內損益表(扣除)/計入的										
遞延稅項	(2,727)	6,703	(42)	1,202	906	20	6,644	(20)	(2)	12,684
匯兌調整	(331)	(239)	(1)	(10)	(7)	(51)	(576)	(30)	(1)	(1,246)
於2024年12月31日的遞延稅項										
資產總額	20,275	13,876	-	1,217	899	93	21,319	36	-	57,715
於2025年1月1日	20,275	13,876	-	1,217	899	93	21,319	36	-	57,715
期內損益表(扣除)/計入的										
遞延稅項	(2,788)	1,758	-	16	58	-	(4,440)	-	-	(5,396)
匯兌調整	(798)	(699)	-	(57)	(44)	5	(865)	1	-	(2,457)
於2025年9月30日的遞延稅項										
資產總額	16,689	14,935	-	1,176	913	98	16,014	37	-	49,862

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註(續)

20. 遞延稅項(續)

出於呈列目的，若干遞延稅項資產及負債已在合併財務狀況表中抵銷。以下是對 貴集團遞延稅項結餘的財務報告分析：

	12月31日		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)
合併財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨額.....	41,822	50,857	42,807
合併財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨額.....	30	4,926	4,606

21. 存貨

貴集團

	12月31日		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.....	718,773	801,552	793,742
製成品.....	180,266	209,661	289,838
在途商品.....	168,111	335,485	245,971
	1,067,150	1,346,698	1,329,551
存貨減值撥備.....	(196)	-	(652)
總計.....	1,066,954	1,346,698	1,328,899

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，銷售成本中確認的存貨減值分別為人民幣197,000元、人民幣(138,000)元及人民幣672,000元。

22. 生物資產

	12月31日		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)
蝦苗.....	933	3,551	3,506
魚苗.....	-	-	45
親蝦.....	1,683	2,044	1,726
親魚.....	-	-	79
總計.....	2,616	5,595	5,356

II. 歷史財務資料附註(續)

23. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	12月31日		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)
貿易應收款項	1,243,142	1,465,773	2,438,266
應收票據，按攤銷成本計量	6,510	5,892	8,080
	1,249,652	1,471,665	2,446,346
減值	(160,209)	(207,158)	(222,079)
賬面淨值	1,089,443	1,264,507	2,224,267

貴集團與客戶之間的交易條款主要以信貸賒賬為主，除少數新晉客戶之外，通常要求新客戶提前付款。信貸期一般為三個月內，對於主要客戶可延長至六個月。每個客戶皆有最高信貸限額。貴集團力求嚴格控制其未償應收款項，並將信貸風險降至最低。高級管理層會定期審查逾期結餘。鑒於上述情況以及貴集團的貿易應收款項涉及各種多元化的客戶，因此不存在重大的信貸風險集中。貿易應收款項結餘不計息。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的貿易應收款項及應收票據(扣除虧損撥備)根據發票日期賬齡分析如下：

	12月31日		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	995,910	1,197,042	2,167,035
1至2年	92,456	58,275	40,483
2至3年	1,077	9,190	15,292
超過3年	—	—	1,457
總計	1,089,443	1,264,507	2,224,267

貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備的變動情況如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日 止九個月
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於年初／期初	90,350	160,209	207,158
減值虧損淨額(附註7)	93,119	75,973	19,082
作為不可收回款項撤銷的金額	(24,648)	(30,216)	(137)
匯兌調整	1,388	1,192	(4,024)
於年末／期末	160,209	207,158	222,079

II. 歷史財務資料附註(續)

23. 貿易應收款項及應收票據(續)

貴集團採用簡化方法計算貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損。對於信貸風險與其他客戶不相同的客戶，其貿易應收款項及應收票據會單獨進行減值撥備評估，例如，已知存在財務困難或收款存在重大疑慮的客戶。其餘貿易應收款項及應收票據則進行分組，並集體進行減值撥備評估。在集體評估方法下，於各報告日期會使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率基於過去逾期信息，用於對具有相似損失模式的客戶進行分組。計算反映出概率加權結果、貨幣時間價值，以及於報告日可獲得的關於過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

以下是關於 貴集團貿易應收款項及應收票據信貸風險敞口(採用撥備矩陣計算)的信息：

	於2023年12月31日				總計
	1年內	1至2年	2至3年	超過3年	
<i>按集體基準：</i>					
預期信貸虧損率.....	2.87%	32.38%	82.22%	100.00%	6.33%
賬面總值(人民幣千元).....	1,013,731	110,184	5,522	2,337	1,131,774
預期信貸虧損(人民幣千元).....	29,055	35,675	4,540	2,337	71,607
<i>按個別基準：</i>					
預期信貸虧損率.....					75.16%
賬面總值(人民幣千元).....					117,878
預期信貸虧損(人民幣千元).....					88,602
	於2024年12月31日				總計
	1年內	1至2年	2至3年	超過3年	
<i>按集體基準：</i>					
預期信貸虧損率.....	2.64%	40.48%	78.09%	100.00%	5.73%
賬面總值(人民幣千元).....	1,214,374	50,895	20,550	5,218	1,291,037
預期信貸虧損(人民幣千元).....	32,099	20,603	16,048	5,218	73,968
<i>按個別基準：</i>					
預期信貸虧損率.....					73.74%
賬面總值(人民幣千元).....					180,628
預期信貸虧損(人民幣千元).....					133,190

II. 歷史財務資料附註(續)

23. 貿易應收款項及應收票據(續)

	於2025年9月30日				總計
	1年內	1至2年	2至3年	超過3年	
<i>按集體基準：</i>					
預期信貸虧損率.....	2.37%	41.45%	76.61%	100.00%	4.36%
賬面總值(人民幣千元).....	2,218,428	49,588	20,243	11,743	2,300,002
預期信貸虧損(人民幣千元).....	52,485	20,554	15,509	11,743	100,291
<i>按個別基準：</i>					
預期信貸虧損率.....					83.22%
賬面總值(人民幣千元).....					146,344
預期信貸虧損(人民幣千元).....					121,788

截至2024年12月31日止年度內，減值虧損的增加主要是由於若干客戶遭遇財務困難，導致其貿易應收款項被評估為無法收回。

24. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	12月31日		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)
<i>即期：</i>			
預付供應商款項.....	36,366	36,192	183,225
可收回增值稅.....	12,862	14,017	6,313
預繳企業所得稅.....	35,673	50,593	41,493
按金.....	2,442	24,328	3,176
其他應收款項.....	4,057	7,601	8,066
其他.....	270	575	256
	91,670	133,306	242,529
減值撥備.....	(477)	(3,314)	(2,278)
總計.....	91,193	129,992	240,251
<i>非即期：</i>			
長期資產預付款項.....	83,697	61,064	155,213
按金.....	7,563	6,656	6,835
其他資產.....	330	1,148	1,085
總計.....	91,590	68,868	163,133

於各相關期間末及於2025年9月30日皆會進行減值分析。其他應收款項的減值撥備主要是由於該等應收款項分別於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日無法收回。

II. 歷史財務資料附註(續)

25. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團

	12月31日		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)
外匯遠期及與利率掉期合約，按公允價值計價.....	1,314	1,512	1,658

26. 現金及銀行結餘

貴集團

	12月31日		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)
即期：			
現金及現金等價物	623,343	648,721	626,779
購買時原到期日超過三個月的定期存款	26	–	1,614
受限制存款	580	1,650	6,759
總計	623,949	650,371	635,152
非即期：			
受限制存款	1,426	1,139	1,211
總計	1,426	1,139	1,211
計價貨幣：			
美元	171,010	220,057	256,992
越南盾	385,515	294,673	232,262
埃及鎊	5,258	36,213	48,211
印尼盧比	24,730	75,711	31,993
孟加拉塔卡	1,606	3,186	31,678
印度盧比	11,584	10,447	26,631
人民幣	4,210	3,459	4,274
林吉特	20,104	4,881	2,860
其他外幣	1,358	2,883	1,462
總計	625,375	651,510	636,363

銀行存款以基於每日銀行存款利率的浮動利率計息。短期定期存款的期限根據貴集團即時現金需求而定，介乎於一個月及一年，並按相應的短期定期存款利率計息。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團就銀行擔保存入人民幣2,006,000元、人民幣2,789,000元及人民幣7,970,000元的保證金。

II. 歷史財務資料附註(續)

27. 貿易應付款項

於相關期間末及2025年9月30日的貿易應付款項根據發票日期的賬齡分析如下：

貴集團

	12月31日		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	293,105	393,811	539,910
超過1年	2,924	178	200
總計	<u>296,029</u>	<u>393,989</u>	<u>540,110</u>

貿易應付款項不計息，通常按照15至45天的期限進行結算。

28. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	12月31日		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)
即期：			
應付工資及福利	89,389	158,912	179,302
應計開支	23,776	30,702	53,222
應付股息	–	–	28,649
其他應付稅項	50,419	74,311	9,055
按金	1,458	2,824	8,221
購買物業、廠房及設備的應付款項	64,125	117,655	82,264
其他應付款項	5,812	5,689	5,442
總計	<u>234,979</u>	<u>390,093</u>	<u>366,155</u>
非即期：			
應付工資及福利	–	2,607	4,703

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註(續)

29. 合約負債

貴集團

	1月1日	12月31日		9月30日
	2023年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
即期：				
從客戶處收到的預付款項				
銷售貨品.....	68,967	103,659	159,169	102,129
非即期：				
從客戶處收到的預付款項				
銷售貨品.....	8,243	15,636	10,292	11,159

貴集團的合約負債主要產生於就銷售貨品而從客戶收取的預付款項。於2023年及2024年12月31日的合約負債增加，主要是由於各相關期間末就銷售貨品而從客戶收取的短期預付款項有所增加。

30. 銀行計息借款

貴集團

	12月31日						9月30日		
	2023年			2024年			2025年		
	實際利率	到期日	人民幣千元	實際利率	到期日	人民幣千元	實際利率 (未經審核)	到期日 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
即期									
銀行貸款－無抵押.....	3.50%-4.00%	2024	38,587	3.10%	2025	18,640	3.60%-3.80%	2025-2026	132,843
銀行貸款－有抵押.....	2.60%-11.00%	2024	340,456	3.30%-8.70%	2025	297,163	3.50%-8.39%	2025-2026	742,732
總計.....			379,043			315,803			875,575
非即期									
銀行貸款－有抵押.....	3.59%	2025	6,197	3.70%	2026-2027	82,511	3.70%-4.525%	2026-2027	41,034
總計.....			6,197			82,511			41,034

	12月31日		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)

分析如下：

應償還的銀行貸款：

一年內或按要求.....	379,043	315,803	875,575
二年內.....	6,197	55,007	41,034
三年至五年(含).....	—	27,504	—
總計.....	385,240	398,314	916,609

附註：於各相關期間末及2025年9月30日，部分貴集團的銀行借款由關聯方提供擔保，其詳情載於歷史財務資料附註37(c)。

II. 歷史財務資料附註(續)

31. 股本

自2025年9月17日註冊成立以來，貴公司法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。2025年9月17日，一股股份按面值配發及發行予初始認購人Mapcal Limited，隨後該股份被轉讓予價值基石投資有限公司。因此，貴公司成為價值基石投資有限公司的全資子公司。

2025年12月23日，我們的股東議決，(其中包括)將當時每股面值0.0001美元的每股已發行及未發行普通股拆細為四股每股面值0.000025美元的股份(「股份拆細」)。股份拆細完成後，貴公司的法定股本變為50,000美元，分為2,000,000,000股每股面值0.000025美元的普通股。

32. 儲備

貴集團儲備的金額及其變動情況在歷史財務資料內合併權益變動表中列示。

(a) 資本儲備

貴集團的資本儲備是指 貴集團現時旗下子公司的股本及股份溢價，以及 貴公司股東的視同出資。

(b) 以權益結算以股份為基礎的付款儲備

以權益結算以股份為基礎的付款儲備包括已授予的以權益結算以股份為基礎的付款公允價值，其詳情載於歷史財務資料附註33。

(c) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備用於記錄因折算非人民幣呈列貨幣的實體的財務資料而產生的匯兌差額。

33. 以股份為基礎的付款

廣東海大集團股份有限公司就包括 貴集團僱員在內的部分符合條件的參與者實施多項A股激勵計劃。該等計劃詳情如下：

2021年A股持股計劃

根據2021年5月20日(初始部分)及2022年5月16日(預留部分)批准的A股激勵計劃，分別以每股人民幣59.68元及每股人民幣59.36元的行使價授予購股權。購股權自登記完成之日起，每週年分五次授予及每次授予20%的份額，並在滿足海大集團及僱員在每個考核年度的績效考核要求後，方可歸屬。

2023年A股受限制股份協議

根據2023年7月17日批准的A股受限制股份計劃，受限制股份按每股人民幣23.90元的認購價授予，並須自完成登記之日起12個月內且須滿足海大集團截至2023年12月31日止年度的業績考核及僱員績效考核後方可授予。

2024年A股持股計劃

根據2024年3月20日批准的A股激勵計劃，以每股人民幣29.96元的行使價授予購股權。該購股權自完成登記之日起，每週年分兩次授予及每次授予50%的份額，且僅當滿足海大集團及僱員在每個考核年度的業績考核時，方可歸屬。

II. 歷史財務資料附註(續)

33. 以股份為基礎的付款(續)

2024年A股受限制股份計劃

根據2024年3月20日批准的A股受限制股份計劃，受限制股份按每股人民幣19.98元的認購價授予，並須自完成登記之日起12個月及24個月內，且滿足海大集團截至2024年及2025年12月31日止年度業績考核及僱員績效考核後，方可授予。

購股權的公允價值在授予日採用Black-Scholes模型進行估算，受限制股份的公允價值則根據近期市場價格確定。購股權的公允價值及其與受限制股份認購價之間的差額，計入權益中的以股份為基礎的付款儲備，並在損益中相應確認「以股份為基礎的付款開支」。

以下以股份為基礎的付款於相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月內尚未結清：

	加權 平均行使價 每股人民幣	購股權數量	加權 平均行使價 每股人民幣	受限制 股份數量
於2023年1月1日	59.21	175,180		–
已授予		–	23.90	65,600
已行使		–		–
已沒收	59.21	(58,220)	23.90	(65,600)
於2023年12月31日		<u>116,960</u>		<u>–</u>
於2024年1月1日	59.21	116,960		–
已授予	29.96	185,020	19.98	28,780
已行使		–		–
已沒收	59.21/29.96	(150,990)	19.98	(14,390)
於2024年12月31日		<u>150,990</u>		<u>14,390</u>
於2025年1月1日	59.21/29.96	150,990	19.98	14,390
已授予		–		–
已行使		–		–
已沒收	59.21	(58,480)		–
於2025年9月30日	29.96	<u>92,510</u>	19.98	<u>14,390</u>

34. 合併現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

於相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月內，貴集團分別發生非現金債務轉增資本人民幣1,128,556,000元、零、零及零，相應同等金額於資本儲備中被確認為視同出資。

於相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月內，貴集團從控股股東獲得的服務金額分別為人民幣125,104,000元、人民幣183,174,000元、人民幣137,380,000元及人民幣208,457,000元，相應同等金額於資本儲備中被確認為視同出資。

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註(續)

34. 合併現金流量表附註(續)

(b) 由融資活動引起的負債變動

	計息銀行借款	租賃負債	應付關聯方款項	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	568,457	12,704	1,967,626	2,548,787
融資現金流量變動	(224,832)	(3,200)	(20,949)	(248,981)
新租賃	-	4,278	-	4,278
利息開支	40,478	555	62,258	103,291
匯兌調整	1,137	(312)	13,546	14,371
租賃提前終止時終止確認	-	(512)	-	(512)
轉為資本出資	-	-	(1,128,556)	(1,128,556)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	385,240	13,513	893,925	1,292,678
融資現金流量變動	(6,490)	(6,858)	(143,034)	(156,382)
新租賃	-	21,231	-	21,231
利息開支	31,114	947	58,539	90,600
匯兌調整	(11,550)	(1,008)	9,338	(3,220)
租賃提前終止時終止確認	-	(447)	-	(447)
於2024年12月31日	398,314	27,378	818,768	1,244,460
	計息銀行借款	租賃負債	應付關聯方款項	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於2024年1月1日	385,240	13,513	893,925	1,292,678
融資現金流量變動	587,593	(5,144)	(153,288)	429,161
新租賃	-	15,923	-	15,923
利息開支	22,160	533	43,818	66,511
匯兌調整	(8,913)	(838)	(9,523)	(19,274)
租賃提前終止時終止確認	-	(336)	-	(336)
於2024年9月30日	986,080	23,651	774,932	1,784,663
於2025年1月1日	398,314	27,378	818,768	1,244,460
融資現金流量變動	525,983	(4,347)	(112,123)	409,513
新租賃	-	7,354	-	7,354
利息開支	25,094	1,282	36,641	63,017
匯兌調整	(32,782)	(889)	(11,009)	(44,680)
租賃提前終止時終止確認	-	(518)	-	(518)
於2025年9月30日	916,609	30,260	732,277	1,679,146

II. 歷史財務資料附註(續)

34. 合併現金流量表附註(續)

(c) 租賃總現金流出

合併現金流量表包含的租賃總現金流出如下：

	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 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
在經營活動範圍內	(3,559)	(3,768)	(2,975)	(4,180)
在投資活動範圍內	(46,817)	(79,742)	(64,123)	(79,269)
在融資活動範圍內	(3,200)	(6,858)	(5,144)	(4,347)
總計	<u>(53,576)</u>	<u>(90,368)</u>	<u>(72,242)</u>	<u>(87,796)</u>

35. 或然負債

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團無重大或然負債。

36. 承擔

貴集團於各相關期間末以及2025年9月30日的資本承擔如下：

	12月31日		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)
已簽約，但未就購買物業、廠房及設備計提撥備...	<u>551,537</u>	<u>272,602</u>	<u>401,063</u>

37. 關聯方交易

關聯方的名稱及關係：

名稱	關係
廣東海大集團股份有限公司	控股股東
中國海大飼料集團(香港)有限公司	在控股股東的共同控制下
廣東海因特生物技術集團有限公司	在控股股東的共同控制下
Guangzhou Haid Feed Co., Ltd.	在控股股東的共同控制下
廣州市和生堂動物藥業有限公司	在控股股東的共同控制下
貴州德聯智運網絡科技有限公司	在控股股東的共同控制下
海大國際(新加坡)有限公司	在控股股東的共同控制下
海大國際集團有限公司	在控股股東的共同控制下
Haid Lanking International Trading Inc.	在控股股東的共同控制下
海大供應鏈管理(珠海)有限公司	在控股股東的共同控制下
KINGHILL HOLDINGS PTE. LTD.	在控股股東的共同控制下

II. 歷史財務資料附註(續)

37. 關聯方交易(續)

名稱	關係
LANKING PTE. LTD.	在控股股東的共同控制下
清遠海貝生物技術有限公司	在控股股東的共同控制下
價值基石投資有限公司	在控股股東的共同控制下
榮成市海拓生物技術有限公司	在控股股東的共同控制下
榮成市容川生物技術有限公司	在控股股東的共同控制下
珠海海悅農牧	在控股股東的共同控制下
Haid Cherry Valley Vietnam Co., Ltd.	合營企業
PT. Haida Cherry Valley Breeding Indonesia	合營企業子公司
Binh An Phat Agriculture Co., Ltd.	合營企業子公司

(a) 與關聯方的交易：

於相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月內，貴集團與關聯方進行以下重大交易：

	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 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
銷售貨品				
Binh An Phat Agriculture Co., Ltd.	81,391	73,054	52,033	62,903
PT. Haida Cherry Valley Breeding Indonesia	288	257	29	724
總計	<u>81,679</u>	<u>73,311</u>	<u>52,062</u>	<u>63,627</u>
購買產品				
廣東海因特生物技術集團有限公司	250,042	342,319	252,226	343,128
珠海海悅農牧	–	–	–	133,275
Haid Lanking International Trading Inc.	9,336	1,074	1,072	70,769
Guangzhou Haid Feed Co., Ltd.	38,498	99,169	92,671	56,052
海大供應鏈管理(珠海)有限公司	–	12,756	–	46,604
清遠海貝生物技術有限公司	7,502	27,816	18,833	44,593
中國海大飼料集團(香港)有限公司	43,972	68,039	58,799	36,370
榮成市海拓生物技術有限公司	–	–	–	7,242
榮成市容川生物技術有限公司	1,159	–	–	501
廣州市和生堂動物藥業有限公司	–	17	–	5
海大國際(新加坡)有限公司	–	12,730	7,269	–
總計	<u>350,509</u>	<u>563,920</u>	<u>430,870</u>	<u>738,539</u>

II. 歷史財務資料附註(續)

37. 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方的交易：(續)

	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)
購買機器				
中國海大飼料集團(香港)有限公司.....	28,806	45,497	8,316	29,579
接受服務				
廣東海大集團股份有限公司.....	125,104	183,174	137,380	208,457
海大國際集團有限公司.....	–	–	–	7
貴州德聯智運網絡科技有限公司.....	–	–	–	3
總計.....	<u>125,104</u>	<u>183,174</u>	<u>137,380</u>	<u>208,467</u>
來自以下各方的借款				
海大國際(新加坡)有限公司.....	1,424	86,009	69,775	155,987
海大國際集團有限公司.....	–	37,704	37,620	–
LANKING PTE. LTD.	306	2,269	2,264	–
廣東海大集團股份有限公司.....	70,747	108,519	–	–
KINGHILL HOLDINGS PTE. LTD.....	62	–	–	–
價值基石投資有限公司.....	78	–	–	–
總計.....	<u>72,617</u>	<u>234,501</u>	<u>109,659</u>	<u>155,987</u>
以下各方償還借款				
廣東海大集團股份有限公司.....	–	68,937	68,874	105,442
海大國際集團有限公司.....	61,670	172,402	172,016	45,137
海大國際(新加坡)有限公司.....	–	95,342	–	60,728
LANKING PTE. LTD.	266	3,357	3,350	–
價值基石投資有限公司.....	78	–	–	–
總計.....	<u>62,014</u>	<u>340,038</u>	<u>244,240</u>	<u>211,307</u>
向以下各方貸款				
海大國際集團有限公司.....	14,396	79,019	78,843	59,909
KINGHILL HOLDINGS PTE. LTD.....	1,080	299	85	215
LANKING PTE. LTD.	–	–	–	12,189
海大國際(新加坡)有限公司.....	–	125,919	125,637	–
總計.....	<u>15,476</u>	<u>205,237</u>	<u>204,565</u>	<u>72,313</u>
以下各方償還借款				
海大國際集團有限公司.....	10,564	76,366	75,026	32,330
海大國際(新加坡)有限公司.....	–	–	–	788
LANKING PTE. LTD.	–	3,236	3,229	–
KINGHILL HOLDINGS PTE. LTD.....	2,642	–	–	–
總計.....	<u>13,206</u>	<u>79,602</u>	<u>78,255</u>	<u>33,118</u>

II. 歷史財務資料附註(續)

37. 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方的交易：(續)

	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)
來自以下各方的利息收入				
海大國際集團有限公司	9	151	117	144
向以下各方支付利息費用				
海大國際(新加坡)有限公司.....	-	11,280	1,101	26,335
海大國際集團有限公司	62,105	45,492	41,856	9,368
廣東海大集團股份有限公司.....	153	1,767	861	938
總計	62,258	58,539	43,818	36,641

該等交易為按照相關各方共同商定的條款及條件進行。

(b) 與關聯方的未清結餘：

	12月31日		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)
應收關聯方款項			
Binh An Phat Agriculture Co., Ltd.....	-	-	3,586
PT. Haida Cherry Valley Breeding Indonesia	317	-	-
海大國際(新加坡)有限公司.....	-	127,235	124,986
中國海大飼料集團(香港)有限公司.....	-	324	14,609
LANKING PTE. LTD.	3,221	-	11,458
KINGHILL HOLDINGS PTE. LTD.....	1,132	1,702	2,461
總計	4,670	129,261	157,100
應付關聯方款項			
海大國際(新加坡)有限公司.....	1,431	446,806	511,411
海大國際集團有限公司	818,185	257,390	188,077
廣東海因特生物技術集團有限公司	48,021	85,569	86,816
珠海海悅農牧	-	-	30,935
Guangzhou Haid Feed Co., Ltd.	2,744	1,156	21,833
清遠海貝生物技術有限公司.....	1,947	3,425	10,507
海大供應鏈管理(珠海)有限公司	-	6,157	3,796
中國海大飼料集團(香港)有限公司.....	20,843	12,612	2,155
榮成市海拓生物科技有限公司.....	-	-	1,240
榮成市容川生物科技有限公司.....	-	-	508
貴州德聯智運網絡科技有限公司.....	-	-	4
廣東海大集團股份有限公司.....	69,354	109,185	-
KINGHILL HOLDINGS PTE. LTD.....	33	12	-
LANKING PTE. LTD.	1,994	686	-
總計	964,552	922,998	857,282

若干未清結餘為無抵押及計息。

II. 歷史財務資料附註(續)

37. 關聯方交易(續)

(c) 關聯方擔保

海大國際集團有限公司為 貴集團的以下計息銀行借款提供擔保：於2023年12月31日，借款高達人民幣1,415,001,000元，於2024年12月31日，借款金額為人民幣2,554,692,000元，於2025年9月30日，借款金額為人民幣2,215,972,000元。

廣東海大集團股份有限公司為 貴集團的以下計息銀行借款提供擔保：於2023年12月31日，借款高達人民幣30,983,000元，於2024年12月31日，借款金額為人民幣200,629,000元，於2025年9月30日，借款金額為人民幣198,672,000元。

38. 按類別劃分的金融工具

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

2023年12月31日

金融資產	以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產	按攤銷成本計量 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	–	625,375	625,375
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	1,314	–	1,314
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 股權投資	142	–	142
貿易應收款項及應收票據	–	1,089,443	1,089,443
應收關聯方款項	–	4,670	4,670
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產	–	13,585	13,585
總計	1,456	1,733,073	1,734,529
金融負債			按攤銷成本計量 的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項			296,029
計息銀行借款			385,240
計入其他應付款項及應計費用的金融負債			71,395
應付關聯方款項			964,552
租賃負債			13,513
總計			1,730,729

II. 歷史財務資料附註(續)

38. 按類別劃分的金融工具(續)

2024年12月31日

金融資產	以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產	按攤銷成本計量 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	–	651,510	651,510
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	1,512	–	1,512
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 股權投資	144	–	144
貿易應收款項及應收票據	–	1,264,507	1,264,507
應收關聯方款項	–	129,261	129,261
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產	–	35,271	35,271
總計	1,656	2,080,549	2,082,205
金融負債			按攤銷成本計量 的金融負債
			人民幣千元
貿易應付款項			393,989
計息銀行借款			398,314
計入其他應付款項及應計費用的金融負債			126,168
應付關聯方款項			922,998
租賃負債			27,378
總計			1,868,847

2025年9月30日

金融資產	以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產	按攤銷成本計量 的金融資產	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
現金及銀行結餘	–	636,363	636,363
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	1,658	–	1,658
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 股權投資	142	–	142
貿易應收款項及應收票據	–	2,224,267	2,224,267
關聯方應收款項	–	157,100	157,100
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產	–	15,799	15,799
總計	1,800	3,033,529	3,035,329

II. 歷史財務資料附註(續)

38. 按類別劃分的金融工具(續)

金融負債	以公允價值計量且		總計
	其變動計入當期	按攤銷成本計量	
	損益的金融負債	的金融負債	
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
貿易應付款項.....	—	540,110	540,110
計息銀行借款.....	—	916,609	916,609
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	—	95,927	95,927
應付關聯方款項.....	—	857,282	857,282
租賃負債.....	—	30,260	30,260
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債.....	8	—	8
總計.....	8	2,440,188	2,440,196

39. 金融工具的公允價值及公允價值層級

貴集團金融工具的賬面值及公允價值均與公允價值相若。

管理層評估認為，現金及銀行結餘、貿易應收款項及應收票據、應收／應付關聯方款項、計入在預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產即期部分、短期計息銀行借款、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要是因為該等工具的期限較短。

貴集團的財務中心負責制定金融工具公允價值管理的政策及程序。財務中心直接向首席財務官及董事會報告。在每個報告日期，財務中心分析金融工具價值的變動情況，並確定估值中使用的主要輸入數據。估值由首席財務官審核批准。在年度財務報告中，與董事會討論估值過程及結果。

金融資產及負債的公允價值按自願交易方之間在現行交易中(而非於強制出售或清算出售中)可交換該工具的金額入賬。以下方法及假設用於估計公允價值。

計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計息銀行借款及租賃負債非即期部分的公允價值，為通過使用具有類似條款、信貸風險及剩餘期限的工具當前可用的利率對預期未來現金流量進行貼現來計算。其公允價值與其賬面值相若。

II. 歷史財務資料附註(續)

39. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級

下表列示 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

以公允價值計量的資產：

於2023年12月31日

	所採用公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場 的所報價格 (第一層)	重大可觀察 輸入數據 (第二層)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的股權投資.....	—	—	142	142
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產.....	—	1,314	—	1,314
總計.....	—	1,314	142	1,456

於2024年12月31日

	所採用公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場 的所報價格 (第一層)	重大可觀察 輸入數據 (第二層)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的股權投資.....	—	—	144	144
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產.....	—	1,512	—	1,512
總計.....	—	1,512	144	1,656

於2025年9月30日

	所採用公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場 的所報價格 (第一層)	重大可觀察 輸入數據 (第二層)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的股權投資.....	—	—	142	142
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產.....	—	1,658	—	1,658
總計.....	—	1,658	142	1,800

II. 歷史財務資料附註(續)

39. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

以公允價值計量的負債：

於2025年9月30日

	所採用公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場 的所報價格 (第一層)	重大可觀察 輸入數據 (第二層)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融負債.....	-	8	-	8

於2023年及2024年12月31日，貴集團並無任何以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

於相關期間，就金融資產及金融負債而言，第一層與第二層公允價值計量之間並無轉撥，亦無轉撥至或轉撥自第三層公允價值計量。

40. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及銀行結餘以及計息銀行借款。貴集團還擁有各種其他金融資產及負債，如直接源自其經營活動的貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項。

貴集團金融工具產生的主要風險是利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。貴公司管理層審查並同意管理該等風險的各項政策，現將相關政策概述如下。

利率風險

下表列示在所有其他可變因素維持不變之情況下，利率發生合理變化時，貴集團除稅前利潤(透過對浮動利率借款之影響)及貴集團權益之敏感度。

	基點 上升/(下降)	稅前利潤 增加/(減少)
截至2023年12月31日止年度		
印尼盧比.....	100.00	(598)
印度盧比.....	100.00	(294)
越南盾.....	100.00	(248)
截至2024年12月31日止年度		
印尼盧比.....	100.00	(168)
截至2025年9月30日止九個月		
越南盾.....	100.00	(312)
印尼盧比.....	100.00	(205)
印度盧比.....	100.00	(160)

II. 歷史財務資料附註(續)

40. 財務風險管理目標及政策(續)

外匯風險

下表說明於報告期末，在其他所有變量保持不變的情況下，貴集團稅前利潤對埃及鎊(EGP)、越南盾(VND)、林吉特(MYR)、印尼盧比(IDR)及印度盧比(INR)匯率發生合理可能變化時(產生於以埃及鎊、越南盾、林吉特、印尼盧比及印度盧比計價的現金及銀行結餘以及借款)的敏感性。

	EGP/VND/MYR/ IDR/INR 升值/(貶值)	稅前利潤 增加/(減少) 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度		
如果美元兌埃及鎊升值	(5.00%)	2,374
如果美元兌埃及鎊貶值	5.00%	(2,374)
如果美元兌越南盾升值	(5.00%)	(3,526)
如果美元兌越南盾貶值	5.00%	3,526
如果美元兌林吉特升值	(5.00%)	1,126
如果美元兌林吉特貶值	5.00%	(1,126)
如果美元兌印度盧比升值	(5.00%)	(3,320)
如果美元兌印度盧比貶值	5.00%	3,320
如果人民幣兌印尼盧比升值	(5.00%)	(104)
如果人民幣兌印尼盧比貶值	5.00%	104
截至2024年12月31日止年度		
如果美元兌埃及鎊升值	(5.00%)	613
如果美元兌埃及鎊貶值	5.00%	(613)
如果美元兌越南盾升值	(5.00%)	698
如果美元兌越南盾貶值	5.00%	(698)
如果美元兌印度盧比升值	(5.00%)	(3,058)
如果美元兌印度盧比貶值	5.00%	3,058
如果人民幣兌印尼盧比升值	(5.00%)	(971)
如果人民幣兌印尼盧比貶值	5.00%	971
截至2025年9月30日止九個月		
如果美元兌埃及鎊升值	(5.00%)	1,784
如果美元兌埃及鎊貶值	5.00%	(1,784)
如果美元兌越南盾升值	(5.00%)	802
如果美元兌越南盾貶值	5.00%	(802)
如果美元兌印度盧比升值	(5.00%)	(2,541)
如果美元兌印度盧比貶值	5.00%	2,541
如果人民幣兌印尼盧比升值	(5.00%)	(1,348)
如果人民幣兌印尼盧比貶值	5.00%	1,348

II. 歷史財務資料附註(續)

40. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險

貴集團僅與獲認可及可信賴的第三方進行交易。貴集團的政策規定，所有希望按信貸條款進行交易的客戶均須接受信用核實程序。此外，貴集團持續監察應收款項結餘，而貴公司管理層認為貴集團所面臨的壞賬風險並不重大。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的最大敞口及階段

下表載列基於貴集團信貸政策的信貸質量及最大信貸風險敞口，該政策主要依據逾期信息(除非在不產生過高成本或付出的情況下可獲得其他信息)及於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的階段分類。所列金額為金融資產的賬面總值。

2023年12月31日	12個月預期	存在期預期信貸虧損			總計
	信貸虧損	第2階段	第3階段	簡化方法	
	第1階段				
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	1,249,652	1,249,652
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	13,846	—	—	—	13,846
— 可疑**	—	—	216	—	216
應收關聯方款項	4,670	—	—	—	4,670
現金及銀行結餘					
— 尚未逾期	625,375	—	—	—	625,375
總計	643,891	—	216	1,249,652	1,893,759
2024年12月31日	12個月預期	存在期預期信貸虧損			總計
	信貸虧損	第2階段	第3階段	簡化方法	
	第1階段				
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	1,471,665	1,471,665
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	36,274	—	—	—	36,274
— 可疑**	—	—	2,311	—	2,311
應收關聯方款項	129,261	—	—	—	129,261
現金及銀行結餘					
— 尚未逾期	651,510	—	—	—	651,510
總計	817,045	—	2,311	1,471,665	2,291,021

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註(續)

40. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的最大敞口及階段(續)

2025年9月30日	12個月預期 信貸虧損		存在期預期信貸虧損		總計 人民幣千元 (未經審核)
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	
貿易應收款項及應收票據*	-	-	-	2,446,346	2,446,346
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	16,006	-	-	-	16,006
— 可疑**	-	-	2,071	-	2,071
應收關聯方款項	157,100	-	-	-	157,100
現金及銀行結餘					
— 尚未逾期	636,363	-	-	-	636,363
總計	809,469	-	2,071	2,446,346	3,257,886

* 對於 貴集團採用簡化方法進行減值的貿易應收款項及應收票據，基於撥備矩陣的資料在歷史財務資料附註23披露。

** 當計入預付款項、其他應收款項及其他資產中的金融資產未逾期，且無信息表明自初步確認以來其信貸風險顯著增加時，該等金融資產的信貸質量被視為「正常」。否則，該等金融資產的信貸質量被視為「可疑」。

流動資金風險

貴集團監測並維持 貴集團管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以便為營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。

根據合約未貼現付款， 貴集團於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的金融負債到期情況如下：

2023年12月31日	少於12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	296,029	-	-	296,029
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	71,395	-	-	71,395
應付關聯方款項	964,552	-	-	964,552
租賃負債	4,334	12,151	-	16,485
計息銀行借款	382,689	6,411	-	389,100
總計	1,718,999	18,562	-	1,737,561

II. 歷史財務資料附註(續)

40. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

2024年12月31日	少於12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項.....	393,989	-	-	393,989
計入其他應付款項及應計費用的				
金融負債.....	126,168	-	-	126,168
應付關聯方款項.....	922,998	-	-	922,998
租賃負債.....	5,811	29,907	-	35,718
計息銀行借款.....	324,013	85,026	-	409,039
總計.....	1,772,979	114,933	-	1,887,912
2025年9月30日	少於12個月 人民幣千元 (未經審核)	1至5年 人民幣千元 (未經審核)	5年以上 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
貿易應付款項.....	540,110	-	-	540,110
計入其他應付款項及應計費用的				
金融負債.....	124,576	-	-	124,576
應付關聯方款項.....	857,282	-	-	857,282
租賃負債.....	12,089	25,893	-	37,982
計息銀行借款.....	884,332	41,832	-	926,164
總計.....	2,418,389	67,725	-	2,486,114

資金管理

貴集團資本管理的主要目標是保障貴集團持續經營的能力，並維持健康的資本比率，以支持其業務發展並實現股東價值最大化。

貴集團將已發行資本、資本儲備及所有其他權益儲備視為其資本，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵管理其資本結構並對其進行調整。為維持或調整資本結構，貴集團可能會調整向權益股東支付的股息、向股東返還資本或發行新股。貴集團不受任何外部強加的資本要求約束。於相關期間內，貴集團未對資本管理的目標、政策或流程進行任何變更。

貴集團採用資產負債率(即總負債除以總資產)來監控資本狀況。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的比率如下：

	12月31日		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)
總資產.....	5,240,762	6,419,796	7,723,590
總負債.....	2,032,915	2,390,969	2,969,509
資產負債率.....	38.79%	37.24%	38.45%

II. 歷史財務資料附註(續)

41. 相關期間後事件

2025年12月9日，貴集團與非控股股東達成安排，收購其子公司PANASIA TRADING RESOURCES LIMITED 20%的股權。

42. 期後財務報表

自2025年9月30日之後的任何期間，貴公司、貴集團或貴集團旗下任何成員公司均未編製經審核財務報表。