

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)發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師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合保薦人為收件人。

[羅兵咸永道會計師事務所信箋抬頭]

[草稿]

致钱大妈国际控股有限公司列位董事及中國國際金融香港證券有限公司與農銀國際融資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」)謹此就钱大妈国际控股有限公司(「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(載於第I-4至I-104頁)，此等歷史財務資料包括於2023年及2024年12月31日的綜合財務狀況報表、貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況報表，以及截至2023年及2024年12月31日止年度各年的綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「財務資料」)。第I-4至I-104頁所載的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[date]有關貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次[編纂]股份的文件(「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2所載的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(「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。

我們的工作涉及執执行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2所載的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2所載的擬備基準，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日的綜合財務狀況，及 貴集團截至2023年及2024年12月31日止年度各年的綜合財務表現及綜合現金流量。

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日的綜合財務狀況報表、 貴公司於2025年9月30日的財務狀況報表，以及截至2024年及2025年9月30日止各九個月的綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，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2所載的擬備基準，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2所載的擬備基準擬備。

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，並無對載於第[I-4]頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股利

歷史財務資料附註32中說明钱大妈国际控股有限公司並無就截至2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2025年9月30日止九個月支付任何股利。

貴公司並無法定財務報表

貴公司自註冊成立日期並無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

[日期]

I 貴集團歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文載列 貴集團於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日以及截至該等日期止年度／期間(「業績紀錄期」)的歷史財務資料(統稱「歷史財務資料」)，其構成本會計師報告的組成部分。

據以編製財務資料的 貴集團截至2023年及2024年12月31日止年度的綜合財務報表，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審計(「相關財務報表」)。

除另有指明外，歷史財務資料乃以人民幣(「人民幣」)呈列，而所有價值已約整至最接近的千位(「人民幣千元」)。

附錄一

會計師報告

綜合全面收益表

| | 附註 | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|-----------------------------------|-------|----------------|----------------|--------------------------|--------------------------|
| | | 2023年 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..... | 6 | 11,744,089 | 11,787,796 | 8,729,517 | 8,358,887 |
| 銷售成本..... | 10 | (10,595,626) | (10,585,926) | (7,830,098) | (7,415,390) |
| 毛利..... | | 1,148,463 | 1,201,870 | 899,419 | 943,497 |
| 銷售及營銷費用..... | 10 | (605,742) | (607,348) | (450,231) | (426,535) |
| 行政開支..... | 10 | (414,092) | (432,738) | (327,893) | (271,995) |
| 金融資產減值虧損(撥備)/撥回 | 3.1.2 | (528) | 555 | 474 | 468 |
| 研發開支..... | 10 | (19,537) | (16,428) | (12,796) | (8,744) |
| 其他收入..... | 7 | 20,631 | 18,758 | 14,806 | 9,560 |
| 其他虧損-淨額..... | 8 | (288) | (9,134) | (16,486) | (20,874) |
| 經營溢利..... | | 128,907 | 155,535 | 107,293 | 225,377 |
| 融資收入..... | 9 | 11,229 | 14,937 | 11,764 | 14,039 |
| 融資成本..... | 9 | (30,030) | (21,463) | (16,505) | (20,915) |
| 融資成本-淨額..... | 9 | (18,801) | (6,526) | (4,741) | (6,876) |
| 可換股可贖回優先股的公允價值 收益及修改調整-淨額..... | 26 | 73,418 | 163,847 | 144,793 | (481,316) |
| 除所得稅前溢利/(虧損)..... | | 183,524 | 312,856 | 247,345 | (262,815) |
| 所得稅開支..... | 14 | (14,961) | (24,467) | (19,901) | (24,783) |
| 年度/期間溢利/(虧損)..... | | <u>168,563</u> | <u>288,389</u> | <u>227,444</u> | <u>(287,598)</u> |
| 以下各方應佔年度/ 期間溢利/(虧損): | | | | | |
| - 貴公司擁有人..... | | 168,867 | 288,438 | 227,485 | (287,844) |
| - 非控股權益..... | | (304) | (49) | (41) | 246 |
| | | <u>168,563</u> | <u>288,389</u> | <u>227,444</u> | <u>(287,598)</u> |

附錄一

會計師報告

| | 附註 | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|--|----|----------------|----------------|-----------------|------------------|
| | | 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) |
| 其他全面(虧損)/收益 | | | | | |
| 可重新分類至損益的項目： | | | | | |
| —貨幣換算差額 | 25 | (2) | 435 | (146) | (575) |
| 不可重新分類至損益的項目： | | | | | |
| —因自身信貸風險所致的 可換股可贖回優先股 公允價值變動 | 26 | 41,657 | 3,939 | (4,997) | 42,933 |
| 年度/期間全面收益/(虧損) | | | | | |
| 總額 | | <u>210,218</u> | <u>292,763</u> | <u>222,301</u> | <u>(245,240)</u> |
| 以下各方應佔年度/期間全面 收益/(虧損)總額： | | | | | |
| —貴公司擁有人 | | 210,522 | 292,812 | 222,342 | (245,486) |
| —非控股權益 | | (304) | (49) | (41) | 246 |
| | | <u>210,218</u> | <u>292,763</u> | <u>222,301</u> | <u>(245,240)</u> |
| 貴公司擁有人應佔每股盈利/ (虧損)(以人民幣分呈列) | | | | | |
| —基本 | 15 | 17.21 | 30.09 | 23.58 | (29.14) |
| —攤薄 | 15 | 5.85 | 7.76 | 4.63 | (46.58) |

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

| | 附註 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|--|----|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | 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..... | 16 | 82,923 | 43,453 | 29,146 |
| 使用權資產..... | 17 | 200,510 | 148,731 | 233,995 |
| 無形資產..... | 18 | 33,225 | 30,706 | 27,235 |
| 按金、預付款項及其他應收款項 | 23 | 29,123 | 27,679 | 19,724 |
| 按公允價值計入其他全面收益 的金融資產(「按公允價值計入 其他全面收益的金融資產」).. | 13 | 5,000 | 8,000 | 8,000 |
| 遞延稅項資產..... | 30 | 12,372 | 9,414 | 11,006 |
| | | <u>363,153</u> | <u>267,983</u> | <u>329,106</u> |
| 流動資產 | | | | |
| 存貨..... | 20 | 33,956 | 37,338 | 34,887 |
| 應收貿易賬款..... | 21 | 6,791 | 2,568 | 3,524 |
| 按金、預付款項及 其他應收款項..... | 22 | 240,348 | 174,147 | 160,848 |
| 可收回所得稅..... | | 4,996 | 5,264 | 2,860 |
| 受限制現金..... | 23 | 282,288 | 290,242 | 143,620 |
| 現金及現金等價物..... | 23 | 714,243 | 775,358 | 1,119,724 |
| | | <u>1,282,622</u> | <u>1,284,917</u> | <u>1,465,463</u> |
| 資產總額..... | | <u><u>1,645,775</u></u> | <u><u>1,552,900</u></u> | <u><u>1,794,569</u></u> |
| 權益 | | | | |
| 貴公司擁有人應佔權益 | | | | |
| 股本..... | 24 | 72 | 69 | 113 |
| 其他儲備..... | 25 | 104,878 | 51,808 | 1,056,899 |
| 累計虧損..... | | (2,796,832) | (2,509,212) | (2,797,056) |
| | | (2,691,882) | (2,457,335) | (1,740,044) |
| 非控股權益..... | | <u>6,139</u> | <u>6,090</u> | <u>5,559</u> |
| 虧絀總額..... | | <u><u>(2,685,743)</u></u> | <u><u>(2,451,245)</u></u> | <u><u>(1,734,485)</u></u> |

附錄一

會計師報告

| | 附註 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|---------------------|----|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審計) |
| 負債 | | | | |
| 非流動負債 | | | | |
| 合約負債..... | 6 | 20,945 | 15,179 | 16,733 |
| 租賃負債..... | 17 | 119,596 | 76,996 | 161,587 |
| 銀行借款..... | 31 | – | – | 85,000 |
| 遞延稅項負債..... | 30 | 792 | 580 | 1,308 |
| 應計費用及其他應付款項..... | 29 | 96,558 | 73,063 | 82,591 |
| | | <u>237,891</u> | <u>165,818</u> | <u>347,219</u> |
| 流動負債 | | | | |
| 應付貿易賬款..... | 28 | 904,150 | 750,045 | 751,382 |
| 應計費用及其他應付款項..... | 29 | 386,636 | 388,832 | 329,630 |
| 合約負債..... | 6 | 18,531 | 15,033 | 15,404 |
| 租賃負債..... | 17 | 95,576 | 67,493 | 63,180 |
| 可換股可贖回優先股..... | 26 | 2,292,653 | 2,094,867 | 1,578,687 |
| 銀行借款..... | 31 | 390,674 | 519,945 | 432,234 |
| 應付所得稅..... | | 5,407 | 2,112 | 11,318 |
| | | <u>4,093,627</u> | <u>3,838,327</u> | <u>3,181,835</u> |
| 負債總額..... | | <u><u>4,331,518</u></u> | <u><u>4,004,145</u></u> | <u><u>3,529,054</u></u> |
| 流動負債淨額..... | | <u><u>(2,811,005)</u></u> | <u><u>(2,553,410)</u></u> | <u><u>(1,716,372)</u></u> |
| 虧絀及負債總額..... | | <u><u>1,645,775</u></u> | <u><u>1,552,900</u></u> | <u><u>1,794,569</u></u> |

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

| | 附註 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|----------------------|----|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | 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 | | | | |
| 於附屬公司的權益 | 12 | 3,025,493 | 3,039,355 | 3,056,102 |
| | | <u>3,025,493</u> | <u>3,039,355</u> | <u>3,056,102</u> |
| 流動資產 | | | | |
| 現金及現金等價物 | 23 | 301 | 1,594 | 358 |
| 預付款項 | | 583 | 4,719 | 5,107 |
| 應收附屬公司款項 | | 663 | 729 | 792 |
| | | <u>1,547</u> | <u>7,042</u> | <u>6,257</u> |
| 資產總額 | | <u>3,027,040</u> | <u>3,046,397</u> | <u>3,062,359</u> |
| 權益 | | | | |
| 股本 | 24 | 72 | 69 | 113 |
| 其他儲備 | 25 | 171,667 | 117,344 | 1,134,052 |
| 保留盈利 | 25 | 502,046 | 644,650 | 157,756 |
| 權益總額 | | <u>673,785</u> | <u>762,063</u> | <u>1,291,921</u> |
| 負債 | | | | |
| 流動負債 | | | | |
| 其他應付款項 | | 2,539 | 5,284 | 2,248 |
| 可換股可贖回優先股 | 26 | 2,292,653 | 2,094,867 | 1,578,687 |
| 應付附屬公司款項 | 36 | 58,063 | 184,183 | 189,503 |
| 負債總額 | | <u>2,353,255</u> | <u>2,284,334</u> | <u>1,770,438</u> |
| 權益及負債總額 | | <u>3,027,040</u> | <u>3,046,397</u> | <u>3,062,359</u> |

附錄一

會計師報告

貴公司擁有人應佔

| 附註 | 股本 | | 其他儲備 (附註25) | | 累計虧損 | 小計 | 非控股權益 | | 虧絀總額 |
|------------------------------------|-------|-----------|----------------|-------------|-------|-------------|-------|-------|------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 於2024年1月1日的結餘..... | 72 | 104,878 | (2,796,832) | (2,691,882) | 6,139 | (2,685,743) | | | |
| 全面收益/(虧損) | | | | | | | | | |
| 年度溢利/(虧損)..... | - | - | 288,438 | 288,438 | (49) | 288,389 | | | |
| 貨幣換算差額..... | - | 435 | - | 435 | - | 435 | | | |
| 因自身信貸風險所致的可換股可贖 回優先股公允價值收益..... | - | 3,939 | - | 3,939 | - | 3,939 | | | |
| 與所有者以其所有者身份進行的 交易： | | | | | | | | | |
| 提取法定儲備..... | - | 818 | (818) | - | - | - | | | |
| 購回普通股..... | - | (110,000) | - | (110,000) | - | (110,000) | | | |
| 註銷庫存股份..... | (3) | 3 | - | - | - | - | | | |
| 向僱員作出的股份支付..... | - | 51,735 | - | 51,735 | - | 51,735 | | | |
| 於2024年12月31日的結餘..... | 69 | 51,808 | (2,509,212) | (2,457,335) | 6,090 | (2,451,245) | | | |

附錄一

會計師報告

| 附註 | 貴公司擁有人應佔 | | | | | 虧絀總額 |
|--------------------------------|----------|-----------|-------------|-------------|-------|-------------|
| | 股本 | 其他儲備 | 累計虧損 | 小計 | 非控股權益 | |
| | 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 | |
| | 72 | 104,878 | (2,796,832) | (2,691,882) | 6,139 | (2,685,743) |
| (未經審計) | | | | | | |
| 於2024年1月1日的結餘..... | | | | | | |
| 全面收益/(虧損) | | | | | | |
| 期間溢利/(虧損)..... | - | - | 227,485 | 227,485 | (41) | 227,444 |
| 貨幣換算差額..... | - | (146) | - | (146) | - | (146) |
| 因自身信貸風險所致的可換股可贖回優先股公允價值收益..... | - | (4,997) | - | (4,997) | - | (4,997) |
| 與所有者以其所有者身份進行的交易： | | | | | | |
| 購回普通股..... | - | (110,000) | - | (110,000) | - | (110,000) |
| 註銷庫存股份..... | (3) | 3 | - | - | - | - |
| 向僱員作出的股份支付..... | - | 46,822 | - | 46,822 | - | 46,822 |
| 於2024年9月30日的結餘..... | 69 | 36,560 | (2,569,347) | (2,532,718) | 6,098 | (2,526,620) |

附錄一

會計師報告

| 附註 | 貴公司擁有人應佔 | | | | | 虧絀總額 |
|---------------------|----------|-----------|-------------|-------------|-------|-------------|
| | 股本 | 其他儲備 | 累計虧損 | 小計 | 非控股權益 | |
| | 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 | |
| | 69 | 51,808 | (2,509,212) | (2,457,335) | 6,090 | (2,451,245) |
| (未經審計) | | | | | | |
| 於2025年1月1日的結餘..... | | | | | | |
| 全面收益/(虧損) | | | | | | |
| 期間(虧損)/溢利..... | - | - | (287,844) | (287,844) | 246 | (287,598) |
| 貨幣換算差額..... | - | (575) | - | (575) | - | (575) |
| 25 | | | | | | |
| 因自身信貸風險所致的可換股可贖 | | | | | | |
| 回優先股公允價值收益..... | - | 42,933 | - | 42,933 | - | 42,933 |
| 25&26 | | | | | | |
| 與所有者以其所有者身份進行的 | | | | | | |
| 交易： | | | | | | |
| 與非控股股東的交易..... | - | (11,042) | - | (11,042) | (777) | (11,819) |
| 25 | | | | | | |
| 發行普通股..... | 44 | 954,519 | - | 954,563 | - | 954,563 |
| 24&25 | | | | | | |
| 向僱員作出的股份支付..... | - | 19,256 | - | 19,256 | - | 19,256 |
| 25&27 | | | | | | |
| 於2025年9月30日的結餘..... | 113 | 1,056,899 | (2,797,056) | (1,740,044) | 5,559 | (1,734,485) |

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

| | 附註 | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|--------------------------------|-------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| | | 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) |
| 經營活動所得現金流量 | | | | | |
| 經營所得現金 | 33(a) | 144,245 | 158,432 | 140,330 | 289,130 |
| 已付所得稅..... | | (29,046) | (25,286) | (21,272) | (14,008) |
| 經營活動所得現金流入淨額... | | 115,199 | 133,146 | 119,058 | 275,122 |
| 投資活動所得現金流量 | | | | | |
| 購買物業、廠房及設備 | | (13,431) | (11,790) | (7,084) | (9,034) |
| 出售物業、廠房及設備的 所得款項..... | 33(b) | 6,280 | 6,046 | 3,772 | 3,885 |
| 購買無形資產 | | (6,642) | (1,748) | (1,473) | (474) |
| 出售一間聯營公司的所得款項 | | 1,000 | - | - | - |
| 授予關聯方的貸款 | 36(b) | - | (4,500) | (4,500) | - |
| 授予第三方的貸款 | | - | (2,500) | - | - |
| 來自關聯方的還款 | | 2,392 | 77,200 | 77,200 | - |
| 已收銀行存款利息 | | 9,412 | 13,487 | 10,829 | 13,437 |
| 收購按公允價值計入其他全面收 益的金融資產 | | (5,000) | (3,000) | - | - |
| 投資活動(流出)/流入現金淨額 | | (5,989) | 73,195 | 78,744 | 7,814 |

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) |
| 融資活動所得現金流量 | | | | | |
| 就收購一間附屬公司的所有權益(並無導致控制權變動)作出的付款..... | | | | | |
| | | - | - | - | (11,819) |
| 退款予廣州錢大媽D輪 | | | | | |
| | 26 (i) | (175,000) | - | - | - |
| 於認股權證行使時退款予認股權證持有人..... | | | | | |
| | 26 (ii) | - | (238,399) | (238,399) | - |
| 發行可換股可贖回優先股 | | | | | |
| | 26 (i)(ii) | 175,000 | 238,399 | 238,399 | - |
| 於認股權證屆滿時退款 | | | | | |
| | 26 (ii) | - | (30,000) | (30,000) | - |
| 購回普通股的付款..... | | | | | |
| | 24 | - | (110,000) | (110,000) | - |
| 向出租人支付租賃按金..... | | | | | |
| | | (7,693) | (8,823) | (8,358) | (807) |
| 退還租賃按金..... | | | | | |
| | | 12,199 | 4,518 | 1,834 | 7,574 |
| 銀行借款所得款項..... | | | | | |
| | 33 (c) | 600,268 | 764,660 | 395,000 | 514,900 |
| 償還銀行借款..... | | | | | |
| | 33 (c) | (370,000) | (635,268) | (585,268) | (517,660) |
| 存入受限制銀行存款..... | | | | | |
| | | (469,970) | (429,196) | (70,074) | (245,140) |
| 贖回受限制銀行存款..... | | | | | |
| | | 198,316 | 415,422 | 341,728 | 388,458 |
| 支付[編纂]..... | | | | | |
| | 33 (c) | (167) | (3,331) | (2,239) | (1,155) |
| 租賃付款的本金部分..... | | | | | |
| | 33 (c) | (125,228) | (96,946) | (75,861) | (53,831) |
| 租賃付款的利息部分..... | | | | | |
| | 33 (c) | (15,463) | (6,816) | (5,327) | (7,079) |
| 已付利息..... | | | | | |
| | 33 (c) | (10,039) | (10,164) | (7,800) | (11,039) |
| 融資活動(流出)/流入現金 | | | | | |
| | | (187,777) | (145,944) | (156,365) | 62,402 |
| 現金及現金等價物(減少)/增加 | | | | | |
| | | (78,567) | 60,397 | 41,437 | 345,338 |
| 年/期初現金及現金等價物... | | | | | |
| | | 791,507 | 714,243 | 714,243 | 775,358 |
| 貨幣換算差額的影響..... | | | | | |
| | | 1,303 | 718 | (62) | (972) |
| 年/期末現金及現金等價物... | | | | | |
| | | 714,243 | 775,358 | 755,618 | 1,119,724 |

II 歷史財務資料附註

1 貴集團的一般資料及歷史

1.1 一般資料

Qdama International Holding Ltd. (錢大媽國際控股有限公司，「貴公司」) 於2021年5月12日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為 PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

貴公司為一間投資控股公司。貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)、中國香港及中國澳門透過自營門店/自營渠道、加盟店/加盟渠道及線上平台銷售生鮮產品(「**編纂**業務」)。

於2024年12月20日前，馮女士與其胞弟馮先生透過JS Feng Ltd. 及WH Feng Ltd. 共同持有 貴公司100%的普通股。

於2024年12月20日，馮先生將其於JS Feng Ltd.的全部股權轉讓予馮女士。自此，馮女士成為 貴集團的最終控股股東。

1.2 貴集團歷史

在 貴公司註冊成立及完成下文所述的重組(「**重組**」)前，**編纂**業務主要由廣州市錢大媽農產品有限公司(「**廣州錢大媽**」)(一間於中國成立的有限公司)及其附屬公司(統稱「**中國經營實體**」)經營。於整個往績記錄期間，中國經營實體由最終控股股東共同控制。

為籌備 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板首次**編纂**(「**編纂**」)，貴集團進行了重組，將 貴公司註冊成立為 貴集團現時旗下公司的控股公司，以進行**編纂**業務。

重組主要涉及以下各項：

- (a) 於2021年5月12日，貴公司於開曼群島註冊成立，已按面值向初始認購人發行1股面值0.1美元(「**美元**」)的股份，並於同日按面值轉讓予馮先生。於2021年5月25日，貴公司按面值向馮女士發行1股股份。
- (b) 於2021年5月20日，貴公司於英屬維爾京群島(「**英屬維爾京群島**」)註冊成立Qdama International Investment Holding Ltd. (「**Qdama BVI**」)為全資附屬公司，其獲授權發行最多50,000股無面值單一類別股份。
- (c) 於2021年6月9日，Qdama BVI於香港註冊成立錢大媽(香港)投資控股有限公司(「**錢大媽香港**」)為Qdama BVI的全資附屬公司。

(d) 於2022年1月26日，貴公司合共發行1,172,797,000股普通股如下：

| 股東 | 股份數目 | 應佔權益百分比 |
|--|----------------------|----------------|
| JS Feng Ltd. (附註(i)) | 926,108,000 | 78.96% |
| WH Feng Ltd. (附註(ii)) | 54,870,000 | 16.36% |
| Qdama Talent Holding Limited (附註(iii)) | 191,819,000 | 4.68% |
| | <u>1,172,797,000</u> | <u>100.00%</u> |

- (i) 於2021年4月28日，JS Feng Ltd.於英屬維爾京群島註冊成立，由馮先生全資擁有。
- (ii) 於2021年4月28日，WH Feng Ltd.於英屬維爾京群島註冊成立，由馮女士全資擁有。
- (iii) 於2021年12月1日，Qdama Talent Holding Limited於英屬維爾京群島註冊成立，由馮先生及馮女士全資擁有，作為僱員持股平台。
- (e) 根據日期為2022年1月26日的協議，授予廣州錢大媽投資者的所有已發行註冊資本均被註銷。作為代價，貴公司於2022年1月26日向廣州錢大媽當時的投資者發行以下可換股可贖回優先股(「可換股可贖回優先股」)：
- 向廣州錢大媽Pre-A輪投資的持有人發行10,495,000股 貴公司Pre-A輪可換股可贖回優先股(「Pre-A輪可換股可贖回優先股」)；
 - 向廣州錢大媽A輪投資的持有人發行64,778,000股 貴公司A輪可換股可贖回優先股(「A輪可換股可贖回優先股」)；
 - 向廣州錢大媽B輪投資的持有人發行125,186,670股 貴公司B輪可換股可贖回優先股(「B輪可換股可贖回優先股」)；
 - 向廣州錢大媽B+輪投資的持有人發行39,321,330股 貴公司B+輪可換股可贖回優先股(「B+輪可換股可贖回優先股」)；
 - 向廣州錢大媽C輪投資的持有人發行131,886,000股 貴公司C輪可換股可贖回優先股(「C輪可換股可贖回優先股」)；
 - 向廣州錢大媽D輪投資的持有人發行80,289,000股 貴公司D輪可換股可贖回優先股(「D輪可換股可贖回優先股」)。
- (f) 於2022年1月26日，貴公司向投資者發行116,038,169股E輪可換股可贖回優先股及可認購50,704,131股E輪可換股可贖回優先股的認股權證，代價分別為97,124,000美元(相當於人民幣614,239,000元)及42,439,000美元(相當於人民幣268,399,000元)。

- (g) 於2022年1月27日，錢大媽香港以現金代價人民幣1,591,597元（乃根據其註冊資本的賬面值釐定）向最終控股股東、中國僱員持股平台及投資者收購廣州錢大媽合共97.9651%的實際利息。收購後，廣州錢大媽成為錢大媽香港的非全資附屬公司。

於2022年1月27日重組完成後，貴公司成為貴集團現時旗下公司的控股公司。

2 編製基準

編製歷史財務資料所應用的重大會計政策載列如下。除另有說明外，該等政策已於所有呈列年度及期間貫徹應用。

過往財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則編製。除按公允價值計入其他全面收益的金融資產（「按公允價值計入其他全面收益」）及按公允價值計量的可換股可贖回優先股外，過往財務資料乃按歷史成本基準編製。

編製符合香港財務報告準則會計準則的過往財務資料須使用若干關鍵會計估計。管理層亦須於應用貴集團會計政策的過程中作出判斷。涉及更高程度判斷或複雜性的領域，或假設及估計對過往財務資料屬重大的領域，均於附註4中披露。

於2025年9月30日，貴集團有虧絀淨額約人民幣1,734,485,000元，及流動負債淨額約人民幣1,716,372,000元，包括分類為金融負債的可換股可贖回優先股（「可換股可贖回優先股」）人民幣1,578,687,000元。可換股可贖回優先股將於合資格[編纂]完成後自動轉換為普通股。

貴集團管理層一直持續監察其財務狀況，並已取得足夠融資以支持其營運及資本支出。根據貴集團的可用資金、銀行融資及現金流量預測，並經計及可換股可贖回優先股持有人自2025年9月30日起計至少十二個月不行使其贖回權，貴公司董事相信，貴集團將有足夠的營運資金，以應付其自過往財務資料期間結束日期起計至少十二個月的營運需求、債務償還及資本支出。因此，過往財務資料乃按持續經營基準編製。

於往績記錄期間有效的所有相關準則、現有準則的修訂及詮釋已由貴集團於整個往績記錄期間貫徹採納。

(a) 貴集團採納的新訂及經修訂準則

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂的香港財務報告準則會計準則。為編製歷史財務資料，貴集團已於整個往績記錄期間貫徹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，惟於截至2025年9月30日止報告期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。

該等修訂並無重大影響，惟香港會計準則第1號「將負債分類為流動或非流動」的修訂除外，該修訂已於整個往績記錄期間應用。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，所有可換股可贖回優先股均分類為流動負債（附註3.1.3）。

(b) 貴集團尚未採納的經修訂準則及詮釋

截至本報告刊發日期，香港會計師公會已頒佈以下經修訂準則及詮釋，該等準則及詮釋尚未生效，且 貴集團並無提早採納。

| | | 於下列日期或 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修訂 | 2026年1月1日 |
| 年度改進項目 | 香港財務報告準則會計準則年度 改進—第11卷 | 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)... | 對涉及依賴自然能源生產電力的 合約的修訂 | 2026年1月1日 |
| 香港財務報告準則第18號..... | 財務報表呈列及披露 | 2027年1月1日 |
| 香港財務報告準則第19號..... | 無公眾問責性的附屬公司：披露 | 2027年1月1日 |
| 香港詮釋第5號(修訂本) | 香港詮釋第5號財務報表的呈列— 借款人對包含按要求償還條款 的定期貸款的分類 | 2027年1月1日 |
| 香港會計準則第21號(修訂本).... | 換算至嚴重通脹呈列貨幣 | 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或合營企業 之間的資產出售或注資 | 待定 |

香港財務報告準則第18號將取代香港會計準則第1號財務報表的呈列，引入新規定，有助於實現類似實體財務表現的可比性，並向使用者提供更相關的資料及更高的透明度。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，但其對呈列及披露的影響預計將是廣泛的，特別是與財務表現報表及在財務報表中提供管理層界定的表現計量有關的影響。

貴集團已開始評估該等經修訂準則及詮釋的影響，其中若干與 貴集團的營運有關。應用香港財務報告準則第18號預計不會對 貴集團的財務狀況產生重大影響，但預計會影響未來財務資料中損益及其他全面收益表和現金流量表的呈列及披露。 貴集團將繼續評估香港財務報告準則第18號對 貴集團財務資料的影響。

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各種財務風險：市場風險(包括：(a)外匯風險、(b)利率風險及(c)價格風險)、信貸風險及流動資金風險。貴集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並力求將對貴集團財務表現的潛在不利影響降至最低。

3.1.1 市場風險

(a) 外匯風險

當未來商業交易或已確認資產及負債以並非貴集團附屬公司功能貨幣的貨幣計值時，便會產生外匯風險。貴公司及大部分附屬公司的功能貨幣為人民幣，惟於香港註冊成立的附屬公司(其功能貨幣為港元)以及於澳門註冊成立的附屬公司(其功能貨幣為澳門元)除外。貴集團面臨因各種貨幣風險(主要關於美元及港元)而產生的外匯風險。貴集團透過定期審閱貴集團的外匯風險淨額管理其外匯風險。貴集團並無訂立任何遠期外匯合約以對沖其外匯風險。

貴集團主要於中國經營，大部分交易以人民幣結算。管理層認為，由於貴集團並無以貴集團實體各自功能貨幣以外的貨幣計值的重大金融資產或負債，故本業務並無面臨重大外匯風險。

下表顯示，倘美元／港元兌人民幣升值／貶值5%，而所有其他可變因素維持不變，則往績記錄期間的稅前溢利將發生變動。

| | 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 |
| 除稅前溢利／(虧損)增加／(減少)..... | | | |
| 美元升值5%..... | 10,193 | 18,551 | 20,338 |
| 美元貶值5%..... | (10,193) | (18,551) | (20,338) |
| 港元升值5%..... | 1,587 | 3,991 | 6,117 |
| 港元貶值5%..... | (1,587) | (3,991) | (6,117) |

(b) 現金流量及公允價值利率風險

除銀行結餘外，貴集團並無重大的可變利率計息資產或負債，而其利率為固定或預期不會大幅變動。

(c) 價格風險

貴集團並無就貴集團所持按公允價值計入其他全面收益的金融資產面臨重大價格風險。貴集團並無面臨商品價格風險。為管理投資產生的價格風險，所有投資於訂立前均須經高級管理層審慎評估及批准。

3.1.2 信貸風險

貴集團面臨有關其現金及現金等價物、受限制現金、應收貿易賬款以及按金及其他應收款項的信貸風險。上述各類金融資產的賬面值指 貴集團有關金融資產的最高信貸風險。

為管理現金及現金等價物以及受限制現金產生的風險，貴集團僅與中國內地的國有或信譽良好的金融機構以及中國內地以外的信譽良好的國際金融機構進行交易。該等金融機構近期並無違約記錄。該等工具被視為具有較低信貸風險，原因為其違約風險較低且交易對手於近期有雄厚實力履行其合約現金流量責任。已識別的信貸虧損為不重大。

為管理應收貿易賬款(主要來自加盟商)所產生的風險，貴集團已制定政策，以確保彼等按T+1基準結算付款，且一般不授予彼等信貸期。鑑於應收彼等款項的良好收款記錄，為計量預期信貸虧損，應收貿易賬款已按共同信貸風險特徵及逾期天數分類。當無法合理預期收回時，應收貿易賬款予以撇銷。無法合理預期收回的跡象包括債務人未能與 貴集團訂立還款計劃，以及未能作出逾期超過90天的合約付款等。應收貿易賬款的減值虧損於經營溢利中呈列為減值虧損淨額。其後收回先前撇銷的款項會計入相同項目。

就其他應收款項而言，管理層根據過往結算記錄，過往經驗及前瞻性資料，對其他應收款項的可收回性進行定期集體評估及個別評估。

貴集團於初步確認資產時考慮違約可能性以及於各報告期間信貸風險是否持續大幅增加。為評估信貸風險是否顯著增加，貴集團將資產於報告日期的違約風險與於初步確認日期的違約風險進行比較。其考慮可用的合理及具支持性的前瞻性資料。尤其是納入以下指標：

- 外部信貸評級
- 預期會對借款人履行責任的能力造成重大變動的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動。
- 交易對手方經營業績的實際或預期重大變動。
- 同一交易對手方其他金融工具的信貸風險的重大變動
- 交易對手方預期表現及行為的重大變動，包括 貴集團借款人付款狀況的變動及交易對手方經營業績的變動。

貴集團透過適時為預期信貸虧損作出撥備，以將其信貸風險入賬。在計算預期信貸虧損率時，貴集團會考慮各類應收款項的過往虧損率，並就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。

就其他應收款項而言，貴集團採納「三階段」減值模式，該模式乃基於自初步確認以來的信貸質素變動，概述如下：

| 類別 | 其他應收款項 | 確認預期信貸虧損撥備的基準 |
|---------------|--|--|
| 履約..... | 客戶的違約風險較低及履行合約現金流量的能力較強。 | 12個月預期虧損。倘資產的預計年期少於12個月，則預期虧損按其預計年期計量(第一階段)。 |
| 表現欠佳..... | 信貸風險顯著增加的應收款項；倘利息及／或本金還款逾期30天，則推定信貸風險顯著增加。 | 全期預期虧損(第二階段)。 |
| 不良(信貸減值)..... | 利息及／或本金還款逾期90天或客戶可能將破產。 | 全期預期虧損(第三階段)。 |
| 撇銷..... | 無法合理預期收回。 | 資產獲撇銷。 |

應收貿易賬款

貴集團與加盟店之間的結算按日處理，加盟商須按「T+1」基準結算款項。

貴集團採用香港財務報告準則第9號規定的簡化方法為預期信貸虧損計提撥備，該方法允許對所有應收貿易賬款使用全期預期虧損撥備。

為計量應收貿易賬款的預期信貸虧損，應收貿易賬款已按共同信貸風險特徵及初步確認天數分類。

附錄一

會計師報告

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，應收貿易賬款的虧損撥備釐定如下，下文的預期信貸虧損亦納入前瞻性資料。

| | 最長一個月 人民幣千元 | 1至6個月 人民幣千元 | 6個月至1年 人民幣千元 | 超過1年 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|--------------|
| 於2023年12月31日 | | | | | |
| 預期虧損率..... | 0.67% | 59.75% | 100.00% | 100.00% | |
| 賬面總額..... | 6,290 | 1,349 | 293 | 723 | 8,655 |
| 虧損撥備..... | (42) | (806) | (293) | (723) | (1,864) |
| | <u>6,248</u> | <u>543</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>6,791</u> |
| 於2024年12月31日 | | | | | |
| 預期虧損率..... | 2.95% | 97.40% | 100.00% | 100.00% | |
| 賬面總額..... | 2,644 | 77 | 10 | 229 | 2,960 |
| 虧損撥備..... | (78) | (75) | (10) | (229) | (392) |
| | <u>2,566</u> | <u>2</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>2,568</u> |
| 於2025年9月30日(未經審計) | | | | | |
| 預期虧損率..... | 2.16% | 41.00% | 100.00% | 100.00% | |
| 賬面總額..... | 3,384 | 361 | 51 | 234 | 4,030 |
| 虧損撥備..... | (73) | (148) | (51) | (234) | (506) |
| | <u>3,311</u> | <u>213</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>3,524</u> |

其他應收款項

其他應收款項已按不同信貸風險特徵集體評估減值。其他應收款項就評估目的分類如下：

| | |
|-----|---------|
| 第1組 | 租金按金 |
| 第2組 | 應收關聯方款項 |
| 第3組 | 其他 |

附錄一

會計師報告

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，其他應收款項的賬面總額及虧損撥備按類別劃分如下：

| | 第1階段 | | 第2階段 | | 第3階段 | |
|-----------------------|----------------|----------------|-----------|------------|--------------|----------------|
| | 賬面總額 | 虧損撥備 | 賬面總額 | 虧損撥備 | 賬面總額 | 虧損撥備 |
| | 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12月31日 | | | | | | |
| 第1組..... | 41,890 | (839) | 11 | - | 1,741 | (1,741) |
| 第2組..... | 69,971 | (555) | - | - | - | - |
| 第3組..... | 5,234 | (704) | - | - | - | - |
| 總計..... | <u>117,095</u> | <u>(2,098)</u> | <u>11</u> | <u>-</u> | <u>1,741</u> | <u>(1,741)</u> |
| 於2024年12月31日 | | | | | | |
| 第1組..... | 37,979 | (740) | 44 | (1) | 2,862 | (2,862) |
| 第2組..... | - | - | - | - | - | - |
| 第3組..... | 8,475 | (260) | - | - | - | - |
| 總計..... | <u>46,454</u> | <u>(1,000)</u> | <u>44</u> | <u>(1)</u> | <u>2,862</u> | <u>(2,862)</u> |
| 於2025年9月30日 (未經審計) | | | | | | |
| 第1組..... | 23,881 | (301) | 95 | (2) | 1,776 | (1,776) |
| 第2組..... | - | - | - | - | - | - |
| 第3組..... | 11,142 | (115) | - | - | - | - |
| 總計..... | <u>35,023</u> | <u>(416)</u> | <u>95</u> | <u>(2)</u> | <u>1,776</u> | <u>(1,776)</u> |

附錄一

會計師報告

應收貿易賬款及其他應收款項於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的虧損撥備與期初虧損撥備對賬如下：

| | 應收 貿易賬款 | 其他 應收款項 | 總計 |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於2023年1月1日 | 1,481 | 3,704 | 5,185 |
| 年度減值虧損 | 393 | 135 | 528 |
| 匯兌差額 | (10) | - | (10) |
| | <u>1,864</u> | <u>3,839</u> | <u>5,703</u> |
| 於2023年12月31日 | | | |
| 於2024年1月1日 | 1,864 | 3,839 | 5,703 |
| 年度減值虧損撥回 | (629) | 74 | (555) |
| 撇銷 | (847) | - | (847) |
| 匯兌差額 | 4 | (50) | (46) |
| | <u>392</u> | <u>3,863</u> | <u>4,255</u> |
| 於2024年12月31日 | | | |
| (未經審計) | | | |
| 於2025年1月1日 | 392 | 3,863 | 4,255 |
| 期內減值虧損撥回 | 115 | (583) | (468) |
| 撇銷 | - | (1,056) | (1,056) |
| 匯兌差額 | (1) | (30) | (31) |
| | <u>506</u> | <u>2,194</u> | <u>2,700</u> |
| 於2025年9月30日 | | | |

雖然現金及現金等價物以及受限制現金亦須遵守香港財務報告準則第9號的減值規定，但已識別的減值虧損並不重大。

3.1.3 流動資金風險

現金流量預測由管理層編製。管理層監察對貴集團流動資金需求的滾動預測，以確保貴集團維持充足的流動資金儲備，以支持貴集團業務的可持續性及增長。目前，貴集團透過經營所得資金、發行新股及獲取銀行借款為其營運資金需求撥資。

管理層根據預期現金流量監察貴集團流動資金儲備的滾動預測。貴集團的政策為定期監察目前及預期的流動資金需求及其遵守其借款融通的相關契諾的情況，以確保其維持充足的現金儲備及來自主要金融機構的充足承諾資金額度，以滿足其短期及長期流動資金需求。

貴集團將發行予投資者的可換股可贖回優先股按公允價值計入損益確認(附註26)。因此，發行予投資者的可換股可贖回優先股乃按公允價值基準(而非到期日)管理。

附錄一

會計師報告

下表按各報告期末至合約到期日的剩餘期間，將貴集團的金融負債分析為相關的到期組別。表中披露的金額為合約未貼現現金流量。

| | 1年內 人民幣千元 | 介乎1至2年 人民幣千元 | 介乎2至5年 人民幣千元 | 超過5年 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|---------------|------------------|
| 於2023年12月31日 | | | | | |
| 應付貿易賬款 | 904,150 | - | - | - | 904,150 |
| 應計費用及其他應付款項 (不包括應計薪金及 其他應付稅項)..... | 275,107 | 45,978 | 61,465 | - | 382,550 |
| 借款及利息付款 | 394,492 | - | - | - | 394,492 |
| 租賃負債及利息付款 | 102,872 | 58,206 | 47,190 | 26,521 | 234,789 |
| | <u>1,676,621</u> | <u>104,184</u> | <u>108,655</u> | <u>26,521</u> | <u>1,915,981</u> |
| 於2024年12月31日 | | | | | |
| 應付貿易賬款 | 750,045 | - | - | - | 750,045 |
| 應計費用及其他應付款項 (不包括應計薪金及 其他應付稅項)..... | 277,895 | 37,563 | 43,315 | - | 358,773 |
| 借款及利息付款 | 526,573 | - | - | - | 526,573 |
| 租賃負債及利息付款 | 71,630 | 38,726 | 41,053 | 517 | 151,926 |
| | <u>1,626,142</u> | <u>76,289</u> | <u>84,368</u> | <u>517</u> | <u>1,787,317</u> |
| 於2025年9月30日 (未經審計) | | | | | |
| 應付貿易賬款 | 751,382 | - | - | - | 751,382 |
| 應計費用及其他應付款項 (不包括應計薪金及 其他應付稅項)..... | 245,070 | 24,182 | 67,015 | - | 336,267 |
| 借款及利息付款 | 440,403 | 12,312 | 75,590 | - | 528,305 |
| 租賃負債及利息付款 | 70,024 | 58,352 | 109,587 | 3,656 | 241,619 |
| | <u>1,506,879</u> | <u>94,846</u> | <u>252,192</u> | <u>3,656</u> | <u>1,857,573</u> |

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團的可換股可贖回優先股被分類為流動負債，原因為可換股可贖回優先股可由優先股股東隨時選擇轉換為普通股，且轉換特徵不符合「固定換固定」的標準。

就Pre-A輪至D輪可換股可贖回優先股而言，贖回可換股可贖回優先股的最高風險為合約贖回價，即相等於初始投資金額的100%另加按年複合利率8%計算的自可換股可贖回優先股發行日期起至贖回價悉數付清當日止期間累計的利息，以及倘發生附註26所述的贖回事件，則另加任何已宣派但未付的股息。

就E輪可換股可贖回優先股而言，贖回可換股可贖回優先股的最高風險為合約贖回價，即相等於初始投資金額的100%另加按年單利15%計算的自可換股可贖回優先股發行日期起至贖回價悉數付清當日止期間累計的利息，以及倘發生附註26所述的贖回事件，則另加任何已宣派但未付的股息。

貴集團將可換股可贖回優先股按公允價值計入損益確認。因此，可換股可贖回優先股乃按公允價值基準(而非到期日)管理。

3.2 資本管理

貴集團管理資本的目標為保障貴集團可持續經營的能力，以為股東提供回報及為其他利益相關者提供利益，並維持最佳資本結構以降低資本成本。

貴集團使用資產負債比率及受限制現金監察資本。貴集團管理其資本架構並對其作出調整，以備有資金支持董事擬從事的業務活動，並為股東帶來最大回報。董事並無為管理層訂立量化資本回報標準，而是依賴貴集團管理層的專業知識來維持業務的未來發展。

為進行當前業務及支付行政開支，貴集團將動用其現有營運資金並按需要籌集額外資金。貴集團持續檢討其資本管理方法，並認為鑑於貴集團的相對規模，此方法屬合理。

3.3 公允價值估計

3.3.1 公允價值等級

本節闡釋於釐定綜合財務報表中確認及按公允價值計量的金融工具的公允價值時所作的判斷及估計。為提供用於釐定公允價值的輸入數據的可靠性指標，貴集團已根據會計準則的規定將其金融工具分為三個等級。

下表按用於計量公允價值的估值技術的輸入數據等級，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。該等輸入數據在公允價值等級中分為以下三個等級：

- 相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)(第一級)；
- 就資產或負債而言，第一級內可直接(即價格)或間接(即源自價格)觀察的輸入數據(第二級)；及
- 就資產或負債而言，並非基於可觀察市場數據的輸入數據(即不可觀察的輸入數據)(第三級)。

| | 第一級 人民幣千元 | 第二級 人民幣千元 | 第三級 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| 於2023年12月31日 | | | | |
| 按公允價值計入其他全面 收益的金融資產 | | | | |
| — [編纂] 股本證券(附註13)... | — | — | 5,000 | 5,000 |
| 按公允價值計入損益的 金融負債 | | | | |
| — 可換股可贖回優先股 (附註26)..... | — | — | 2,292,653 | 2,292,653 |
| 於2024年12月31日 | | | | |
| 按公允價值計入其他全面 收益的金融資產 | | | | |
| — [編纂] 股本證券(附註13)... | — | — | 8,000 | 8,000 |
| 按公允價值計入損益的 金融負債 | | | | |
| — 可換股可贖回優先股 (附註26)..... | — | — | 2,094,867 | 2,094,867 |
| 於2025年9月30日(未經審計) | | | | |
| 按公允價值計入其他全面 收益的金融資產 | | | | |
| — [編纂] 股本證券(附註13)... | — | — | 8,000 | 8,000 |
| 按公允價值計入損益的 金融負債 | | | | |
| — 可換股可贖回優先股 (附註26)..... | — | — | 1,578,687 | 1,578,687 |

貴集團的政策為於報告期末確認轉入及轉出公允價值等級。

3.3.2 用於釐定公允價值的估值技術

用於為金融工具估值的特定估值技術包括：

- 使用類似工具的市場報價或交易商報價；
- 貼現現金流量模型及不可觀察輸入數據，主要包括預期未來現金流量及貼現率的假設；
- 最新一輪融資，即過往交易價格或第三方定價資料；及
- 可觀察及不可觀察輸入數據的組合，包括無風險利率、預期波幅、市場流通性折讓率、市場倍數等。

於往績記錄期間，估值技術並無任何變動。

所有因此產生的公允價值估計均計入第三級，其中理財產品及可換股可贖回優先股乃按公允價值計入損益計量，[編纂]股本證券乃按公允價值計入其他全面收益計量。

3.3.3 使用重大不可觀察輸入數據的公允價值計量(第三級)

- (a) 有關使用重大不可觀察輸入數據(第三級)的公允價值計量的量化資料如下：

| | 公允價值 | | | 不可觀察 輸入數據 | 輸入數據範圍 | 不可觀察輸入數據 與公允價值的關係 |
|------------------------|---------|-------|--------|--------------|--------|----------------------|
| | 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 | | | |
| 按公允價值計入其他全面 收益的金融資產 | | | | | | |
| -[編纂]股本證券..... | 5,000 | 8,000 | 8,000 | 最新交易價格 | 不適用 | 不適用 |

3.4 抵銷金融資產及金融負債

下表呈列於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日已抵銷的已確認金融工具。

| | 抵銷對綜合財務狀況表的影響 | | |
|-----------------------------------|---------------|----------------|---------------|
| | 總金額 | 於綜合財務狀況表抵銷的總金額 | 於綜合財務狀況表呈列的淨額 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於2023年12月31日 | | | |
| 金融資產 | | | |
| 應收貿易賬款 | 34,851 | (28,060) | 6,791 |
| 金融負債 | | | |
| 應計費用及其他應付款項(不包括應計薪金及其他應付稅項) | 399,165 | (28,060) | 371,105 |
| 於2024年12月31日 | | | |
| 金融資產 | | | |
| 應收貿易賬款 | 31,975 | (29,407) | 2,568 |
| 金融負債 | | | |
| 應計費用及其他應付款項(不包括應計薪金及其他應付稅項) | 379,248 | (29,407) | 349,841 |
| 於2025年9月30日(未經審計) | | | |
| 金融資產 | | | |
| 應收貿易賬款 | 31,983 | (28,459) | 3,524 |
| 金融負債 | | | |
| 應計費用及其他應付款項(不包括應計薪金及其他應付稅項) | 355,301 | (28,459) | 326,842 |

貴集團代表加盟商收取銷售所得款項，並在扣除自貴集團購買生鮮產品的未付採購金額後，將銷售所得款項匯給加盟商，定期與各加盟店進行結算。因此，相關金額已於綜合財務狀況表中以淨額呈列。

4 關鍵會計估計及判斷

編製財務報表需要使用會計估計，而根據定義，該等估計極少與實際結果相同。管理層亦須在應用 貴集團會計政策時作出判斷。

估計及判斷會被持續評估。該等估計及判斷乃基於過往經驗及其他因素，包括對可能對實體產生財務影響且在當前情況下被認為合理的未來事件的預期。具有導致下一財政年度資產及負債賬面值出現重大調整的重大風險的估計及假設闡述如下：

(a) 綜合基準

於正常業務過程中， 貴集團與加盟商訂立加盟協議。 貴集團與加盟商的權利及義務由各自的加盟協議規定。由於該等安排的複雜性，在釐定 貴集團是否有權控制並因此應合併加盟商時，需要作出重大判斷。

當 貴集團因參與實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，並有能力透過其對實體的權力影響該等回報時， 貴集團即控制該實體。 貴集團亦會特別考慮其是否因其控制實體的權力而獲得利益，包括非財務利益。因此，加盟商是否受 貴集團控制的結論需要透過分析各種因素(包括 貴集團對加盟商相關活動的權力程度)來作出判斷。根據 貴集團的分析，其結論為其對加盟商並無該等權力。

(b) 以股份支付的薪酬安排

貴集團參照股權工具於授出日期的公允價值，計量與僱員進行的以股權結算的交易成本。公允價值乃使用一個需要釐定適當輸入數據的模型進行估計。此外， 貴集團須估計在購股權歸屬期結束時將留在 貴集團內的承授人的預期年度百分比，以釐定計入綜合全面收益表損益的股份支付薪酬開支金額。用於估計以股份支付的交易的公允價值的假設及模型於附註27中披露。

貴集團估計所授出購股權於歸屬期末的預期失效率(「失效率」)，以釐定計入損益的股份支付開支金額。於往績記錄期間， 貴集團授予承授人的購股權的失效率經評估為介乎0%至2.0%。

(c) 可換股可贖回優先股的公允價值計量

貴集團並無於活躍市場買賣的按公允價值計入損益的CRPS及認股權證的公允價值，乃採用估值技術釐定。管理層於各報告期末選擇估值模型及不可觀察輸入數據時，均會作出重大判斷及假設。更改管理層所用的主要假設可能對該等金融負債的公允價值產生重大影響，從而影響 貴集團的財務狀況及經營業績。有關估值模型、主要假設及輸入數據的詳情於附註26中披露。

(d) 即期及遞延所得稅

貴集團須繳納中國企業所得稅。於釐定稅項撥備金額及相關稅項的支付時間時須作出判斷。於日常業務過程中，許多交易及計算的最終稅務釐定均不確定。倘該等事宜的最終稅務結果與最初記錄的金額不同，則該等差額將影響作出該釐定期間的所得稅及遞延稅項撥備。

當管理層認為未來很可能有應課稅溢利可用以抵銷暫時差額或稅務虧損時，與若干暫時差額及稅務虧損相關的遞延稅項資產方予確認。其實際動用結果可能有別。

(e) 非金融資產的減值評估

非金融資產(主要包括物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及以權益法入賬的投資)於有事件或情況變動顯示賬面值未必可收回時進行減值檢討。可收回金額乃根據使用價值計算或公允價值減出售成本釐定。該等計算需要使用判斷及估計。

資產減值領域需要管理層作出判斷，尤其是在評估：(i)是否發生了可能表明相關資產價值未必可收回的事件；(ii)資產的賬面值是否可以由可收回金額支持，即可收回金額為公允價值減銷售成本與根據資產在業務中持續使用而估計的未來現金流量現淨值兩者中的較高者；(iii)選擇最合適的估值技術，例如市場法、收入法，以及包括經調整資產淨值法在內的組合方法；及(iv)編製現金流量預測時應用的適當關鍵假設，包括該等現金流量預測是否以適當的利率貼現。更改管理層在評估減值時所選用的假設(包括現金流量預測中的貼現率或增長率假設)，可能會對減值測試中使用的現淨值產生重大影響，從而影響貴集團的財務狀況及經營業績。倘預測表現及因此產生的未來現金流量預測出現重大不利變動，則可能需要於損益中計入減值支出。

附錄一

會計師報告

5 分部資料

管理層已根據主要營運決策者（「主要營運決策者」）審閱的報告釐定經營分部。負責分配資源及評估經營分部表現的主要營運決策者已確定為 貴公司執行董事。

於往績記錄期間，貴集團主要於中國內地、中國香港及中國澳門從事銷售「錢大媽」品牌的生鮮產品。管理層按地域審視業務的經營業績，以作出資源分配的決策。因此，貴公司的主要營運決策者認為有三個分部可供作出戰略決策。

貴集團大部分經營實體均位於中國。因此，於往績記錄期間，貴集團分為三個地域分部，即：(i) 華南地區及(ii) 中國內地其他地區，以及(iii) 中國香港及中國澳門。

因此，貴集團呈列各分部的收入及相應資產與負債，且不將其他資產的開支分配至各分部。

(a) 分部收入及業績

以下為按地域分部劃分的 貴集團收入分析：

截至2023年12月31日止年度

| | 華南地區 | 中國內地 其他地區 | 中國香港 及中國澳門 | 分部間抵銷 | 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 |
| 收入..... | 7,958,078 | 3,106,545 | 703,467 | (24,001) | 11,744,089 |
| 銷售成本..... | (7,052,085) | (2,978,878) | (588,664) | 24,001 | (10,595,626) |
| 經營開支..... | (243,635) | (239,525) | (90,075) | - | (573,235) |
| 其他收益/(虧損)-淨額..... | 8,899 | (5,767) | (1,080) | - | 2,052 |
| 融資成本-淨額..... | (6,827) | (10,992) | (587) | - | (18,406) |
| 其他收入..... | 5,434 | 820 | 267 | - | 6,521 |
| 分部業績..... | 669,864 | (127,797) | 23,328 | - | 565,395 |
| 未分配： | | | | | |
| 企業開支..... | | | | | (466,664) |
| 其他收入..... | | | | | 14,110 |
| 其他虧損-淨額..... | | | | | (2,340) |
| 融資成本-淨額..... | | | | | (395) |
| 可換股可贖回優先股的 公允價值收益..... | | | | | 73,418 |
| 除所得稅前溢利..... | | | | | 183,524 |
| 所得稅開支..... | | | | | (14,961) |
| 年度溢利..... | | | | | 168,563 |

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

| | 華南地區 | 中國內地 其他地區 | 中國香港 及中國澳門 | 分部間抵銷 | 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 |
| 收入..... | 8,184,136 | 2,954,173 | 876,490 | (227,003) | 11,787,796 |
| 銷售成本..... | (7,270,332) | (2,817,220) | (725,377) | 227,003 | (10,585,926) |
| 經營開支..... | (190,785) | (223,028) | (104,463) | - | (518,276) |
| 其他收益/(虧損)-淨額..... | 704 | (24,141) | (1,065) | - | (24,502) |
| 融資成本-淨額..... | (1,329) | (3,413) | (832) | - | (5,574) |
| 其他收入..... | 3,718 | 1,525 | 582 | - | 5,825 |
| 分部業績..... | 726,112 | (112,104) | 45,335 | - | 659,343 |
| 未分配： | | | | | |
| 企業開支..... | | | | | (537,683) |
| 其他收入..... | | | | | 12,933 |
| 其他收益-淨額..... | | | | | 15,368 |
| 融資成本-淨額..... | | | | | (952) |
| 可換股可贖回優先股的 公允價值收益..... | | | | | 163,847 |
| 除所得稅前溢利..... | | | | | 312,856 |
| 所得稅開支..... | | | | | (24,467) |
| 年度溢利..... | | | | | 288,389 |

截至2024年9月30日止九個月(未經審計)

| | 華南地區 | 中國內地 其他地區 | 中國香港 及中國澳門 | 分部間抵銷 | 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 |
| 收入..... | 6,072,809 | 2,173,808 | 643,684 | (160,784) | 8,729,517 |
| 銷售成本..... | (5,382,882) | (2,073,890) | (534,110) | 160,784 | (7,830,098) |
| 經營開支..... | (154,557) | (167,746) | (76,365) | - | (398,668) |
| 其他收益/(虧損)-淨額..... | (397) | (23,119) | (1,913) | - | (25,429) |
| 融資成本-淨額..... | 991 | (2,916) | (522) | - | (2,447) |
| 其他收入..... | 3,217 | 1,336 | 556 | - | 5,109 |
| 分部業績..... | 539,181 | (92,527) | 31,330 | - | 477,984 |
| 未分配： | | | | | |
| 企業開支..... | | | | | (391,778) |
| 其他收入..... | | | | | 9,697 |
| 其他收益-淨額..... | | | | | 8,943 |
| 融資成本-淨額..... | | | | | (2,294) |
| 可換股可贖回優先股的 公允價值收益..... | | | | | 144,793 |
| 除所得稅前溢利..... | | | | | 247,345 |
| 所得稅開支..... | | | | | (19,901) |
| 期間溢利..... | | | | | 227,444 |

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日止九個月(未經審計)

| | 華南地區 人民幣千元 | 中國內地 其他地區 人民幣千元 | 中國香港 及中國澳門 人民幣千元 | 分部間抵銷 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---------------------------------------|---------------|-----------------------|------------------------|----------------|-------------|
| 收入..... | 5,623,543 | 2,641,050 | 692,256 | (597,962) | 8,358,887 |
| 銷售成本..... | (4,965,215) | (2,483,700) | (564,437) | 597,962 | (7,415,390) |
| 經營開支..... | (151,363) | (152,294) | (83,554) | - | (387,211) |
| 其他收益/(虧損)-淨額..... | (6,691) | (12,374) | (2,001) | - | (21,066) |
| 融資成本-淨額..... | (3,329) | (1,029) | 1,962 | - | (2,396) |
| 其他收入..... | 3,876 | 597 | 568 | - | 5,041 |
| 分部業績..... | 500,821 | (7,750) | 44,794 | - | 537,865 |
| 未分配： | | | | | |
| 企業開支..... | | | | | (319,595) |
| 其他收入..... | | | | | 4,519 |
| 其他收益-淨額..... | | | | | 192 |
| 融資成本-淨額..... | | | | | (4,480) |
| 可換股可贖回優先股的 公允價值收益及 修改調整-淨額..... | | | | | (481,316) |
| 除所得稅前虧損..... | | | | | (262,815) |
| 所得稅開支..... | | | | | (24,783) |
| 期間虧損..... | | | | | (287,598) |

(b) 分部資產及負債

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的分部資產及負債如下：

於2023年12月31日

| | 華南地區 人民幣千元 | 中國內地 其他地區 人民幣千元 | 中國香港 及中國澳門 人民幣千元 | 分部間抵銷 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-----------------------------|---------------|-----------------------|------------------------|----------------|-------------|
| 分部資產總額..... | 2,021,944 | 196,428 | 382,288 | (1,968,788) | 631,872 |
| 未分配資產： | | | | | |
| 現金及銀行結餘..... | | | | | 714,243 |
| 受限制現金..... | | | | | 282,288 |
| 按公允價值計入其他全面 收益的金融資產..... | | | | | 5,000 |
| 遞延稅項資產..... | | | | | 12,372 |
| 資產總額..... | | | | | 1,645,775 |
| 分部負債總額..... | 1,506,654 | 1,779,055 | 330,478 | (1,968,788) | 1,647,399 |
| 未分配負債： | | | | | |
| 借款..... | | | | | 390,674 |
| 其他未分配企業負債..... | | | | | 2,293,445 |
| 負債總額..... | | | | | 4,331,518 |

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

| | 華南地區 | 中國內地 其他地區 | 中國香港 及中國澳門 | 分部間抵銷 | 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 |
| 分部資產總額 | 1,987,785 | 137,434 | 205,475 | (1,860,808) | 469,886 |
| 未分配資產： | | | | | |
| 現金及銀行結餘 | | | | | 775,358 |
| 受限制現金 | | | | | 290,242 |
| 按公允價值計入其他全面 收益的金融資產 | | | | | 8,000 |
| 遞延稅項資產 | | | | | 9,414 |
| 資產總額 | | | | | <u>1,552,900</u> |
| 分部負債總額 | 1,129,143 | 1,735,862 | 384,556 | (1,860,808) | 1,388,753 |
| 未分配負債： | | | | | |
| 借款 | | | | | 519,945 |
| 其他未分配企業負債 | | | | | 2,095,447 |
| 負債總額 | | | | | <u>4,004,145</u> |

於2025年9月30日(未經審計)

| | 華南地區 | 中國內地 其他地區 | 中國香港 及中國澳門 | 分部間抵銷 | 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 |
| 分部資產總額 | 1,639,504 | 204,239 | 94,820 | (1,426,344) | 512,219 |
| 未分配資產： | | | | | |
| 現金及銀行結餘 | | | | | 1,119,724 |
| 受限制現金 | | | | | 143,620 |
| 按公允價值計入其他全面收益 的金融資產 | | | | | 8,000 |
| 遞延稅項資產 | | | | | 11,006 |
| 資產總額 | | | | | <u>1,794,569</u> |
| 分部負債總額 | 1,055,790 | 1,224,648 | 577,731 | (1,426,344) | 1,431,825 |
| 未分配負債： | | | | | |
| 借款 | | | | | 517,234 |
| 其他未分配企業負債 | | | | | 1,579,995 |
| 負債總額 | | | | | <u>3,529,054</u> |

6 收入

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 產品銷售..... | 11,460,052 | 11,490,657 | 8,506,886 | 8,132,157 |
| 特許權使用費及加盟服務..... | 176,050 | 169,389 | 127,995 | 117,606 |
| 其他..... | 107,987 | 127,750 | 94,636 | 109,124 |
| | <u>11,744,089</u> | <u>11,787,796</u> | <u>8,729,517</u> | <u>8,358,887</u> |
| 自與客戶的合約確認的收入： | | | | |
| —於某個時間點..... | 11,560,786 | 11,614,038 | 8,597,724 | 8,240,526 |
| —隨時間推移..... | <u>183,303</u> | <u>173,758</u> | <u>131,793</u> | <u>118,361</u> |
| | <u>11,744,089</u> | <u>11,787,796</u> | <u>8,729,517</u> | <u>8,358,887</u> |

於往績記錄期間，概無單一外部客戶貢獻 貴集團收入的10%或以上。

收入確認的會計政策

收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時或就此計量。視乎合約條款及適用於合約的法律，貨品及服務的控制權可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，貨品及服務的控制權乃隨時間轉移：

- 提供客戶同時收到及耗用的所有利益；
- 創造及提升一項於 貴集團履約時由客戶控制的資產；或
- 並無創造一項對 貴集團而言有替代用途的資產，且 貴集團對迄今已完成的履約擁有可強制執行的付款權利。

倘貨品及服務的控制權隨時間轉移，則收入乃參照完成該履約責任的進度於合約期內確認。否則，收入乃於客戶取得貨品及服務控制權的時間點確認。

與客戶的合約可能包括多項履約責任。對於該等安排， 貴集團根據各履約責任的相對獨立售價將收入分配至各履約責任。 貴集團通常根據向客戶收取的價格釐定獨立售價。倘獨立售價無法直接觀察，則視乎可觀察資料的可用性，採用預期成本加成法或經調整市場評估法進行估計。於估計各不同履約責任的相對售價時已作出假設及估計，而對該等假設及估計的判斷變動可能影響收入確認。

(a) 產品銷售

貴集團的收入主要來自透過自營門店／自營渠道、加盟店／加盟渠道銷售生鮮產品。

- 透過自營門店／自營渠道向個人客戶銷售生鮮產品的收入，於個人客戶接受所訂購的生鮮產品且該等生鮮產品的控制權轉移至客戶時的時間點確認。
- 向加盟店銷售生鮮及其他產品的收入，於加盟店接受生鮮產品且該等生鮮的控制權轉移至加盟店時的時間點確認，其後該等生鮮及其他產品由加盟店／加盟渠道銷售予個人客戶。

就上述銷售而言，貴集團為生鮮產品的主要責任人，承擔存貨風險並在定價及選擇供應商方面擁有自主權。收入按總額基準記錄。

折扣及退貨撥備

貴集團於產品交付且控制權轉移至客戶時確認扣除折扣及退貨撥備後的收入。就產品銷售而言，貴集團根據過往經驗合理估計退貨的可能性。

忠誠度計劃

從運營門店購買產品的個人客戶主要透過購買貨品獲授忠誠度積分。忠誠度積分可用作現金券購買貴集團銷售的產品，從而直接減少個人客戶支付的金額。貴集團認為，產品銷售所獎勵的忠誠度積分是其創收活動的一部分，因此，忠誠度積分被視為一項重大的權利及合約中識別的獨立履約責任。銷售交易的代價根據所獎勵產品及忠誠度積分的相對獨立售價分配至產品及忠誠度積分。貴集團於兌換忠誠度積分時確認的收入金額會考慮預期棄權額，而作廢情況乃根據貴集團的過往經驗估計。

(b) 特許權使用費及加盟服務

貴集團亦向加盟商收取一次性加盟費及基於銷售額的特許權使用費。基於銷售額的特許權使用費乃基於已完成的每日銷售交易的若干百分比計算。貴集團授予特許權的承諾為一項獨立的履約責任。

加盟店的加盟費收入因其屬「使用權」許可而按直線法於預定期間確認，基於銷售額的特許權使用費於加盟商向終端客戶的銷售交易發生時確認。

(c) 其他

貴本集團亦透過其線上銷售渠道及其他第三方食品外賣配送平台提供及時達服務。貴本集團作為代理，賺取增值服務及配送費。該收入乃於相關履約責任獲履行及服務完成時的時間點確認。

貴集團亦透過向加盟店提供營運支持以確保門店風格一致而產生收入，當中包括向加盟商提供設計及裝修服務以及銷售門店設備。設計及裝修服務費於提供相關服務時確認為收入。銷售門店設備所得收入於加盟商接受該設備且其控制權轉移至加盟商時的時間點確認。

(d) 與客戶合約相關的資產及負債的呈列

當合約任何一方已履約時，貴集團視乎貴集團的履約與客戶付款之間的關係，將合約於綜合財務狀況表中呈列為合約資產或合約負債。

合約資產為貴集團就貴集團已轉讓予客戶的服務換取代價的權利。

倘客戶支付代價或貴集團有權收取無條件的代價金額，而貴集團尚未向客戶轉讓服務，則貴集團於收到付款或應收款項已記錄時(以較早者為準)將合約呈列為合約負債。合約負債是貴集團因已自客戶收取(或應收)代價而須向客戶轉讓服務的責任。

應收款項於貴集團有權無條件收取代價時記錄。倘僅需時間推移即可到期收取代價，則收取代價的權利為無條件。

合約負債

貴集團已確認以下與收入有關的合約負債：

| | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 合約負債 | | | (未經審計) |
| 與特許權使用及加盟服務有關的合約負債 | 34,881 | 27,550 | 27,129 |
| 與產品銷售有關的合約負債 | 4,595 | 2,662 | 5,008 |
| | <u>39,476</u> | <u>30,212</u> | <u>32,137</u> |

附錄一

會計師報告

(a) 就合約負債確認的收入

下表呈列於本報告期間已確認收入中與結轉合約負債有關的金額。

| | 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 | 人民幣千元 |
| | | | (未經審計) | (未經審計) |
| 於年初／期初計入合約負債結餘並 於期內確認的收入 | | | | |
| －特許權使用及加盟服務 | 17,982 | 13,219 | 11,516 | 10,257 |
| －產品銷售 | 9,263 | 4,595 | 4,226 | 1,641 |
| | <u>27,245</u> | <u>17,814</u> | <u>15,742</u> | <u>11,898</u> |

(b) 未履行履約責任

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴公司就銷售生鮮產品尚未履行的履約責任，乃源於原訂預期為期少於一年的合約。因此，誠如香港財務報告準則第15號項下的相關可行權宜方法所允許，分配至該等未履行履約責任的交易價並無予以披露。

下表呈列因忠誠度計劃及長期加盟協議而產生的未履行履約責任：

| | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|-------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | (未經審計) |
| 1年內 | 13,936 | 12,371 | 10,396 |
| 1年至2年 | 10,236 | 6,498 | 5,642 |
| 2年至5年 | 10,709 | 8,681 | 11,091 |
| | <u>34,881</u> | <u>27,550</u> | <u>27,129</u> |

就其他服務而言，其於短時間內（一般少於一年）提供，而貴集團已選擇採用可行權宜方法不就該等類型合約的剩餘履約責任作出披露。

(c) 就獲得合約的增量成本確認的資產

於往績記錄期間，概無重大獲得合約增量成本。

附錄一

會計師報告

7 其他收入

| | 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 (未經審計) | 2025年 人民幣千元 (未經審計) |
| 政府補助(附註a)..... | 5,562 | 3,140 | 2,649 | 1,030 |
| 來自加盟商的雜項收入(附註b)... | 8,943 | 13,038 | 9,582 | 8,472 |
| 關聯方貸款的利息收入 (附註36(b))..... | 6,126 | 2,575 | 2,575 | - |
| 第三方貸款的利息收入 | - | 5 | - | 58 |
| | <u>20,631</u> | <u>18,758</u> | <u>14,806</u> | <u>9,560</u> |

(a) 政府補助主要指因達成若干條件或從事特定行業而從地方政府獲得的補貼。該等補助並無附帶未達成條件或其他或有事項。

(b) 來自加盟商的雜項收入指根據加盟協議就違規情況向加盟商收取的各項付款。

8 其他虧損－淨額

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2023年 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) |
| 匯兌(虧損)/收益淨額..... | (3,444) | 3,555 | (2,831) | (3,563) |
| 出售物業、廠房及設備的虧損淨額 (附註33(b))..... | (157) | (8,793) | (7,364) | (5,456) |
| 租賃終止及修改的(虧損)/收益 淨額(附註a)..... | (1,952) | 4,865 | 4,405 | (5,053) |
| 進項增值稅撇銷虧損..... | (3,290) | (12,729) | (12,708) | (9,548) |
| 其他..... | 8,555 | 3,968 | 2,012 | 2,746 |
| | <u>(288)</u> | <u>(9,134)</u> | <u>(16,486)</u> | <u>(20,874)</u> |

(a) 提前終止及修改租賃協議的(虧損)/收益淨額指提前終止租賃協議的(虧損)/收益、不可退還租賃按金的虧損及提前終止租賃協議的補償。

附錄一

會計師報告

9 融資成本－淨額

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|----------------------|-----------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2023年 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) |
| 融資收入 | | | | |
| 銀行存款的利息收入 | 9,948 | 13,811 | 10,829 | 13,481 |
| 租金按金的折現撥回 | 1,281 | 1,126 | 935 | 558 |
| | <u>11,229</u> | <u>14,937</u> | <u>11,764</u> | <u>14,039</u> |
| 融資成本 | | | | |
| 租賃負債的利息開支 | (15,463) | (6,816) | (5,327) | (7,079) |
| 借款的利息開支 | (10,341) | (10,043) | (7,539) | (11,088) |
| 來自加盟商按金的折現攤銷 | (4,226) | (4,604) | (3,639) | (2,748) |
| | <u>(30,030)</u> | <u>(21,463)</u> | <u>(16,505)</u> | <u>(20,915)</u> |
| 融資成本－淨額 | <u>(18,801)</u> | <u>(6,526)</u> | <u>(4,741)</u> | <u>(6,876)</u> |

附錄一

會計師報告

10 按性質劃分的開支

| | 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) |
| 已售存貨成本 | 10,248,331 | 10,259,784 | 7,587,775 | 7,206,382 |
| 向加盟商提供服務的成本 | 8,388 | 5,991 | 4,167 | 2,793 |
| 僱員福利開支(附註11) | 563,276 | 545,015 | 401,271 | 376,737 |
| 以股份支付的付款(附註27) | 18,147 | 51,735 | 46,822 | 19,256 |
| 外包人員服務費(附註a) | 94,716 | 128,281 | 92,679 | 86,983 |
| 物流開支 | 312,780 | 292,141 | 216,434 | 207,645 |
| 線上平台收取的費用 | 25,933 | 37,137 | 27,651 | 36,690 |
| 法律、專業及諮詢費 | 15,305 | 11,543 | 7,012 | 7,679 |
| 其他法定核數師酬金 | 357 | 530 | 385 | 368 |
| 辦公室開支 | 31,457 | 30,704 | 21,478 | 19,062 |
| 水電開支 | 23,342 | 22,256 | 18,145 | 12,606 |
| 差旅及應酬開支 | 21,922 | 21,795 | 16,141 | 14,024 |
| 廣告及推廣開支 | 24,997 | 20,665 | 14,498 | 10,426 |
| 非金融資產撥備淨額 | 1,059 | 38 | 160 | 368 |
| 使用權資產折舊(附註17) | 127,812 | 98,256 | 77,183 | 63,165 |
| 物業、廠房及設備折舊(附註16) .. | 48,100 | 36,452 | 28,259 | 13,629 |
| 無形資產攤銷(附註18) | 4,650 | 4,921 | 3,662 | 3,807 |
| 短期租賃相關開支(附註17) | 25,221 | 18,199 | 11,907 | 11,898 |
| [編纂] | 3,086 | 16,929 | 15,750 | 2,369 |
| 其他稅項開支 | 9,673 | 15,548 | 11,938 | 10,494 |
| 其他 | 26,445 | 24,520 | 17,701 | 16,283 |
| | <u>11,634,997</u> | <u>11,642,440</u> | <u>8,621,018</u> | <u>8,122,664</u> |
| 指： | | | | |
| 銷售成本 | 10,595,626 | 10,585,926 | 7,830,098 | 7,415,390 |
| 銷售及營銷費用 | 605,742 | 607,348 | 450,231 | 426,535 |
| 行政開支 | 414,092 | 432,738 | 327,893 | 271,995 |
| 研發開支 | 19,537 | 16,428 | 12,796 | 8,744 |
| | <u>11,634,997</u> | <u>11,642,440</u> | <u>8,621,018</u> | <u>8,122,664</u> |

(a) 指 貴集團就於倉庫及配送中心工作的外包員工而支付予人力資源公司的費用。

附錄一

會計師報告

11 僱員福利開支

| | 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) |
| 工資及薪金..... | 451,693 | 423,045 | 315,145 | 291,668 |
| 酌情花紅..... | 30,541 | 38,907 | 29,325 | 18,943 |
| 退休金成本—界定供款計劃 (附註a)..... | 49,364 | 43,512 | 30,403 | 31,339 |
| 辭退福利..... | 11,565 | 12,201 | 6,522 | 20,893 |
| 其他僱員福利..... | 20,113 | 27,350 | 19,876 | 13,894 |
| | <u>563,276</u> | <u>545,015</u> | <u>401,271</u> | <u>376,737</u> |

- (a) 貴集團中國附屬公司的僱員須參與由當地市政府管理及營運的一項定額供款退休計劃。貴集團中國附屬公司向該計劃供款，供款額乃按當地市政府協定的僱員平均薪金的若干百分比計算，以為僱員的退休福利撥付資金。

貴集團已安排其香港僱員參加強制性公積金計劃(「強積金計劃」)，此乃一項由獨立信託人管理的界定供款計劃。根據強積金計劃，貴集團及其僱員須每月向該計劃作出供款，供款額為強制性公積金法例所界定的僱員收入的5%。貴集團及僱員的供款均受每月1,500港元的上限所規限，其後的供款則屬自願性質。

- (b) 五位最高薪酬人士

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，貴集團五位最高薪酬人士分別包括零名、一名、一名及零名董事，彼等的酬金已反映於附註37所示的分析中。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，應付餘下五名、四名、四名及五名人士的酬金分別如下：

| | 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) |
| 基本薪金、其他津貼及實物利益.. | 7,087 | 6,603 | 4,910 | 7,116 |
| 酌情花紅..... | 1,860 | 1,704 | 1,284 | 1,569 |
| 退休金成本—界定供款計劃..... | 116 | 92 | 70 | 141 |
| 以股份支付的付款..... | 3,254 | 10,231 | 8,613 | 11,816 |
| | <u>12,317</u> | <u>18,630</u> | <u>14,876</u> | <u>20,642</u> |

附錄一

會計師報告

酬金介乎下列範圍：

| | 人士數目 | | 人士數目 | |
|------------------------------|-------------|----------|-------------|----------|
| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | | | | |
| | | | (未經審計) | (未經審計) |
| 酬金範圍(港元) | | | | |
| 1,500,001港元至2,000,000港元..... | 2 | — | — | 1 |
| 2,000,001港元至2,500,000港元..... | 1 | — | 2 | 2 |
| 2,500,001港元至3,000,000港元..... | — | 1 | — | — |
| 3,000,001港元至3,500,000港元..... | — | — | 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..... | 1 | — | — | 1 |
| 4,500,001港元至5,000,000港元..... | — | 1 | — | — |
| 8,000,001港元至8,500,000港元..... | — | — | 1 | — |
| 9,000,001港元至9,500,000港元..... | — | 1 | — | — |
| 10,500,001港元至11,000,000港元... | — | — | — | 1 |
| | <u>5</u> | <u>4</u> | <u>4</u> | <u>5</u> |

僱員福利的會計政策

(a) 退休金責任

貴集團僅營辦定額供款退休金計劃。根據中國的規則及規例，貴集團的中國僱員參與由中國相關市級及省級政府組織的多個定額供款退休福利計劃，據此，貴集團及其中國僱員須每月按僱員薪金的某個百分比向該等計劃作出供款。市級及省級政府承諾承擔根據上述計劃應付予所有現有及未來退休的中國僱員的退休福利責任。除每月供款外，貴集團就支付其僱員的退休及其他退休後福利並無進一步責任。該等計劃的資產與貴集團的資產分開持有，存置於由政府管理的獨立管理基金中。

《2022年僱傭及退休計劃法例(抵銷安排)(修訂)條例》於2022年6月制定，該條例廢除使用僱主根據強積金條例作出的強制性供款的累算權益以抵銷遣散費及長期服務金(「抵銷安排」)的安排。廢除抵銷安排將增加影響僱主應付長期服務金的國家福利。根據香港會計準則第19號僱員福利的要求，管理層已重新計量長期服務金撥備，以反映廢除抵銷安排的財務影響。截至2023年、2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月，經評估影響並不重大。

貴集團向定額供款退休計劃作出的供款於產生時列為開支。

(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多項由政府監管的住房公積金、醫療保險及其他社會保險計劃。貴集團按月根據僱員薪金的若干百分比向該等基金供款，惟須受若干上限規限。貴集團就該等基金的責任僅限於各年度的應付供款。向住房公積金、醫療保險及其他社會保險作出的供款於產生時列為開支。

(c) 辭退福利

辭退福利於貴集團在正常退休日期前終止僱傭關係時，或當僱員接納自願離職以換取該等福利時支付。貴集團於下列日期中的較早者確認辭退福利：(i)當貴集團不能再撤回該等福利的要約時；及(ii)當實體確認香港會計準則第37號範圍內的重組成本並涉及支付辭退福利時。倘為鼓勵自願離職而提出要約，辭退福利乃根據預期接納要約的僱員人數計量。於報告期末後超過12個月到期的福利會貼現至其現值。

(d) 僱員休假權利

僱員應享的年假於僱員應享有時確認。就截至資產負債表日止僱員提供服務而產生的估計年假負債計提撥備。

僱員應享的病假及產假直至休假時方予確認。

12 於附屬公司的權益—貴公司

| | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審計) |
| 於一間附屬公司的投資..... | 2,024,381 | 1,755,992 | 1,755,992 |
| 應收附屬公司款項..... | 1,001,112 | 1,283,363 | 1,300,110 |
| | <u>3,025,493</u> | <u>3,039,355</u> | <u>3,056,102</u> |

下文為於2023年及2024年12月31日、2025年9月30日及本報告日期所有附屬公司的列表：

| 公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點及日期 | 註冊/ 已發行股本 | 於2023年 12月31日 貴集團的 實際利率 | 於2024年 12月31日 貴集團的 實際利率 | 於2025年 9月30日 貴集團的 實際利率 | 於 本報告日 貴集團的 實際利率 | 主要業務及 經營地點 | 附註 |
|--|---------------------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------|
| 直接持有： | | | | | | | | |
| Qdama International Investment Holding Ltd. | 英屬維爾京群島， 2021年5月20日， 有限公司 | 0.1美元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 投資控股， 英屬維爾京 群島 | (iv) |
| 間接持有： | | | | | | | | |
| 錢大媽(香港)投資控股 有限公司 | 香港，2021年6月9日， 有限公司 | 港元(「港元」) 10,000 | 100% | 100% | 100% | 100% | 投資控股， 香港 | (ix) |
| 廣州市錢大媽農產品 有限公司 | 中國，2014年5月16日， 有限公司 | 人民幣 822,316,502元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 品牌管理， 中國 | (i), (v) |
| 中山市錢大媽農產品 有限公司 | 中國，2017年4月27日， 有限公司 | 人民幣 1,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 門店运营管理 及供應鏈 管理，中國 | (i), (v) |
| 深圳市錢大媽農產品 有限公司 | 中國，2013年12月2日， 有限公司 | 人民幣 5,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 門店运营管理 及供應鏈 管理，中國 | (i), (v) |
| 清遠市錢大媽農產品 有限公司 | 中國，2017年12月19日， 有限公司 | 人民幣 1,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 不適用 | 門店運營 管理，中國 | (i) |

附錄一

會計師報告

| 公司名稱 | 註冊成立／ 成立地點及日期 | 註冊／ 已發行股本 | 於2023年 12月31日 貴集團的 實際利率 | 於2024年 12月31日 貴集團的 實際利率 | 於2025年 9月30日 貴集團的 實際利率 | 於 本報告日 貴集團的 實際利率 | 主要業務及 經營地點 | 附註 |
|----------------------|-------------------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------|----------------------|------------|
| 東莞市錢大媽農產品 有限公司 | 中國，2016年10月12日， 有限公司 | 人民幣 500,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 門店運營及供應 鏈管理，中國 | (i), (vii) |
| 廣州市錢大媽生鮮食品連鎖 有限公司 | 中國，2018年9月14日， 有限公司 | 人民幣 1,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 門店運營管理， 中國 | (i) |
| 上海錢大媽農產品 有限公司 | 中國，2019年3月22日， 有限公司 | 人民幣 1,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 門店運營及供應 鏈管理，中國 | (i) |
| 佛山市錢村長農副產品 有限公司 | 中國，2017年1月24日， 有限公司 | 人民幣 1,000,000元 | 100% | 100% | 不適用 | 不適用 | 門店運營管理， 中國 | (i) |
| 珠海市錢村長農產品 有限公司 | 中國，2017年7月3日， 有限公司 | 人民幣 1,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 門店運營管理， 中國 | (i) |
| 廣州市錢大媽供應鏈 有限公司 | 中國，2020年2月12日， 有限公司 | 人民幣 10,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 供應鏈管理， 中國 | (i), (v) |
| 廣州市菜吧科技 有限公司 | 中國，2020年2月26日， 有限公司 | 人民幣 5,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 自動售貨機 運營管理， 中國 | (i) |
| 廣州市錢大媽電子商務 有限公司 | 中國，2020年8月13日， 有限公司 | 人民幣 5,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 線上銷售， 中國 | (i) |
| 香港錢大媽生鮮食品連鎖 有限公司 | 香港，2019年2月27日， 有限公司 | 12,000,000 港元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 投資控股 | (ix) |

附錄一

會計師報告

| 公司名稱 | 註冊成立／ 成立地點及日期 | 註冊／ 已發行股本 | 於2023年 12月31日 貴集團的 實際利率 | 於2024年 12月31日 貴集團的 實際利率 | 於2025年 9月30日 貴集團的 實際利率 | 於 本報告日 貴集團的 實際利率 | 主要業務及 經營地點 | 附註 |
|----------------------|-------------------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------|-------------------------|-----------|
| 深圳市鮮食科技控股 有限公司 | 中國，2019年6月21日， 有限公司 | 人民幣 5,000,000元 | 51% | 51% | 71% | 71% | 投資控股，中國 | (i), (x) |
| 武漢市錢大媽生鮮食品 連鎖有限公司 | 中國，2019年8月28日， 有限公司 | 人民幣 1,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 門店運營管理 及供應鏈 管理，中國 | (i) |
| 長沙市錢大媽生鮮食品 有限公司 | 中國，2019年12月23日， 有限公司 | 人民幣 1,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 門店運營 管理，中國 | (i) |
| 成都市錢大媽生鮮超市 有限公司 | 中國，2020年1月15日， 有限公司 | 人民幣 1,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 門店運營管理 及供應鏈 管理，中國 | (i), (vi) |
| 重慶市錢大媽農副產品 有限公司 | 中國，2020年2月15日， 有限公司 | 人民幣 8,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 門店運營 管理，中國 | (i) |
| 江蘇錢大媽科技 有限公司 | 中國，2020年6月4日， 有限公司 | 人民幣 10,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 門店運營 管理，中國 | (i) |
| 成都市錢大媽供應鏈 有限公司 | 中國，2020年3月3日， 有限公司 | 人民幣 5,000,000元 | 100% | 100% | 不適用 | 不適用 | 供應鏈管理， 中國 | (i) |

附錄一

會計師報告

| 公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點及日期 | 註冊/ 已發行股本 | 於2023年 12月31日 貴集團的 實際利率 | 於2024年 12月31日 貴集團的 實際利率 | 於2025年 9月30日 貴集團的 實際利率 | 於 本報告日 貴集團的 實際利率 | 主要業務及 經營地點 | 附註 |
|---------------------|-------------------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------|-------------------------|-----|
| 重慶市錢大媽供應鏈管理 有限公司 | 中國，2020年2月20日， 有限公司 | 人民幣 35,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 供應鏈管理， 中國 | (i) |
| 長沙市錢大媽農產品 有限公司 | 中國，2020年4月28日， 有限公司 | 人民幣 5,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 供應鏈管理， 中國 | (i) |
| 合肥錢大媽生鮮食品 有限公司 | 中國，2020年8月5日， 有限公司 | 人民幣 1,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 門店運營管理 及供應鏈 管理，中國 | (i) |
| 杭州錢大媽生鮮食品連鎖 有限公司 | 中國，2020年8月6日， 有限公司 | 人民幣 1,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 門店運營 管理，中國 | (i) |
| 上海錢大媽供應鏈管理 有限公司 | 中國，2021年1月22日， 有限公司 | 人民幣 1,000,000元 | 100% | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 供應鏈管理， 中國 | (i) |
| 南京錢大媽生鮮食品 有限公司 | 中國，2020年12月7日， 有限公司 | 人民幣 1,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 門店運營管理 及供應鏈 管理，中國 | (i) |
| 天津錢大媽生鮮食品連鎖 有限公司 | 中國，2020年12月15日， 有限公司 | 人民幣 1,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 門店運營管理 及供應鏈 管理，中國 | (i) |

附錄一

會計師報告

| 公司名稱 | 註冊成立／ 成立地點及日期 | 註冊／ 已發行股本 | 於2023年 12月31日 貴集團的 實際利率 | 於2024年 12月31日 貴集團的 實際利率 | 於2025年 9月30日 貴集團的 實際利率 | 於 本報告日 貴集團的 實際利率 | 主要業務及 經營地點 | 附註 |
|---------------------|-------------------------|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------|----------------|------------|
| 西安錢大媽生鮮食品連鎖 有限公司 | 中國，2020年8月25日， 有限公司 | 人民幣 1,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 門店運營管理 及供應鏈 | (i) |
| 鄭州錢大媽農產品 有限公司 | 中國，2020年8月31日， 有限公司 | 人民幣 1,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 門店運營管理 及供應鏈 | (i) |
| 深圳市錢大媽供應鏈 有限公司 | 中國，2020年5月14日， 有限公司 | 人民幣 5,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 供應鏈管理， 中國 | (i) |
| 中山市錢大媽供應鏈管理 有限公司 | 中國，2020年6月2日， 有限公司 | 人民幣 5,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 供應鏈管理， 中國 | (i) |
| 東莞市錢大媽供應鏈管理 有限公司 | 中國，2020年5月27日， 有限公司 | 人民幣 5,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 供應鏈管理， 中國 | (i) |
| 無錫市錢大媽供應鏈 有限公司 | 中國，2020年7月6日， 有限公司 | 人民幣 5,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 供應鏈管理， 中國 | (i) |
| 深圳市錢大媽港務管理 有限公司 | 中國，2020年7月10日， 有限公司 | 人民幣 5,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 供應鏈管理， 中國 | (i), (vii) |
| 武漢市錢大媽供應鏈 有限公司 | 中國，2020年6月10日， 有限公司 | 人民幣 5,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 不適用 | 供應鏈管理， 中國 | (i) |
| 杭州錢大媽供應鏈 有限公司 | 中國，2020年10月28日， 有限公司 | 人民幣 5,000,000元 | 100% | 100% | 不適用 | 不適用 | 供應鏈管理， 中國 | (i) |

附錄一

會計師報告

| 公司名稱 | 註冊成立／ 成立地點及日期 | 註冊／ 已發行股本 | 於2023年 12月31日 貴集團的 實際利率 | 於2024年 12月31日 貴集團的 實際利率 | 於2025年 9月30日 貴集團的 實際利率 | 於 本報告日 貴集團的 實際利率 | 主要業務及 經營地點 | 附註 |
|-----------------------|------------------------|-----------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------|----------------------|-------------|
| 合肥錢大媽供應鏈管理 有限公司 | 中國，2020年11月2日， 有限公司 | 人民幣 5,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 不適用 | 供應鏈管理， 中國 | (i) |
| 南京錢大媽供應鏈 有限公司 | 中國，2021年3月29日， 有限公司 | 人民幣 5,000,000元 | 100% | 100% | 不適用 | 不適用 | 供應鏈管理， 中國 | (i) |
| 深圳鮮食科技 有限公司 | 中國，2018年4月16日， 有限公司 | 人民幣 5,000,000元 | 51% | 51% | 71% | 71% | 銷售新鮮水果， 中國 | (i) |
| 上海錢大媽企業管理 有限公司 | 中國，2021年6月25日， 有限公司 | 人民幣 100,000元 | 100% | 100% | 不適用 | 不適用 | 業務管理， 中國 | (i) |
| 廣州青禾智雲科技 有限公司 | 中國，2022年5月23日， 有限公司 | 人民幣 15,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 軟件開發及 數據處理， 中國 | (i), (viii) |
| 澳門錢大媽生鮮食品連鎖 一人有限公司 | 澳門，2021年7月7日， 有限公司 | 澳門元 (「澳門元」) | 100% | 100% | 100% | 100% | 門店運營 管理，澳門 | (iv) |
| 廣東錢途投資控股 有限公司 | 中國，2024年5月27日， 有限公司 | 25,000 人民幣 3,000,000元 | 不適用 | 100% | 100% | 100% | 投資控股， 中國 | (i) |

- (i) 由於該等附屬公司並無官方英文名稱，其英文名稱乃 貴集團管理層盡力翻譯其中文名稱而成。
- (ii) 該等附屬公司於截至2024年12月31日止年度內解散。
- (iii) 該等附屬公司於截至2025年9月30日止九個月內解散。
- (iv) 附屬公司並無刊發經審計法定財務報表，原因為根據其各自註冊成立地點的當地法定規定，其毋須刊發經審計財務報表。
- (v) 該附屬公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表由廣州富陽健達會計師事務所審計。
- (vi) 該附屬公司截至2023年12月31日止年度的法定財務報表由廣州富陽健達會計師事務所審計。
- (vii) 該附屬公司截至2024年12月31日止年度的法定財務報表由廣州富陽健達會計師事務所審計。
- (viii) 該附屬公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表由廣東中海粵會計師事務所(普通合夥)審計。
- (ix) 該附屬公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表由德博會計師事務所審計。

貴集團現時旗下所有公司已採納12月31日為其財政年度結算日。

- (x) 於2025年9月29日，貴集團進一步收購深圳市鮮食科技控股有限公司(「深圳鮮食」)的20%股權，代價為人民幣11,819,000元。深圳鮮食為一間於中國的投資控股公司。金額為人民幣777,000元的非控股權益已終止確認。

附錄一

會計師報告

13 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

| | 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) |
| 非流動資產 | | | |
| [編纂]股本證券..... | 5,000 | 8,000 | 8,000 |
| | <u>5,000</u> | <u>8,000</u> | <u>8,000</u> |

按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的權益投資的變動如下：

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日 止九個月 |
|--------------|--------------|--------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審計) |
| 於年/期初..... | - | 5,000 | 8,000 |
| 添置(附註a)..... | 5,000 | 3,000 | - |
| 於年/期末..... | <u>5,000</u> | <u>8,000</u> | <u>8,000</u> |

(a) 於2023年4月10日，貴集團收購了廣州市進豐肉聯食品有限公司(一家於中國註冊成立的有限公司)5%的權益，代價為人民幣5,000,000元。

於2024年8月28日，貴集團收購了廣州市錢鮮生供應鏈科技有限公司(一家於中國註冊成立的有限公司)10%的權益，代價為人民幣3,000,000元。

14 所得稅開支

(a) 開曼群島所得稅

開曼群島現時並無根據利潤、收入、收益或增值向法團徵稅，亦無任何遺產稅或繼承稅性質的稅項。除若干可能不時適用於在開曼群島司法權區內簽立或帶入的若干文書的印花稅外，開曼群島政府並無徵收任何可能對我們屬重大的其他稅項。此外，開曼群島不對支付股息徵收預扣稅。

(b) 英屬維爾京群島所得稅

根據英屬維爾京群島現行法律，在英屬維爾京群島註冊成立的實體毋須繳納所得稅或資本利得稅。

(c) 香港利得稅

於往績記錄期間，已就 貴集團於香港註冊成立的實體的估計應課稅溢利按16.5%的稅率計提香港利得稅撥備。

截至2023年及2024年12月31日止各年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的香港利得稅撥備乃根據利得稅兩級制計算。根據利得稅兩級制，合資格法團的首二百萬港元溢利按8.25%的稅率徵稅，而超過二百萬港元的溢利則按16.5%的稅率徵稅。不符合利得稅兩級制資格的法團的溢利將繼續按16.5%的單一稅率徵稅。

(d) 澳門利得稅

於往績記錄期間，已就 貴集團於澳門註冊成立的實體的估計應課稅溢利按12%的稅率計提澳門利得稅撥備。

(e) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

企業所得稅撥備乃就 貴集團在中國註冊成立的實體的估計應課稅溢利作出，並經考慮退稅及津貼的可用稅務優惠後，根據中國相關法規計算。於往績記錄期間，中國一般企業所得稅稅率為25%。

貴集團的所得稅開支分析如下：

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | (未經審計) | (未經審計) |
| 即期所得稅..... | 22,022 | 21,721 | 18,815 | 25,647 |
| 遞延所得稅(附註30) | (7,061) | 2,746 | 1,086 | (864) |
| | <u>14,961</u> | <u>24,467</u> | <u>19,901</u> | <u>24,783</u> |

貴集團主要在中國內地經營業務。其屬於經合組織第二支柱示範規則的範圍。於2025年9月30日，中國內地並無公開公告。由於第二支柱立法於報告日期尚未生效，貴集團並無相關的即期稅務風險。貴集團應用香港會計準則第12號修訂案提供的豁免，不確認及披露與第二支柱所得稅有關的遞延稅項資產及負債。

此外，由於於2025年9月30日，貴集團經營所在司法權區的第二支柱立法尚未頒佈或實質頒佈，且鑑於頒佈該法規的不確定性以及應用該法規及計算全球收入的複雜性，貴集團正在評估其在第二支柱立法生效時所面臨的風險。

附錄一

會計師報告

於截至2023年及2024年12月31日止各年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，貴集團除所得稅前溢利的稅項，與按25%（即貴集團主要附屬公司的稅率）計算的理論金額有所不同。差額分析如下：

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|--------------------|----------------|----------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2023年 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) |
| 除所得稅前溢利／(虧損) | 183,524 | 312,856 | 247,345 | (262,815) |
| 按中國法定所得稅稅率25%計算的稅項 | 45,881 | 78,214 | 61,837 | (65,704) |
| 以下各項的稅務影響： | | | | |
| －不可扣稅開支 | 7,554 | 5,269 | 4,416 | 5,419 |
| －未確認的暫時差額 | 144 | 8,251 | 7,971 | (506) |
| －未確認的稅務虧損 | 36,894 | 8,931 | 7,734 | 95,141 |
| －確認過往未確認的稅務虧損 | － | (3,279) | (4,676) | (600) |
| －動用過往未確認的稅務虧損 | (37,118) | (24,445) | (18,989) | (29,409) |
| －適用於貴集團不同附屬公司的不同稅率 | (24,900) | (51,680) | (42,969) | 117,137 |
| －研發開支加計扣除 | (560) | (572) | (435) | (381) |
| －適用於附屬公司的優惠所得稅稅率 | (12,934) | 3,778 | 5,012 | (96,314) |
| 所得稅開支總額 | <u>14,961</u> | <u>24,467</u> | <u>19,901</u> | <u>24,783</u> |

即期所得稅的會計政策

即期所得稅費用乃根據貴公司及其附屬公司經營業務及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質上已頒佈的稅法計算。管理層會就適用稅務法規存在詮釋空間的情況，定期評估於報稅表中所持的立場。其在適當情況下根據預期支付予稅務機關的金額計提撥備。

15 每股盈利／(虧損)

(a) 基本每股盈利／(虧損)

基本每股盈利／(虧損)乃按 貴公司擁有人應佔盈利／(虧損)除以於各年度／期間的已發行普通股加權平均數(不包括 貴集團根據購股權計劃持有的普通股)計算。

| | 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) |
| 貴公司擁有人應佔溢利／(虧損) (人民幣千元)..... | 168,867 | 288,438 | 227,485 | (287,844) |
| 已發行普通股加權平均數(千股).. | 980,978 | 958,739 | 964,668 | 987,738 |
| 基本每股盈利／(虧損) (以人民幣分呈列)..... | 17.21 | 30.09 | 23.58 | (29.14) |

(b) 攤薄每股盈利

攤薄每股盈利乃經調整已發行普通股的加權平均數，以假設所有具攤薄潛力的潛在普通股獲轉換而計算。

於截至2023年及2024年12月31日止各年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間，貴公司擁有可換股可贖回優先股、認股權證及購股權，該等股份可能會攤薄每股盈利／(虧損)。

於往績記錄期前發行的可換股可贖回優先股及認股權證被視為潛在普通股，並自該年度／期間起已於釐定每股攤薄盈利／(虧損)時獲計入。可換股可贖回優先股及認股權證並未計入基本每股盈利的釐定。

購股權計劃項下的購股權對每股攤薄盈利／(虧損)並無攤薄影響，乃由於其被視為或然可予發行股份，且於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日有關條件尚未達成。

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 (未經審計) | 2025年 (未經審計) |
| 貴公司擁有人應佔溢利／(虧損) (人民幣千元)..... | 168,867 | 288,438 | 227,485 | (287,844) |
| 減：可換股可贖回優先股 公允價值變動..... | (73,418) | (163,847) | (144,793) | (473,247) |
| 用於計算攤薄每股盈利的 溢利／(虧損)..... | <u>95,449</u> | <u>124,591</u> | <u>82,692</u> | <u>(761,091)</u> |
| 已發行普通股加權平均數(千股).. 可換股可贖回優先股及認股 權證的攤薄影響(千股)..... | 980,978 | 958,739 | 964,668 | 987,738 |
| 用於計算攤薄每股盈利的 普通股加權平均數(千股)..... | <u>1,632,736</u> | <u>1,606,579</u> | <u>1,607,429</u> | <u>1,633,829</u> |
| 攤薄每股盈利 (以人民幣分呈列)..... | <u>5.85</u> | <u>7.76</u> | <u>5.14</u> | <u>(46.58)</u> |

16 物業、廠房及設備

| | 傢俱及 電子設備 人民幣千元 | 固定裝置 及設備 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 |
|------------------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------|----------------|
| 於2023年1月1日 | | | | | |
| 成本..... | 40,595 | 71,868 | 193,925 | 543 | 306,931 |
| 累計折舊及減值..... | (26,919) | (31,920) | (127,250) | - | (186,089) |
| 賬面淨值..... | <u>13,676</u> | <u>39,948</u> | <u>66,675</u> | <u>543</u> | <u>120,842</u> |
| 截至2023年12月31日止年度 | | | | | |
| 期初賬面淨值..... | 13,676 | 39,948 | 66,675 | 543 | 120,842 |
| 添置..... | 3,149 | 3,229 | 8,473 | 2,534 | 17,385 |
| 轉撥..... | - | - | 1,718 | (1,718) | - |
| 出售..... | (1,270) | (1,621) | (2,555) | (991) | (6,437) |
| 折舊..... | (7,456) | (11,026) | (29,618) | - | (48,100) |
| 減值..... | (54) | (170) | (239) | - | (463) |
| 匯兌差額..... | (8) | (65) | (231) | - | (304) |
| 期末賬面淨值..... | <u>8,037</u> | <u>30,295</u> | <u>44,223</u> | <u>368</u> | <u>82,923</u> |
| 於2023年12月31日 | | | | | |
| 成本..... | 38,713 | 69,837 | 187,560 | 368 | 296,478 |
| 累計折舊及減值..... | (30,676) | (39,542) | (143,337) | - | (213,555) |
| 賬面淨值..... | <u>8,037</u> | <u>30,295</u> | <u>44,223</u> | <u>368</u> | <u>82,923</u> |

附錄一

會計師報告

| | 傢俱及 電子設備 | 固定裝置 及設備 | 租賃 物業裝修 | 在建工程 | 總計 |
|------------------------------------|--------------|---------------|---------------|------------|---------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 截至2024年12月31日止年度 | | | | | |
| 期初賬面淨值 | 8,037 | 30,295 | 44,223 | 368 | 82,923 |
| 添置 | 1,797 | 3,625 | 4,684 | 1,535 | 11,641 |
| 轉撥 | - | - | 904 | (904) | - |
| 出售 | (723) | (4,951) | (9,165) | - | (14,839) |
| 折舊 | (5,060) | (9,900) | (21,492) | - | (36,452) |
| 減值撥回 | 4 | 39 | 85 | - | 128 |
| 匯兌差額 | 10 | 8 | 34 | - | 52 |
| 期末賬面淨值 | 4,065 | 19,116 | 19,273 | 999 | 43,453 |
| 於2024年12月31日 | | | | | |
| 成本 | 37,440 | 61,992 | 173,088 | 999 | 273,519 |
| 累計折舊及減值 | (33,375) | (42,876) | (153,815) | - | (230,066) |
| 賬面淨值 | 4,065 | 19,116 | 19,273 | 999 | 43,453 |
| | 傢俱及 電子設備 | 固定裝置 及設備 | 租賃 物業裝修 | 在建工程 | 總計 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 截至2025年9月30日止九個月 (未經審計) | | | | | |
| 期初賬面淨值 | 4,065 | 19,116 | 19,273 | 999 | 43,453 |
| 添置 | 1,534 | 4,540 | 2,749 | 238 | 9,061 |
| 轉撥 | - | - | 1,237 | (1,237) | - |
| 出售 | (454) | (2,323) | (6,564) | - | (9,341) |
| 折舊 | (1,656) | (3,615) | (8,358) | - | (13,629) |
| 減值撥回/(減值) | 4 | (260) | (112) | - | (368) |
| 匯兌差額 | (6) | (5) | (19) | - | (30) |
| 期末賬面淨值 | 3,487 | 17,453 | 8,206 | - | 29,146 |
| 於2025年9月30日(未經審計) | | | | | |
| 成本 | 35,863 | 60,804 | 160,996 | - | 257,663 |
| 累計折舊及減值 | (32,376) | (43,351) | (152,790) | - | (228,517) |
| 賬面淨值 | 3,487 | 17,453 | 8,206 | - | 29,146 |

附錄一

會計師報告

折舊開支已於綜合全面收益表中扣除，計入以下類別：

| | 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) |
| 銷售成本..... | 29,815 | 26,045 | 19,269 | 9,281 |
| 銷售及營銷費用..... | 11,110 | 6,003 | 5,024 | 3,016 |
| 行政開支..... | 7,175 | 4,404 | 3,966 | 1,332 |
| | <u>48,100</u> | <u>36,452</u> | <u>28,259</u> | <u>13,629</u> |

於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，並無物業、廠房及設備已抵押作為借款擔保。

折舊方法及可使用年限

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔的開支。

僅當與該項目相關的未來經濟利益很可能流入貴集團，且該項目的成本能可靠計量時，其後成本方會計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。入賬列作獨立資產的任何部分的賬面值會於重置時終止確認。所有其他維修及保養費用均於產生期間在損益中扣除。

折舊乃採用直線法，按其成本扣除其剩餘價值後，於其估計可使用年限或(倘為租賃物業裝修)租期(以較短者為準)內作出分配，詳情如下：

| | |
|-----------|--------------------|
| — 傢俱及電子設備 | 3至5年 |
| — 固定裝置及設備 | 3至10年 |
| — 租賃物業裝修 | 估計可使用年限或租期(以較短者為準) |

資產的剩餘價值及可使用年限會於各報告期末進行審閱，並在適當時作出調整。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則該資產的賬面值會即時撇減至其可收回金額。

出售收益及虧損乃透過比較[編纂]與賬面值釐定，並於綜合全面收益表的「其他虧損—淨額」內確認。

在建工程不計提折舊。倘在建資產的賬面值高於其估計可收回金額，則該資產的賬面值會即時撇減至其可收回金額。

非金融資產減值

計提折舊的資產，凡有事件或情況變動顯示其賬面值未必可收回時，均會進行減值檢討。減值虧損乃按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產的公允價值減銷售成本與其使用價值兩者中的較高者。為評估減值，資產乃按可獨立識別現金流量的最低層次(現金產生單位)分組。除商譽外的已減值非金融資產會於各報告日期檢討是否存在減值撥回的可能。

附錄一

會計師報告

17 租賃

(a) 於綜合財務狀況表確認的金額

| | 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) |
| 使用權資產 | | | |
| －租賃物業..... | 197,523 | 146,451 | 233,283 |
| －租賃設備..... | 2,987 | 2,280 | 712 |
| | <u>200,510</u> | <u>148,731</u> | <u>233,995</u> |
| 租賃負債 | | | |
| －流動..... | 95,576 | 67,493 | 63,180 |
| －非流動..... | 119,596 | 76,996 | 161,587 |
| | <u>215,172</u> | <u>144,489</u> | <u>224,767</u> |

(b) 於綜合全面收益表確認的金額

| | 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) |
| 使用權資產折舊(附註10)..... | 127,812 | 98,256 | 77,183 | 63,165 |
| 使用權資產減值虧損撥備 (附註10)..... | 596 | 166 | 90 | – |
| 租賃負債的利息開支(附註9)..... | 15,463 | 6,816 | 5,327 | 7,079 |
| 短期租賃開支及相關租金開支 (附註10)..... | 25,221 | 18,199 | 11,907 | 11,898 |
| 租賃終止及修改的虧損/(收益) 淨額(附註8)..... | 1,952 | (4,865) | (4,405) | 5,053 |

於截至2023年及2024年12月31日止各年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，租賃的現金流出總額分別為人民幣165,912,000元、人民幣121,961,000元、人民幣93,095,000元及人民幣72,808,000元。

(c) 貴集團的租賃活動及其會計處理方法

貴集團租賃多項物業，包括倉庫及門店。租賃條款乃按個別基準磋商，並載有各種不同的條款及條件。租賃協議並無施加任何契諾，但租賃資產未必可用作借款的抵押品。

租賃於租賃資產可供貴集團使用當日確認為使用權資產及相應負債。每筆租賃付款均於負債與融資成本之間進行分配。融資成本於租賃期內在損益中扣除，以便就各期間的負債餘額產生固定的期間利率。使用權資產乃於資產可使用年限與租期中的較短期間內按直線法折舊。

租賃產生的資產及負債初步按現值基準計量。租賃負債包括下列租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)，減任何應收租賃優惠；
- 基於指數或利率的可變租賃付款；
- 承租人根據剩餘價值擔保預期應付的款項；
- 購買選擇權的行使價(倘承租人合理地肯定會行使該選擇權)；及
- 終止租賃的罰款(倘租賃期反映承租人行使該選擇權)。

租賃付款採用租賃內含利率(倘該利率可予釐定)或承租人的增量借款利率貼現。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款，乃按直線法於損益中確認為開支。短期租賃乃租期為12個月或以下的租賃。

附錄一

會計師報告

18 無形資產

| | 軟件 |
|-------------------------------|---------------|
| | 人民幣千元 |
| 於2023年1月1日 | |
| 成本..... | 41,663 |
| 累計攤銷..... | (10,430) |
| 賬面淨值..... | 31,233 |
| 截至2023年12月31日止年度 | |
| 期初賬面淨值..... | 31,233 |
| 添置..... | 6,642 |
| 攤銷..... | (4,650) |
| 期末賬面淨值..... | 33,225 |
| 於2023年12月31日 | |
| 成本..... | 48,305 |
| 累計攤銷..... | (15,080) |
| 賬面淨值..... | 33,225 |
| 截至2024年12月31日止年度 | |
| 期初賬面淨值..... | 33,225 |
| 添置..... | 2,398 |
| 攤銷..... | (4,921) |
| 匯兌差額..... | 4 |
| 期末賬面淨值..... | 30,706 |
| 於2024年12月31日 | |
| 成本..... | 50,707 |
| 累計攤銷..... | (20,001) |
| 賬面淨值..... | 30,706 |
| 截至2025年9月30日止九個月(未經審計) | |
| 期初賬面淨值..... | 30,706 |
| 添置..... | 341 |
| 攤銷..... | (3,807) |
| 匯兌差額..... | (5) |
| 期末賬面淨值..... | 27,235 |
| 於2025年9月30日(未經審計) | |
| 成本..... | 51,045 |
| 累計攤銷..... | (23,810) |
| 賬面淨值..... | 27,235 |

無形資產攤銷已於綜合全面收益表的行政開支中扣除。

無形資產的會計政策

貴集團收購的無形資產按成本減累計攤銷(倘估計可使用年限為有限)及減值虧損列賬。具有無限可使用年限的無形資產毋須攤銷，並每年進行減值測試。

具有有限可使用年限的無形資產的攤銷，於資產的估計可使用年限內按直線法在損益中扣除。所收購的電腦軟件許可證按收購及使特定軟件投入使用所產生的成本基準資本化，並根據合約期在其10年的估計可使用年限內攤銷。

19 按類別劃分的金融工具

| | 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) |
| 按攤銷成本計量的金融資產 | | | |
| 應收貿易賬款(附註21) | 6,791 | 2,568 | 3,524 |
| 按金及其他應收款項(不包括預付款項) (附註22) | 115,008 | 45,496 | 34,699 |
| 受限制現金(附註23) | 282,288 | 290,242 | 143,620 |
| 現金及現金等價物(附註23) | 714,243 | 775,358 | 1,119,724 |
| | <u>1,118,330</u> | <u>1,113,664</u> | <u>1,301,567</u> |
| 按公允價值計量的金融資產 | | | |
| 按公允價值計入其他全面收益的金融資產 (附註13) | 5,000 | 8,000 | 8,000 |
| | <u>5,000</u> | <u>8,000</u> | <u>8,000</u> |
| 按攤銷成本計量的金融負債 | | | |
| 應付貿易賬款(附註28) | 904,150 | 750,045 | 751,382 |
| 應計費用及其他應付款項(不包括應計薪金 及其他應付稅項)(附註29) | 371,105 | 349,841 | 326,842 |
| 借款(附註31) | 390,674 | 519,945 | 517,234 |
| 租賃負債(附註17) | 215,172 | 144,489 | 224,767 |
| | <u>1,881,101</u> | <u>1,764,320</u> | <u>1,820,225</u> |
| 按公允價值計量的金融負債 | | | |
| 可換股可贖回優先股(附註26) | 2,292,653 | 2,094,867 | 1,578,687 |
| | <u>2,292,653</u> | <u>2,094,867</u> | <u>1,578,687</u> |

金融資產的會計政策

(a) 分類

貴集團將其金融資產劃分為以下計量類別：

- 其後按公允價值(計入其他全面收益或計入損益)計量的資產，及
- 按攤銷成本計量的資產。

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。

對於按公允價值計量的資產，收益及虧損將記錄於損益或其他全面收益。對於債務工具投資，這將取決於持有該投資的業務模式。對於並非持作交易的權益工具投資，這將取決於貴集團是否已於初始確認時作出不可撤銷的選擇，將該權益投資按公允價值計入其他全面收益入賬。

貴集團僅在其管理該等資產的業務模式發生變動時，方會對債務投資進行重分類。

(b) 確認及終止確認

金融資產的常規買賣於交易日(即貴集團承諾購買或出售資產之日)確認。當從金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且貴集團已將所有的絕大部分風險及回報轉讓時，金融資產將被終止確認。

(c) 計量

於初始確認時，貴集團按公允價值計量金融資產，而倘金融資產並非按公允價值計入損益，則另加收購該金融資產直接應佔的交易成本。按公允價值計入損益的金融資產的交易成本於損益中支銷。

在釐定現金流量是否僅為本金及利息付款時，具有嵌入式衍生工具的金融資產被視為一個整體。

債務工具

債務工具的后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為三個計量類別：

攤銷成本：為收取合約現金流量而持有的資產(倘該等現金流量僅為本金及利息付款)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融資收入。於終止確認時產生的任何收益或虧損，連同外匯收益及虧損直接在損益中確認，並於「融資成本－淨額」中呈列。減值虧損在綜合全面收益表中作為獨立項目呈列。

按公允價值計入其他全面收益：為收取合約現金流量及出售金融資產而持有的資產（倘資產的現金流量僅為本金及利息付款）按公允價值計入其他全面收益計量。賬面值的變動計入其他全面收益，惟減值收益或虧損、利息收入以及外匯收益及虧損的確認除外，該等項目於損益中確認。當金融資產終止確認時，先前於其他全面收益中確認的累計收益或虧損會從權益重新分類至損益，並於融資成本－淨額中確認。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入融資收入。外匯收益及虧損於「融資成本－淨額」中呈列，而減值開支則於綜合全面收益表中作為獨立項目呈列。

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標準的資產，乃按公允價值計入損益計量。其後按公允價值計入損益計量的債務投資的收益或虧損，於其產生期間在損益中確認，並於損益內的「其他（虧損）／收益」淨額中呈列。

(d) 抵銷金融工具

當貴集團現時擁有可合法強制執行的權利以抵銷已確認金額，且有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，而淨額則於綜合財務狀況表中報告。

(e) 金融資產減值

貴集團按前瞻性基準評估其按攤銷成本列賬的債務工具有關的預期信貸虧損。所應用的減值方法取決於信貸風險有否顯著增加。附註3.1.2詳述貴集團如何釐定信貸風險是否已顯著增加。

預期信貸虧損為金融資產預計年期內信貸虧損（即所有現金差額的現值）的概率加權估計。

就應收貿易賬款而言，貴集團採用香港財務報告準則第9號所允許的簡化法，該方法規定自資產初始確認起確認預期全期虧損。撥備矩陣乃根據具有類似信貸風險特徵的應收貿易賬款於預計年期內的過往觀察違約率釐定，並就前瞻性估計作出調整。於各報告日期，過往觀察違約率均會更新，而前瞻性估計的變動亦會予以分析。

其他應收款項的減值按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，視乎信貸風險自初始確認以來有否顯著增加。倘應收款項的信貸風險自初始確認以來已顯著增加，則減值按全期預期信貸虧損計量。

20 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) |
| 產品..... | 27,001 | 32,119 | 27,887 |
| 消耗品..... | 6,955 | 5,219 | 7,000 |
| | <u>33,956</u> | <u>37,338</u> | <u>34,887</u> |

於截至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，分別有約人民幣10,248,331,000元、人民幣10,259,784,000元及人民幣7,206,382,000元的存貨確認為銷售成本。

附錄一

會計師報告

於截至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，並無計提存貨撥備。

存貨的會計政策

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價減去作出銷售所需的估計成本。

21 應收貿易賬款

| | 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) |
| 應收貿易賬款(附註a) | 8,655 | 2,960 | 4,030 |
| 減：減值撥備 | (1,864) | (392) | (506) |
| | <u>6,791</u> | <u>2,568</u> | <u>3,524</u> |

貴集團董事認為，於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，應收貿易賬款結餘的賬面值與其公允價值相若。

- (a) 應收貿易賬款主要來自加盟商。加盟商須按「T+1」基準與貴集團結算付款。概無授予加盟商信貸期。於各資產負債表日，應收貿易賬款按發票日期的賬齡分析如下：

| | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|--------------|--------------|--------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審計) |
| 1個月內 | 6,290 | 2,644 | 3,384 |
| 1至3個月 | 671 | 77 | 293 |
| 3至6個月 | 678 | – | 68 |
| 6至12個月 | 293 | 10 | 51 |
| 超過1年 | 723 | 229 | 234 |
| | <u>8,655</u> | <u>2,960</u> | <u>4,030</u> |

貴集團採用香港財務報告準則第9號規定的簡化法為預期信貸虧損計提撥備。於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，已分別就應收貿易賬款總額計提撥備約人民幣1,864,000元、人民幣392,000元及人民幣506,000元(附註3.1.2)。

附錄一

會計師報告

(b) 貴集團應收貿易賬款(扣除虧損撥備)的賬面值以下列貨幣計值：

| | 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) |
| 人民幣..... | 4,222 | 1,675 | 2,296 |
| 港元..... | 2,569 | 865 | 1,186 |
| 澳門元..... | — | 28 | 42 |
| | <u>6,791</u> | <u>2,568</u> | <u>3,524</u> |

(c) 於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，信貸風險的最高承擔額為應收貿易賬款的賬面值。貴集團並無持有任何抵押品作為擔保。

應收貿易賬款的會計政策

應收貿易賬款乃於日常業務過程中就已售商品或已提供服務而應收客戶的款項。倘應收貿易賬款預期於一年或以內收回，則分類為流動資產。否則，呈列為非流動資產。

應收貿易賬款初始按無條件的代價金額確認，除非其包含重大融資成分，在該情況下則按公允價值確認。貴集團持有應收貿易賬款旨在收取合約現金流量，故其後採用實際利率法按攤銷成本計量。有關貴集團減值政策的說明，請參閱附註3.1.2。

附錄一

會計師報告

22 按金、預付款項及其他應收款項

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) |
| 計入非流動資產 | | | |
| 租金按金..... | 28,901 | 22,651 | 11,584 |
| 購買物業、廠房及設備以及無形資產的 預付款項..... | 783 | 289 | 392 |
| 授予第三方的貸款(附註a)..... | - | 2,505 | 2,563 |
| 其他預付款項(附註b)..... | 13 | 2,697 | 5,373 |
| | <u>29,697</u> | <u>28,142</u> | <u>19,912</u> |
| 減：減值撥備..... | <u>(574)</u> | <u>(463)</u> | <u>(188)</u> |
| | <u>29,123</u> | <u>27,679</u> | <u>19,724</u> |
| 計入流動資產 | | | |
| 可收回增值稅..... | 138,246 | 123,235 | 113,430 |
| 租金按金..... | 14,741 | 18,234 | 14,168 |
| 預付供應商款項..... | 3,668 | 7,013 | 12,303 |
| 預付[編纂]..... | 583 | 4,719 | 5,107 |
| 應收一名關聯方款項(附註36(c))..... | 69,971 | - | - |
| 預付開支..... | 11,170 | 18,376 | 9,267 |
| 其他..... | 5,234 | 5,970 | 8,579 |
| | <u>243,613</u> | <u>177,547</u> | <u>162,854</u> |
| 減：減值撥備..... | <u>(3,265)</u> | <u>(3,400)</u> | <u>(2,006)</u> |
| | <u>240,348</u> | <u>174,147</u> | <u>160,848</u> |
| 總計..... | <u>269,471</u> | <u>201,826</u> | <u>180,572</u> |

- (a) 授予第三方的貸款結餘為無抵押，實際年利率為4.54%，且無須於12個月內償還。
- (b) 其他預付款項指就向若干加盟商提供開業前支援服務而作出的補貼。該等補貼於預期存續期內按直線法確認，與加盟商獲取加盟權的時間一致。
- (c) 貴集團按金、預付款項及其他應收款項(扣除虧損撥備)的賬面值以下列貨幣計值：

附錄一

會計師報告

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) |
| 人民幣..... | 264,323 | 194,940 | 173,388 |
| 港元..... | 4,720 | 6,200 | 6,523 |
| 澳門元..... | 428 | 686 | 661 |
| | <u>269,471</u> | <u>201,826</u> | <u>180,572</u> |

其他應收款項的會計政策

倘其他應收款項預期於一年或以內收回，則分類為流動資產。否則，呈列為非流動資產。有關 貴集團減值政策的說明，請參閱附註3.1.2。

23 現金及現金等價物以及受限制現金

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) |
| 手頭現金..... | 302 | 100 | 95 |
| 銀行存款..... | 996,229 | 1,065,500 | 1,263,249 |
| | <u>996,531</u> | <u>1,065,600</u> | <u>1,263,344</u> |
| 減：受限制現金(附註a)..... | <u>(282,288)</u> | <u>(290,242)</u> | <u>(143,620)</u> |
| | <u>714,243</u> | <u>775,358</u> | <u>1,119,724</u> |

(a) 於2023年12月31日，受限制現金主要包括(i)因 貴集團若干銀行安排而受限制使用的保證金存款人民幣141,654,000元(附註31(a))；(ii)用作出具銀行承兌匯票的保證金存款人民幣130,000,000元(附註31(a))；(iii)因若干於年結日後裁決的訴訟案件作財產保全而被凍結的受限制存款人民幣8,073,000元；(iv)根據中華人民共和國商務部頒佈的相關法規就預收預付卡款項而受限制的存款人民幣1,000,000元；及(v)因印章變更程序尚未完成而被凍結的銀行賬戶內的其他受限制存款。

於2024年12月31日，受限制現金主要包括(i)因 貴集團若干銀行安排而受限制使用的保證金存款人民幣143,768,000元(附註31(a))；(ii)用作出具銀行承兌匯票的保證金存款人民幣141,660,000元(附註31(a))；(iii)因若干於年結日後裁決的訴訟案件作財產保全而被凍結的受限制存款人民幣3,719,000元；(iv)根據

附錄一

會計師報告

中華人民共和國商務部頒佈的相關法規就預收預付卡款項而受限制的存款人民幣1,005,000元；及(v)因印章變更程序尚未完成而被凍結的銀行賬戶內的其他受限制存款。

於2025年9月30日，受限制現金主要包括(i)因貴集團若干銀行安排而受限制使用的保證金存款人民幣142,110,000元；(ii)因未決訴訟而被凍結的銀行賬戶內的受限制存款人民幣501,000元；及(iii)根據中華人民共和國商務部頒佈的相關法規就預收預付卡款項而受限制的存款人民幣1,008,000元。

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 | 301 | 1,594 | 358 |
| | <u>301</u> | <u>1,594</u> | <u>358</u> |

(b) 現金及現金等價物以及受限制現金以下列貨幣計值：

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) |
| 人民幣 | 738,310 | 651,014 | 705,884 |
| 美元 | 203,851 | 371,013 | 406,766 |
| 港元 | 53,756 | 38,832 | 144,036 |
| 澳門元 | 614 | 4,741 | 6,658 |
| | <u>996,531</u> | <u>1,065,600</u> | <u>1,263,344</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) |
| 人民幣 | 50 | 5 | 5 |
| 美元 | 251 | 1,589 | 353 |
| | <u>301</u> | <u>1,594</u> | <u>358</u> |

附錄一

會計師報告

貴集團於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日分別為人民幣855,227,000元、人民幣924,060,000元及人民幣1,005,158,000元的資金存於在中國境內銀行開設的銀行賬戶，而該等資金的匯出須受外匯管制。

現金及現金等價物以及受限制現金的會計政策

就綜合現金流量表的呈列而言，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行存款、原到期日在三個月內的短期存款，以及由線上支付平台管理的賬戶中可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險不大的現金。

24 股本

貴集團及 貴公司

| | 股份數目 | 面值 美元 | 股份面值 千美元 | 等值股份 面值 人民幣千元 |
|---|---------------|----------|-------------|---------------------|
| 法定： | | | | |
| 於2023年、2024年12月31日及 2025年9月30日(未經審計) | 5,000,000,000 | 0.00001 | 50 | 321 |
| 已發行及繳足： | | | | |
| 於2023年1月1日 | 1,172,797,000 | 0.00001 | 11 | 72 |
| 於2023年註銷庫存股份(附註a) | (5,276,935) | 0.00001 | * | * |
| 於2023年12月31日 | 1,167,520,065 | 0.00001 | 11 | 72 |
| 於2024年1月1日 | 1,167,520,065 | 0.00001 | 11 | 72 |
| 於2024年註銷庫存股份(附註b) | (39,899,441) | 0.00001 | * | (3) |
| 於2024年12月31日 | 1,127,620,624 | 0.00001 | 11 | 69 |
| (未經審計) | | | | |
| 於2025年1月1日 | 1,127,620,624 | 0.00001 | 11 | 69 |
| 發行股份(附註c) | 618,917,203 | 0.00001 | 6 | 44 |
| 於2025年9月30日 | 1,746,537,827 | 0.00001 | 17 | 113 |

* 金額低於1,000美元/人民幣。

(a) 於2023年4月10日，貴公司註銷由Qdama Talent Holding Limited持有的5,276,935股股份。

(b) 於2024年6月11日，貴公司以人民幣110,000,000元為代價購回由馮先生持有的39,899,441股普通股。

(c) 於2025年9月8日，本公司向可換股可贖回優先股之持有人發行618,917,203股新普通股，作為修訂可換股可贖回優先股協議若干條款的代價。相關修訂已根據香港財務報告準則第2號作會計處理，金額為人民幣954,563,000元，有關會計政策請參閱附註27。

附錄一

會計師報告

股本的會計政策

普通股分類為權益。可換股可贖回優先股分類為負債。

[編纂]直接應佔的增量成本，在扣除稅項後於權益中列為[編纂]的扣減。

倘任何集團公司購買 貴公司的權益工具(例如因股份購回或股份支付計劃)，已付代價(包括任何直接應佔增量成本(扣除所得稅))會自 貴公司擁有人應佔權益中扣除，作為庫存股份，直至該等股份被註銷或重新發行為止。倘該等普通股其後重新發行，任何已收代價(扣除任何直接應佔增量交易成本及相關所得稅影響)乃計入 貴公司擁有人應佔權益。

25 其他儲備及保留盈利

貴集團

| | 法定儲備 | 股份溢價 | 以股份 為基礎 的薪酬 | 貨幣 換算差額 | 庫存股份 | 其他儲備 | 儲備總額 |
|-------------------------------------|---------------|--------------|-------------------|--------------|------------------|---------------|----------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於2023年1月1日的結餘 | 9,462 | 1,068 | 37,672 | 929 | (159) | (5,357) | 43,615 |
| 提取法定儲備 | 1,461 | - | - | - | - | - | 1,461 |
| 因自身信貸風險所致的可換股可贖回 優先股公允價值收益(附註26) | - | - | - | - | - | 41,657 | 41,657 |
| 向僱員作出的股份支付(附註27) | - | - | 18,147 | - | - | - | 18,147 |
| 貨幣換算差額 | - | - | - | (2) | - | - | (2) |
| 於2023年12月31日的結餘 | <u>10,923</u> | <u>1,068</u> | <u>55,819</u> | <u>927</u> | <u>(159)</u> | <u>36,300</u> | <u>104,878</u> |
| 於2024年1月1日的結餘 | 10,923 | 1,068 | 55,819 | 927 | (159) | 36,300 | 104,878 |
| 提取法定儲備 | 818 | - | - | - | - | - | 818 |
| 購回普通股(附註24) | - | - | - | - | (110,000) | - | (110,000) |
| 註銷庫存股份(附註24) | - | - | - | - | 3 | - | 3 |
| 因自身信貸風險所致的可換股可贖回 優先股公允價值收益(附註26) | - | - | - | - | - | 3,939 | 3,939 |
| 向僱員作出的股份支付(附註27) | - | - | 51,735 | - | - | - | 51,735 |
| 貨幣換算差額 | - | - | - | 435 | - | - | 435 |
| 於2024年12月31日的結餘 | <u>11,741</u> | <u>1,068</u> | <u>107,554</u> | <u>1,362</u> | <u>(110,156)</u> | <u>40,239</u> | <u>51,808</u> |

附錄一

會計師報告

| | 法定儲備 | 股份溢價 | 以股份 為基礎 的薪酬 | 貨幣 換算差額 | 庫存股份 | 其他儲備 | 儲備總額 |
|-------------------------------|---------------|--------------|-------------------|------------|------------------|------------------|------------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| (未經審計) | | | | | | | |
| 於2025年1月1日的結餘 | 11,741 | 1,068 | 107,554 | 1,362 | (110,156) | 40,239 | 51,808 |
| 因自身信貸風險所致的可換股可贖回 優先股公允價值收益 | - | - | - | - | - | 42,933 | 42,933 |
| 向僱員作出的股份支付(附註27) | - | - | 19,256 | - | - | - | 19,256 |
| 收購一間附屬公司的所有權權益 (並無導致控制權變動) | - | - | - | - | - | (11,042) | (11,042) |
| 發行股份 | - | - | - | - | - | 954,519 | 954,519 |
| 貨幣換算差額 | - | - | - | (575) | - | - | (575) |
| 於2025年9月30日的結餘 | <u>11,741</u> | <u>1,068</u> | <u>126,810</u> | <u>787</u> | <u>(110,156)</u> | <u>1,026,649</u> | <u>1,056,899</u> |

貴公司

| | 股份溢價 | 其他儲備 | 儲備總額 | 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 |
| 於2023年1月1日的結餘 | 1,068 | 110,795 | 111,863 | 416,791 | 528,654 |
| 年度溢利 | - | - | - | 85,255 | 85,255 |
| 因自身信貸風險所致的 可換股可贖回優先股 公允價值收益 | - | 41,657 | 41,657 | - | 41,657 |
| 向僱員作出的股份支付 (附註27) | - | 18,147 | 18,147 | - | 18,147 |
| 於2023年12月31日的結餘 | <u>1,068</u> | <u>170,599</u> | <u>171,667</u> | <u>502,046</u> | <u>673,713</u> |
| 於2024年1月1日的結餘 | 1,068 | 170,599 | 171,667 | 502,046 | 673,713 |
| 年度溢利 | - | - | - | 142,604 | 142,604 |
| 購回普通股 | - | (110,000) | (110,000) | - | (110,000) |
| 註銷庫存股份 | - | 3 | 3 | - | 3 |
| 因自身信貸風險所致的 可換股可贖回優先股 公允價值收益 | - | 3,939 | 3,939 | - | 3,939 |
| 向僱員作出的股份支付 (附註27) | - | 51,735 | 51,735 | - | 51,735 |
| 於2024年12月31日的結餘 | <u>1,068</u> | <u>116,276</u> | <u>117,344</u> | <u>644,650</u> | <u>761,994</u> |
| (未經審計) | | | | | |
| 於2025年1月1日的結餘 | 1,068 | 116,276 | 117,344 | 644,650 | 761,994 |
| 期間虧損 | - | - | - | (486,894) | (486,894) |
| 發行股份 | - | 954,519 | 954,519 | - | 954,519 |
| 因自身信貸風險所致的 可換股可贖回優先股 公允價值收益 | - | 42,933 | 42,933 | - | 42,933 |
| 向僱員作出的股份支付 (附註27) | - | 19,256 | 19,256 | - | 19,256 |
| 於2025年9月30日的結餘 | <u>1,068</u> | <u>1,132,984</u> | <u>1,134,052</u> | <u>157,756</u> | <u>1,291,808</u> |

26 可換股可贖回優先股

貴集團

可換股可贖回優先股及認股權證的變動載列如下：

| | 可換股 可贖回優先股 及認股權證 |
|---------------------------------------|------------------------|
| | 人民幣千元 |
| 於2023年1月1日的結餘 | 2,407,728 |
| 計入損益的公允價值變動(附註(iii)) | (73,418) |
| 因於其他全面收益確認的自身信貸風險而產生的 公允價值變動 | (41,657) |
| 於2023年12月31日的結餘 | <u>2,292,653</u> |
| 於2024年1月1日的結餘 | 2,292,653 |
| 結算認股權證(附註(i)) | (30,000) |
| 計入損益的公允價值變動 | (163,847) |
| 因於其他全面收益確認的自身信貸風險而 產生的公允價值變動 | (3,939) |
| 於2024年12月31日的結餘 | <u>2,094,867</u> |
| (未經審計) | |
| 於2025年1月1日的結餘 | 2,094,867 |
| 計入損益的公允價值變動(附註(iii)) | (473,247) |
| 因於其他全面收益確認的自身信貸風險而產生的 公允價值變動 | (42,933) |
| 於2025年9月30日的結餘 | <u>1,578,687</u> |

附錄一

會計師報告

貴公司

可換股可贖回優先股及認股權證的變動載列如下：

| | 可換股 可贖回優先股 及認股權證 人民幣千元 |
|---------------------------------------|---------------------------------|
| 於2023年1月1日的結餘 | 2,407,728 |
| 計入損益的公允價值變動(附註(iii)) | (73,418) |
| 因於其他全面收益確認的自身信貸風險而產生的 公允價值變動 | (41,657) |
| 於2023年12月31日的結餘 | <u>2,292,653</u> |
| 於2024年1月1日的結餘 | 2,292,653 |
| 結算認股權證(附註(i)) | (30,000) |
| 計入損益的公允價值變動 | (163,847) |
| 因於其他全面收益確認的自身信貸風險而產生的 公允價值變動 | (3,939) |
| 於2024年12月31日的結餘 | <u>2,094,867</u> |
| (未經審計) | |
| 於2025年1月1日的結餘 | 2,094,867 |
| 計入損益的公允價值變動(附註(iii)) | (473,247) |
| 因於其他全面收益確認的自身信貸風險而產生的 公允價值變動 | (42,933) |
| 於2025年9月30日的結餘 | <u>1,578,687</u> |

「可換股可贖回優先股的公允價值收益及修改調整—淨額」載列如下：

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|--|----------------|----------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2023年 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) |
| 計入損益的可換股可贖回優先股的 公允價值收益 | 73,418 | 163,847 | 144,793 | 473,247 |
| 向可換股可贖回優先股持有人 作出的與該修訂有關的股份 支付開支(附註24(c)) | — | — | — | (954,563) |
| | <u>73,418</u> | <u>163,847</u> | <u>144,793</u> | <u>(481,316)</u> |

附錄一

會計師報告

可換股可贖回優先股發行的詳情載於下表：

| 輪次 | 行使期 | 發行日期/ 生效日期 | 股份數目 | 每股可換股 可贖回優 先股的 購買價款 | 每股可換 股可贖 回優先股 的行使價 | 現金代價總額 | |
|--|--------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------|------------------|
| | | | | | | 千美元 | 人民幣 千元 |
| 廣州錢大媽A輪可換股 可贖回優先股/ 貴公司A輪可換股 可贖回優先股 | 2015年4月17日/ 2022年1月26日 | 不適用 | 優先股： 64,778,000 (附註i) | 人民幣0.20元 | 不適用 | 2,056 | 13,000 |
| 廣州錢大媽B輪可換股 可贖回優先股/ 貴公司B輪可換股 可贖回優先股 | 2017年4月13 日/2022年1月 26日 | 不適用 | 優先股： 125,186,670 (附註i) | 人民幣0.48元 | 不適用 | 9,487 | 60,000 |
| 廣州錢大媽B+輪可換股 可贖回優先股/ 貴公司B+輪可換股 可贖回優先股 | 2017年11月8 日/2022年1月 26日 | 不適用 | 優先股： 39,321,330 (附註i) | 人民幣0.64元 | 不適用 | 3,953 | 25,000 |
| 廣州錢大媽C輪可換股 可贖回優先股/ 貴公司C輪可換股 可贖回優先股 | 2018年5月3 日/2022年1月 26日 | 不適用 | 優先股： 131,886,000 (附註i) | 人民幣1.33元 | 不適用 | 27,671 | 175,000 |
| 廣州錢大媽D輪可換股 可贖回優先股/ 貴公司D輪可換股 可贖回優先股 | 2019年11月26 日/2022年1月 26日 | 不適用 | 優先股： 113,349,000 (附註i) | 人民幣5.29元 | 不適用 | 94,873 | 600,000 |
| 廣州錢大媽Pre-A輪可換股 可贖回優先股/貴公司 Pre-A輪可換股可贖回優 先股..... | 2019年11月26日/ 2022年1月26日 | 不適用 | 優先股： 10,495,000 (附註i) | 人民幣4.76元 | 不適用 | 7,906 | 50,000 |
| 貴公司E輪可換股 可贖回優先股 | 2022年1月26日 | 不適用 | 優先股： 116,038,169 (附註ii) | 0.84美元 | 不適用 | 97,124 | 614,239 |
| 貴公司E輪認股權證 (附註ii)..... | 2022年1月26日 | 2022年1月 26日至 2024年3 月31日 | 認購優先股 的認股權證： 50,704,131 | 不適用 | 0.84美元 | 不適用 | 不適用 |
| E輪可換股可贖回 優先股轉換 | 2024年3月25日 | 不適用 | 優先股： 45,036,724 | 0.84美元 | 不適用 | 37,696 | 238,399 |
| | | | | | | <u>280,766</u> | <u>1,775,638</u> |

附註(i)

於2015年4月，廣州錢大媽與數名獨立投資者(「A輪投資」)訂立投資協議，據此，該等投資者向廣州錢大媽作出總投資額人民幣13,000,000元，作為認購廣州錢大媽繳足資本人民幣111,111元的代價。A輪投資於2015年5月完成。

於2017年4月，廣州錢大媽與數名獨立投資者(「B輪投資」)訂立投資協議，據此，該等投資者向廣州錢大媽作出總投資額人民幣60,000,000元，作為認購廣州錢大媽繳足資本人民幣137,174元的代價。B輪投資於2017年7月完成。

附錄一

會計師報告

於2017年11月，廣州錢大媽進一步與一名獨立投資者訂立投資協議（「**B+輪投資**」），據此，該投資者向廣州錢大媽作出總投資額人民幣25,000,000元，作為認購廣州錢大媽繳足資本人民幣39,317元的代價。B+輪投資於2017年11月完成。

於2018年5月，廣州錢大媽與數名獨立投資者（「**C輪投資**」）訂立投資協議，據此，該等投資者向廣州錢大媽作出總投資額人民幣175,000,000元，作為認購廣州錢大媽繳足資本人民幣74,941元的代價。C輪投資於2018年5月完成。

於2019年11月，廣州錢大媽與數名獨立投資者訂立投資協議（「**D輪投資**」），據此，該等投資者向廣州錢大媽作出總投資額人民幣600,000,000元，作為認購廣州錢大媽繳足資本人民幣113,349元的代價。同時，廣州錢大媽與D輪投資的一名權益方訂立投資協議（「**Pre-A輪投資**」），據此，該等投資者向廣州錢大媽作出總投資額人民幣50,000,000元，作為認購廣州錢大媽繳足資本人民幣10,495元的代價。D輪及Pre-A輪投資於2019年11月完成。

根據日期為2022年1月26日的協議，授予廣州錢大媽投資者的所有已發行註冊資本均被註銷。作為代價，貴公司於2022年1月26日向廣州錢大媽當時的投資者發行以下可換股可贖回優先股：

- 10,495,000向當時廣州錢大媽Pre-A輪投資的持有人發行 貴公司Pre-A輪可換股可贖回優先股；
- 64,778,000向當時廣州錢大媽A輪投資的持有人發行 貴公司A輪可換股可贖回優先股；
- 125,186,670向當時廣州錢大媽B輪投資的持有人發行 貴公司B輪可換股可贖回優先股；
- 39,321,330向當時廣州錢大媽B+輪投資的持有人發行 貴公司B+輪可換股可贖回優先股；
- 131,886,000向當時廣州錢大媽C輪投資的持有人發行 貴公司C輪可換股可贖回優先股；及
- 80,289,000向當時廣州錢大媽D輪投資的持有人發行 貴公司D輪可換股可贖回優先股。

於2023年6月27日，本公司向當時廣州錢大媽D輪投資的持有人發行33,060,000股本公司D輪可換股可贖回優先股，代價為人民幣175,000,000元。而人民幣175,000,000元由廣州錢大媽即時退還。

附註(ii)

於2022年1月26日，貴公司向投資者發行(i) 116,038,169股E輪可換股可贖回優先股及(ii) 可認購50,704,131股E輪可換股可贖回優先股的認股權證，總代價分別為97,124,000美元（相當於人民幣614,239,000元）及42,439,000美元（相當於人民幣268,399,000元）。認股權證持有人與廣州錢大媽亦訂立貸款協議，總額為人民幣268,399,000元。

每份認股權證及與個別投資者訂立的相應貸款協議被共同視為一項單一合併工具，而該工具被認為等同於本公司被視為已發行的E輪可換股可贖回優先股。

於2024年3月25日，部分認股權證持有人已自中國主管機關取得所有必要批准，並根據認股權證的條款向本公司發出行權通知，以認購45,036,724股E輪CRPS，總代價為人民幣238,399,000元。

相同金額由廣州錢大媽即時退還予認股權證持有人，後者繼而將該款項支付予本公司。餘下認股權證已到期及失效，而相關所得款項人民幣30,000,000元已退還予認股權證持有人。

附註(iii)

計入損益的公允價值變動包括原有可換股可贖回優先股的公允價值變動及可換股可贖回優先股的修改調整。

根據日期為2022年1月26日的協議，貴公司各輪可換股可贖回優先股的主要條款概述如下：

(a) 轉換

各可換股可贖回優先股可由其持有人選擇轉換為繳足及免繳額外股款的普通股，數目按相關視作出售價除以當時有效的相關轉換價釐定。Pre-A輪股份、A輪可換股可贖回優先股、B輪可換股可贖回優先股、B+輪可換股可贖回優先股、C輪可換股可贖回優先股、D輪可換股可贖回優先股及E輪可換股可贖回優先股的轉換價初始應分別等於Pre-A輪發行價、A輪發行價、B輪發行價、B+輪發行價、C輪發行價、D輪發行價及E輪發行價，初始轉換比率為1:1，並可根據下文規定不時作出調整及重新調整。

任何可換股可贖回優先股可由其持有人選擇，於該等股份發行的任何日期，根據當時有效的相關轉換價，轉換為繳足及免繳額外股款的普通股，而無須支付任何額外代價。

此外，各可換股可贖回優先股應於下列較早發生者發生時，根據該可換股可贖回優先股當時有效的轉換價，自動轉換為繳足及免繳額外股款的普通股，而無須支付任何額外代價：

- (i) [編纂]完成時，或
- (ii) 就任何類別的可換股可贖回優先股而言，經代表該類別已發行可換股可贖回優先股百分之一百(100%)投票權(按個別類別及按經轉換基準計算)的持有人簽署的書面通知。

(b) 贖回權

經各輪投資持有人書面要求，貴公司須於下列任何事件發生後(以較早者為準)的任何時間，贖回所有或部分先前已發行的所有繳足股本：

- (i) 貴公司未於2024年12月31日或之前完成合資格[編纂]，且可換股可贖回優先股持有人已於2025年9月8日將該日期修改為2027年1月1日；
- (ii) 任何集團公司、任何創辦人或任何創辦人公司嚴重違反或觸犯任何交易文件，且於首次接獲該等投資持有人通知後三十日內未予糾正；及
- (iii) 僅就E輪可換股可贖回優先股而言，貴集團出現任何現金短缺。現金短缺指貴集團賬戶於任何連續十日內之每日平均現金結餘少於人民幣5,000萬元。

就Pre-A輪至D輪可換股可贖回優先股而言，貴公司應向各輪投資持有人支付的贖回價金額相等於：(i)各輪投資的初始投資金額的百分之一百(100%)，另加(ii)各可換股可贖回優先股的初始發行價按8%的年複合利率計算的自各可換股可贖回優先股發行日期起至贖回價悉數付清當日止期間的應計利息，及(iii)任何已宣派但未付的股息。

就E輪可換股可贖回優先股而言，貴公司應向E輪投資持有人支付的贖回價金額相等於：(i)各輪投資的初始投資金額的百分之一百(100%)，另加(ii)各可換股可贖回優先股的初始發行價按15%的單年利率計算的自各可換股可贖回優先股發行日期起至贖回價悉數付清當日止期間的應計利息，及(iii)任何已宣派但未付的股息。

(c) 投票權

各可換股可贖回優先股擁有與其當時可換股成的普通股數目相等的投票權。

(d) 清算優先權

就Pre-A輪至D輪可換股可贖回優先股而言，倘 貴公司發生任何清算、解散或清盤，各輪投資持有人有權優先於向其他權益持有人分派 貴公司任何資產或盈餘資金前，收取相等於以下金額的清算優先金額：(i)各輪投資的初始投資金額的百分之一百(100%)，另加(ii)各輪投資的初始投資金額按每年8%的複合利率計算的利息，及(iii)截至清算日期任何已宣派但未付的股息。

就E輪可換股可贖回優先股而言，倘 貴公司發生任何清算、解散或清盤，E輪可換股可贖回優先股投資持有人有權優先於向其他權益持有人分派 貴公司任何資產或盈餘資金前，收取相等於以下金額的清算優先金額：(i) E輪投資的初始投資金額的百分之二百(200%)，另加(ii)截至清算日期任何已宣派但未付的股息。

清算優先金額將按以下順序支付予各輪投資持有人：首先支付予E輪投資的持有人，其次支付予D輪投資的持有人，第三支付予C輪投資的持有人，第四支付予B+輪及B輪投資的持有人，第五支付予A輪投資的持有人，最後支付予Pre-A輪投資的持有人。向所有各輪投資持有人悉數分派或支付清算優先金額後， 貴公司可供分派予成員的任何剩餘資產，須按各股東當時按經轉換基準持有的繳足股本，按比例分派予其他普通權益持有人及各輪投資持有人。倘 貴公司剩餘資產的價值低於應付予某一特定輪次投資持有人之清算優先權總額，則 貴公司之剩餘資產須於該輪次所有繳足資本之持有人之間按比例分配。

貴集團採用貼現現金流量法釐定 貴集團的相關股權價值，並採用二項式期權定價法及股權分配模型釐定可換股可贖回優先股及認股權證的公允價值。主要假設載列如下：

| | 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..... | 13.50% | 13.00% | 12.00% |
| 無風險利率..... | 2.21% | 1.09% | 1.40% |
| 市場流通性折讓率..... | 15.00% | 15.00% | 15.00% |
| 預期波幅..... | 53.40% | 66.73% | 63.73% |

貼現率按截至各評估日期的加權平均資本成本估計。貴集團根據與各評估日期至預期清算日期期間相等的國庫券收益率估計無風險利率。波幅乃於評估日期根據自各評估日期至預期清盤日期的期間內相同行業可比較公司的歷史平均波幅估計。除上文採納的假設外，於各評估日期釐定A輪、B輪、B+輪、C輪、D輪及E輪投資的公允價值時，亦已考慮貴公司對未來表現的預測。

預期波幅增加／減少5%將導致可換股可贖回優先股的公允價值於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日分別減少人民幣11,981,000元、人民幣6,808,000元及人民幣11,318,000元，或增加人民幣10,738,000元、人民幣6,269,000元及人民幣11,069,000元。貼現率增加／減少5%將導致公允價值於2023年、2024年12月31日以及2025年9月30日分別減少／增加人民幣134,862,000元、人民幣123,228,000元及人民幣92,864,000元。

可換股可贖回優先股的會計政策

貴集團發行的可換股可贖回優先股可於若干條件發生時贖回。

貴集團將可換股可贖回優先股指定為按公允價值計入損益的金融負債。彼等初步按公允價值確認。任何直接應佔交易成本均於損益中確認為融資成本。於初步確認後，可換股可贖回優先股按公允價值列賬。與貴公司自身信貸風險有關的公允價值變動部分於其他全面收益中確認。於其他全面收益中記錄的與信貸風險有關的金額不會重新計入損益，而是在變現時轉入保留盈利。與市場風險有關的公允價值變動於損益中確認。

貴集團的可換股可贖回優先股被分類為流動負債，原因為可換股可贖回優先股可由優先股股東隨時選擇轉換為普通股，且轉換特徵不符合「固定換固定」的標準。

27 以股份支付的付款

購股權計劃

貴集團採用一項股份激勵計劃（「**[編纂]**前股份激勵計劃」），即一項股權結算的股份支付薪酬計劃，旨在向貴集團高級管理層及主要僱員（「**承授人**」）提供激勵及獎勵。根據**[編纂]**前股份激勵計劃，貴公司向Qdama Talent Holding Limited（「**Qdama Talent**」）發行251,633,875股普通股，由貴公司控制的僱員持股平台。

購股權具有分批歸屬條款，並將於授出日期起即時或於兩至四年內歸屬，惟須達成僱員繼續提供服務連同一項表現規定的條件。

購股權可於貴公司**[編纂]**後隨時行使，惟購股權須已歸屬，且須遵守**[編纂]**前股份激勵計劃的條款。

附錄一

會計師報告

根據該計劃授出的購股權概要載列如下：

| | 購股權數目 | 加權平均 行使價 人民幣分 |
|-----------------------|--------------------|---------------------|
| 於2023年1月1日尚未行使..... | 155,405,213 | 0.73 |
| 已授出..... | 13,558,888 | 0.73 |
| 已失效..... | (4,644,635) | 0.73 |
| 已註銷..... | (5,063,996) | 0.73 |
| | <u>159,255,470</u> | <u>0.73</u> |
| 於2023年12月31日尚未行使..... | 159,255,470 | 0.73 |
| 已授出..... | 37,141,775 | 0.73 |
| 已失效..... | (1,061,548) | 0.73 |
| 已註銷..... | (2,028,212) | 0.73 |
| | <u>193,307,486</u> | <u>0.73</u> |
| 於2024年12月31日尚未行使..... | 193,307,486 | 0.73 |
| 已授出..... | 9,136,536 | 0.73 |
| 已失效..... | (967,471) | 0.73 |
| 已註銷..... | (6,015,488) | 0.73 |
| | <u>195,461,063</u> | <u>0.73</u> |
| 於2025年1月1日尚未行使..... | 193,307,486 | 0.73 |
| 已授出..... | 9,136,536 | 0.73 |
| 已失效..... | (967,471) | 0.73 |
| 已註銷..... | (6,015,488) | 0.73 |
| | <u>195,461,063</u> | <u>0.73</u> |
| 於2025年9月30日尚未行使..... | 195,461,063 | 0.73 |

附錄一

會計師報告

於年末／期末尚未行使的購股權具有以下行使價及歸屬年度。

| 授予日期 | 行使價 人民幣分 | 歸屬年度 | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|------------------|-------------|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | | 2023年 | 2024年 | 2025年 (未經審計) |
| 2017年1月26日..... | 0.73 | 自授出日期起計4年 | 31,995,793 | 31,995,793 | 31,995,793 |
| 2018年1月9日..... | 0.73 | 自授出日期起計4年 | 23,964,698 | 23,964,698 | 22,455,823 |
| 2019年3月9日..... | 0.73 | 自授出日期起計4年 | 22,500,544 | 22,500,544 | 21,373,231 |
| 2020年3月2日..... | 0.73 | 自授出日期起計最長4年* | 20,449,924 | 19,853,111 | 19,140,251 |
| 2021年3月1日..... | 0.73 | 自授出日期起計最長4年* | 21,293,084 | 19,875,091 | 18,206,503 |
| 2022年3月1日..... | 0.73 | 自授出日期起計最長4年* | 25,492,539 | 24,519,711 | 23,193,739 |
| 2023年3月1日..... | 0.73 | 自授出日期起計最長4年* | 6,393,093 | 6,333,505 | 6,082,435 |
| 2023年4月7日..... | 0.73 | 自授出日期起計最長4年* | 3,547,423 | 3,547,423 | 3,547,423 |
| 2023年7月2日..... | 0.73 | 自授出日期起計最長4年* | 2,483,197 | 2,483,197 | 2,483,197 |
| 2023年7月24日..... | 0.73 | 自授出日期起計最長4年* | 603,062 | 603,062 | 603,062 |
| 2023年8月8日..... | 0.73 | 自授出日期起計最長4年* | 532,113 | 532,113 | 532,113 |
| 2024年1月24日..... | 0.73 | 自授出日期起計最長4年* | - | 68,702 | 68,702 |
| 2024年3月1日..... | 0.73 | 即時 | - | 23,985,798 | 23,985,798 |
| 2024年3月1日..... | 0.73 | 自授出日期起計最長4年* | - | 6,056,739 | 5,668,458 |
| 2024年7月23日..... | 0.73 | 自授出日期起計最長4年* | - | 4,256,908 | 4,256,908 |
| 2024年7月30日..... | 0.73 | 自授出日期起計最長4年* | - | 2,128,454 | 2,128,454 |
| 2024年11月20日..... | 0.73 | 自授出日期起計最長4年* | - | 188,324 | 188,324 |
| 2024年11月22日..... | 0.73 | 自授出日期起計最長4年* | - | 188,324 | 188,324 |
| 2024年12月17日..... | 0.73 | 自授出日期起計最長4年* | - | 225,989 | 225,989 |
| 2025年3月1日..... | 0.73 | 自授出日期起計最長4年* | - | - | 1,694,916 |
| 2025年3月2日..... | 0.73 | 自授出日期起計最長4年* | - | - | 941,620 |
| 2025年9月30日..... | 0.73 | 即時 | - | - | 6,500,000 |
| | | | <u>159,255,470</u> | <u>193,307,486</u> | <u>195,461,063</u> |

* 50%、25%及25%的購股權將分別於授出日期後第2、3及4年歸屬。

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，因股份支付交易產生的開支如下：

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2023年 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) |
| 以權益結算的僱員股份支付.. | 18,147 | 51,735 | 46,822 | 19,256 |
| 以權益結算的CRPS持有人 股份支付(附註24(c)) | - | - | - | 954,563 |
| | <u>18,147</u> | <u>51,735</u> | <u>46,822</u> | <u>973,819</u> |

以股份支付的付款的會計政策

以權益結算以股份支付的交易

貴集團實行授予董事及僱員的購股權計劃，據此，該實體從僱員處獲得服務，作為貴集團權益工具的代價。有關購股權計劃的資料載於附註27。

為換取授出購股權而收到的僱員服務的公允價值於綜合財務狀況表中確認為開支。將予支銷的總金額乃參照所授出購股權的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現條件(例如實體的股價)
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響(例如盈利能力、銷售增長目標及在指定時間段內繼續為該實體的僱員)，及
- 包括任何非歸屬條件的影響(例如要求僱員在特定時間內儲蓄或持有股份)。

非市場表現及服務條件計入預期歸屬的購股權數目的計算中。總開支於歸屬期內確認，歸屬期指所有指定歸屬條件均須獲達成的期間。於各期間結束時，該實體根據非市場歸屬及服務條件修訂其對預期歸屬的購股權數目的估計。該實體於損益中確認對原先估計的修訂的影響(如有)，並對權益作出相應調整。

購股權獲行使時為已發行股份認購的現金計入股本(面值)及股份溢價，經扣除任何直接應佔交易成本。

貴公司向貴集團附屬公司僱員授出貴公司權益工具的購股權被視為貴公司獨立財務報表中的資本出資。收到的僱員服務的公允價值(參照授予日公允價值計量)於歸屬期內確認為於附屬公司業務的投資增加，並於貴公司獨立財務報表中相應計入權益。

28 應付貿易賬款

應付貿易賬款主要包括存貨應付款項。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，應付貿易賬款的賬面值主要以人民幣計值。

應付貿易賬款及其按發票日期的賬齡分析如下：

| | 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) |
| 三個月內..... | 893,396 | 743,255 | 740,372 |
| 3至6個月..... | 4,139 | 3,920 | 5,412 |
| 6個月至1年..... | 1,732 | 1,297 | 3,451 |
| 超過1年..... | 4,883 | 1,573 | 2,147 |
| | <u>904,150</u> | <u>750,045</u> | <u>751,382</u> |

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) |
| 人民幣..... | 891,916 | 729,604 | 735,819 |
| 港元..... | 10,736 | 14,322 | 12,361 |
| 澳門元..... | 1,498 | 6,119 | 3,202 |
| | <u>904,150</u> | <u>750,045</u> | <u>751,382</u> |

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，應付貿易賬款的賬面值與其公允價值相若。

29 應計費用及其他應付款項

貴集團

| | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|---------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審計) |
| 非流動 | | | |
| 來自加盟店的按金(附註b)..... | 96,558 | 73,063 | 82,591 |
| | <u>96,558</u> | <u>73,063</u> | <u>82,591</u> |
| 流動 | | | |
| 應付僱員福利..... | 81,960 | 88,857 | 64,949 |
| 來自加盟店的按金(附註b)..... | 20,560 | 46,156 | 38,845 |
| 來自供應商的按金..... | 87,879 | 81,862 | 75,939 |
| 代加盟商收取的銷售所得款項淨額(附註c)..... | 30,545 | 28,420 | 28,573 |
| 代加盟商收取的預付卡款項(附註d)..... | 56,580 | 56,771 | 47,505 |
| 應付物流開支..... | 44,455 | 24,360 | 24,758 |
| 其他應付稅項..... | 30,129 | 23,197 | 20,430 |
| 應計[編纂]..... | 3,368 | 8,071 | 5,364 |
| 應計其他開支..... | 24,365 | 24,646 | 17,387 |
| 其他..... | 6,795 | 6,492 | 5,880 |
| | <u>386,636</u> | <u>388,832</u> | <u>329,630</u> |
| 總計(附註a)..... | <u>483,194</u> | <u>461,895</u> | <u>412,221</u> |

附錄一

會計師報告

(a) 貴集團其他應付款項的賬面值按以下貨幣計值：

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) |
| 人民幣..... | 468,711 | 445,867 | 396,158 |
| 港元..... | 14,125 | 15,096 | 15,221 |
| 澳門元..... | 358 | 932 | 842 |
| | <u>483,194</u> | <u>461,895</u> | <u>412,221</u> |

(b) 結餘指於訂立加盟協議時自加盟商收取的初步可退還按金。該按金將於加盟期結束時經扣除產生的任何罰款後退還予加盟商。

(c) 該款項通常按日向加盟商償還，惟須遵守加盟協議所載條文。

(d) 結餘指自為其儲值賬戶及預付卡增值的終端客戶收取的預收款項。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，其他應付款項的賬面值與其公允價值相若。

應計費用及其他應付款項的會計政策

倘付款須於一年或以內到期，應計費用及其他應付款項分類為流動負債。否則，呈列為非流動負債。應計費用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。

30 遞延所得稅

當有合法可強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項涉及同一稅務機關時，遞延稅項資產與負債可予抵銷。

就呈列目的而言，若干遞延稅項資產及負債已於綜合財務狀況表內抵銷。以下為貴集團就財務報告目的作出的遞延稅項結餘分析：

| | 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) |
| 於綜合財務狀況表確認的 遞延稅項資產淨值..... | 12,372 | 9,414 | 11,006 |
| 於綜合財務狀況表確認的 遞延稅項負債淨值..... | <u>(792)</u> | <u>(580)</u> | <u>(1,308)</u> |
| | <u>11,580</u> | <u>8,834</u> | <u>9,698</u> |

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，遞延所得稅資產及負債的變動(未計及於同一稅務司法權區內的結餘抵銷)如下：

| | 遞延稅項 資產－ 稅項虧損 | 遞延稅項 資產－ 租賃負債 | 遞延稅項 資產－ 內部轉讓 無形資產的 未變現收益 | 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 | – | 93,763 | – | 93,763 |
| 計入/(扣自)綜合全面收益表 | 6,955 | (45,381) | – | (38,426) |
| 於2023年12月31日 | <u>6,955</u> | <u>48,382</u> | <u>–</u> | <u>55,337</u> |
| 根據抵銷條文抵銷遞延稅項負債 | – | (42,965) | – | (42,965) |
| 於2023年12月31日的 遞延稅項資產淨值 | <u>6,955</u> | <u>5,417</u> | <u>–</u> | <u>12,372</u> |
| 於2024年1月1日 | 6,955 | 48,382 | – | 55,337 |
| 計入/(扣自)綜合全面收益表 | 1,538 | (29,425) | – | (27,887) |
| 於2024年12月31日 | <u>8,493</u> | <u>18,957</u> | <u>–</u> | <u>27,450</u> |
| 根據抵銷條文抵銷遞延稅項負債 | – | (18,036) | – | (18,036) |
| 於2024年12月31日的 遞延稅項資產淨值 | <u>8,493</u> | <u>921</u> | <u>–</u> | <u>9,414</u> |
| (未經審計) | | | | |
| 於2025年1月1日 | 8,493 | 18,957 | – | 27,450 |
| 扣自綜合全面收益表 | (2,524) | 22,708 | 4,952 | 25,136 |
| 於2025年9月30日 | <u>5,969</u> | <u>41,665</u> | <u>4,952</u> | <u>52,586</u> |
| 根據抵銷條文抵銷遞延稅項負債 | – | (41,580) | – | (41,580) |
| 於2025年9月30日的 遞延稅項資產淨值 | <u>5,969</u> | <u>85</u> | <u>4,952</u> | <u>11,006</u> |

附錄一

會計師報告

| | 遞延稅項 負債－使用 權資產 | 總計 |
|-----------------------------|----------------------|-----------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於2023年1月1日 | 89,244 | 89,244 |
| 計入綜合全面收益表 | <u>(45,487)</u> | <u>(45,487)</u> |
| 於2023年12月31日 | <u>43,757</u> | <u>43,757</u> |
| 根據抵銷條文抵銷遞延稅項資產 | <u>(42,965)</u> | <u>(42,965)</u> |
| 於2023年12月31日的遞延稅項負債淨值 | <u>792</u> | <u>792</u> |
| 於2024年1月1日 | 43,757 | 43,757 |
| 計入綜合全面收益表 | <u>(25,141)</u> | <u>(25,141)</u> |
| 於2024年12月31日 | <u>18,616</u> | <u>18,616</u> |
| 根據抵銷條文抵銷遞延稅項資產 | <u>(18,036)</u> | <u>(18,036)</u> |
| 於2024年12月31日的遞延稅項負債淨值 | <u>580</u> | <u>580</u> |
| (未經審計) | | |
| 於2025年1月1日 | 18,616 | 18,616 |
| 扣自綜合全面收益表 | <u>24,272</u> | <u>24,272</u> |
| 於2025年9月30日 | <u>42,888</u> | <u>42,888</u> |
| 根據抵銷條文抵銷遞延稅項資產 | <u>(41,580)</u> | <u>(41,580)</u> |
| 於2025年9月30日的遞延稅項負債淨值 | <u>1,308</u> | <u>1,308</u> |

貴集團已就累計稅項虧損確認遞延稅項資產，原因為很可能於有關稅務司法權區及實體將有未來應課稅溢利可用以抵扣該等虧損。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團並未就分別為人民幣2,137,136元、人民幣2,050,045元及人民幣1,943,778元的累計稅項虧損確認遞延稅項資產，原因為不大可能於有關稅務司法權區及實體將有未來應課稅溢利可用以抵扣該等虧損。根據現行稅法，稅項虧損將自產生年度起計五年後屆滿。

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，貴集團有可扣減暫時差額分別約人民幣2,221,000元、人民幣21,106,000元及人民幣3,216,000，主要產生自使用權資產與物業、廠房及設備的減值、退休福利責任及呆賬撥備。並無就該等可扣減暫時差額確認遞延稅項資產，原因為不大可能有應課稅溢利可用以抵銷該等可扣減暫時差額。

附錄一

會計師報告

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其施行條例（「企業所得稅法」），非居民企業須就其源自中國的收入繳納企業所得稅，適用稅率為10.0%。由於貴集團能夠控制撥回暫時差額的時間，故並無就中國附屬公司累計溢利應佔的暫時差額於綜合財務報表計提遞延稅項。

未確認遞延稅項資產的未使用稅項虧損如下：

| 屆滿年度 | 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) |
| 2024 | 25,385 | — | — |
| 2025 | 531,447 | 479,453 | 309,331 |
| 2026 | 1,051,830 | 971,888 | 705,666 |
| 2027 | 322,301 | 310,068 | 249,299 |
| 2028 | 193,878 | 193,472 | 190,345 |
| 2029 | — | 89,966 | 88,661 |
| 2030 | — | — | 400,262 |
| 無屆滿日期..... | 12,295 | 5,198 | 214 |
| | <u>2,137,136</u> | <u>2,050,045</u> | <u>1,943,778</u> |

遞延所得稅的會計政策

內部稅基差額

遞延所得稅乃就資產與負債的稅基與其於綜合財務報表中的賬面值之間產生的暫時差額，採用負債法全額撥備。然而，倘遞延稅項負債產生自商譽的初始確認，則不予確認。倘遞延所得稅於業務合併以外的交易中初始確認資產或負債時產生，而在交易時既不影響會計亦不影響應課稅溢利或虧損，且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時差額，則亦不予入賬。遞延所得稅乃使用於資產負債表日期已頒佈或實質頒佈且預期於變現相關遞延所得稅資產或結算遞延所得稅負債時適用的稅率（及法律）釐定。

遞延稅項資產僅於很可能有未來應課稅溢利可用以抵銷暫時差額時方予確認。

外部稅基差額

遞延所得稅負債乃就於附屬公司的權益所產生的應課稅暫時差額作出撥備，惟倘暫時差額的撥回時間由貴集團控制且暫時差額很可能不會在可預見的將來撥回，則遞延所得稅負債除外。

於附屬公司的權益所產生的可扣減暫時差額的遞延所得稅資產僅於暫時差額很可能將於未來撥回且有足夠的應課稅溢利可用以抵銷暫時差額時方予確認。

抵銷

當有合法可強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產與負債涉及同一稅務機關就應課稅實體或有意按淨額基準結算結餘的不同應課稅實體徵收的所得稅時，遞延所得稅資產與負債可予抵銷。

31 銀行借款

| | 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) |
| 有抵押 | | | |
| 短期銀行借款(附註a) | 260,268 | 369,660 | 232,000 |
| 長期銀行借款(附註a) | — | — | 85,000 |
| | <u>260,268</u> | <u>369,660</u> | <u>317,000</u> |
| 無抵押 | | | |
| 短期銀行借款(附註a) | 130,000 | 150,000 | 199,900 |
| 應付利息 | 406 | 285 | 334 |
| | <u>130,406</u> | <u>150,285</u> | <u>200,234</u> |
| | <u><u>390,674</u></u> | <u><u>519,945</u></u> | <u><u>517,234</u></u> |

- (a) 於2023年12月31日，人民幣260,268,000元的借款由賬面值為人民幣271,654,000元的若干受限制現金作抵押(附註23)，而餘下銀行借款人民幣130,000,000元為計息、無抵押及須於一年內償還。

於2024年12月31日，人民幣369,660,000元的借款由賬面值為人民幣285,428,000元的若干受限制現金作抵押(附註23)，而餘下銀行借款人民幣150,000,000元為計息、無抵押及須於一年內償還。

於2025年9月30日，人民幣317,000,000元的借款由賬面值為人民幣142,110,000元的若干受限制現金作抵押(附註23)，而餘下銀行借款人民幣199,900,000元為計息、無抵押及須於一年內償還。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團分別有未動用信貸額人民幣1,000,000,000元、人民幣122,000,000元及人民幣250,100,000元。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，借款的賬面值與其各自的公允價值相若。截至2023年及2024年止年度以及截至2025年止九個月，加權平均年利率分別為2.61%、3.49%及2.66%。

貴集團借款的賬面值以人民幣計值。

借款的會計政策

借款初步按公允價值減已產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本計量。[編纂](扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額乃於借款期間採用實際利率法於損益中確認。為設立貸款融通而支付的費用，倘部分或全部融通很可能被提取，則確認為貸款的交易成本。在此情況下，費用會遞延至提取發生為止。倘無證據表明部分或全部融通很可能被提取，則該費用將資本化為流動資金服務的預付款項，並於其相關融通期間攤銷。

附錄一

會計師報告

當合約中訂明的責任獲解除、取消或屆滿時，借款將自綜合財務狀況表中剔除。已終止或轉讓予另一方的金融負債的賬面值與已付代價(包括任何已轉讓的非現金資產或已承擔的負債)之間的差額，作為融資成本於損益中確認。

倘金融負債的條款經重新磋商，而實體向債權人發行權益工具以抵銷全部或部分負債(債轉股)，則收益或虧損於損益中確認，其計量方式為金融負債的賬面值與已發行權益工具的公允價值之間的差額。

除非 貴集團有無條件權利將負債的結算遞延至報告期後至少12個月，否則借款分類為流動負債。

32 股息

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， 貴公司並無派付或宣派任何股息。

33 綜合現金流量表附註

(a) 經營所得現金

| | 截至12月31日止年度 | | 截至9月30日止九個月 | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | (未經審計) | (未經審計) |
| 除所得稅前溢利/(虧損)..... | 183,524 | 312,856 | 247,345 | (262,815) |
| 調整項目： | | | | |
| 物業、廠房及設備折舊(附註16) .. | 48,100 | 36,452 | 28,259 | 13,629 |
| 無形資產攤銷(附註18) | 4,650 | 4,921 | 3,662 | 3,807 |
| 使用權資產折舊(附註17) | 127,812 | 98,256 | 77,183 | 63,165 |
| 可換股可贖回優先股的公允價值收 益及修改調整—淨額(附註26)... | (73,418) | (163,847) | (144,793) | 481,316 |
| 金融資產減值虧損 | | | | |
| 淨撥備/(撥回)(附註3.1.2) | 528 | (555) | (474) | (468) |
| 非金融資產撥備淨額(附註10) | 1,059 | 38 | 160 | 368 |
| 出售物業、廠房及設備的虧損淨額 (附註8) | 157 | 8,793 | 7,364 | 5,456 |
| 租賃終止及修改的 (收益)/虧損淨額 | (2,327) | (5,515) | (4,784) | 2,092 |
| 向僱員作出的股份支付(附註27) .. | 18,147 | 51,735 | 46,822 | 19,256 |
| 租賃負債的利息開支(附註9) | 15,463 | 6,816 | 5,327 | 7,079 |
| 來自加盟商按金的 | | | | |
| 折現攤銷(附註9) | 4,226 | 4,604 | 3,639 | 2,748 |
| 銀行存款的 | | | | |
| 利息收入(附註9) | (9,948) | (13,811) | (10,829) | (13,481) |
| 租金按金的 | | | | |
| 折現撥回(附註9) | (1,281) | (1,126) | (935) | (558) |
| 出售一間聯營公司的 | | | | |
| 收益淨額 | (101) | - | - | - |
| 關聯方貸款的 | | | | |
| 利息收入(附註7) | (6,126) | (2,575) | (2,575) | - |
| 第三方貸款的利息收入 | - | (5) | - | (58) |
| 借款的利息開支(附註9) | 10,341 | 10,043 | 7,539 | 11,088 |
| | <u>320,806</u> | <u>347,080</u> | <u>262,910</u> | <u>332,624</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 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 營運資金變動： | | | | |
| －存貨 | 13,270 | (3,349) | (4,134) | 2,428 |
| －應收貿易賬款 | (3,054) | 4,883 | 3,345 | (1,085) |
| －預付款項、按金及其他應收 款項 | 33,228 | 641 | (1,665) | (3,660) |
| －受限制現金 | (10,480) | 5,820 | 9,452 | 3,304 |
| －應付貿易賬款 | (107,520) | (158,481) | (87,102) | 4,605 |
| －應計費用及其他應付款項 | (99,418) | (28,847) | (35,662) | (51,046) |
| －合約負債 | (2,587) | (9,315) | (6,814) | 1,960 |
| 經營所得現金 | <u>144,245</u> | <u>158,432</u> | <u>140,330</u> | <u>289,130</u> |

(b) 出售物業、廠房及設備的所得款項對賬：

| | 於12月31日 | | 於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 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 賬面淨值 | 6,437 | 14,839 | 11,136 | 9,341 |
| 出售物業、廠房及 設備的虧損淨額(附註8) | (157) | (8,793) | (7,364) | (5,456) |
| 出售物業、廠房及設備的 所得款項 | <u>6,280</u> | <u>6,046</u> | <u>3,772</u> | <u>3,885</u> |

附錄一

會計師報告

(c) 淨負債對賬

| | 銀行借款 | 其他借款 | 可換股 可贖回 優先股 | 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 | 人民幣千元 |
| 於2023年1月1日 | 160,000 | 104 | 2,407,728 | 424,767 | 2,992,599 |
| 借款的利息付款 | (10,039) | - | - | - | (10,039) |
| 融資現金流量的 | | | | | |
| 其他變動 | 230,268 | - | - | (140,691) | 89,577 |
| 租賃添置 | - | - | - | 85,848 | 85,848 |
| 其他變動(i) | 10,250 | 91 | (115,075) | (155,000) | (259,734) |
| 匯兌差額 | - | - | - | 248 | 248 |
| 於2023年12月31日 | <u>390,479</u> | <u>195</u> | <u>2,292,653</u> | <u>215,172</u> | <u>2,898,499</u> |
| 於2024年1月1日 | 390,479 | 195 | 2,292,653 | 215,172 | 2,898,499 |
| 借款的利息付款 | (9,946) | (218) | - | - | (10,164) |
| 融資現金流量的 | | | | | |
| 其他變動 | 129,392 | - | (30,000) | (103,762) | (4,370) |
| 租賃添置 | - | - | - | 110,156 | 110,156 |
| 其他變動(i) | 10,020 | 23 | (167,786) | (77,647) | (235,390) |
| 匯兌差額 | - | - | - | 570 | 570 |
| 於2024年12月31日 | <u>519,945</u> | <u>-</u> | <u>2,094,867</u> | <u>144,489</u> | <u>2,759,301</u> |
| (未經審計) | | | | | |
| 於2024年1月1日 | 390,479 | 195 | 2,292,653 | 215,172 | 2,898,499 |
| 借款的利息付款 | (7,582) | (218) | - | - | (7,800) |
| 融資現金流量的 | | | | | |
| 其他變動 | (190,268) | - | (30,000) | (81,188) | (301,456) |
| 租賃添置 | - | - | - | 87,907 | 87,907 |
| 其他變動(i) | 7,516 | 23 | (139,796) | (64,618) | (196,875) |
| 匯兌差額 | - | - | - | (175) | (175) |
| 於2024年9月30日 | <u>200,145</u> | <u>-</u> | <u>2,122,857</u> | <u>157,098</u> | <u>2,480,100</u> |
| (未經審計) | | | | | |
| 於2025年1月1日 | 519,945 | - | 2,094,867 | 144,489 | 2,759,301 |
| 借款的利息付款 | (11,039) | - | - | - | (11,039) |
| 融資現金流量的 | | | | | |
| 其他變動 | (2,760) | - | - | (60,910) | (63,670) |
| 租賃添置 | - | - | - | 240,401 | 240,401 |
| 其他變動(i) | 11,088 | - | (516,180) | (98,747) | (603,839) |
| 匯兌差額 | - | - | - | (466) | (466) |
| 於2025年9月30日 | <u>517,234</u> | <u>-</u> | <u>1,578,687</u> | <u>224,767</u> | <u>2,320,688</u> |

(i) 其他變動包括非現金變動，例如應計利息開支、提前終止租賃合約及公允價值變動。

附錄一

會計師報告

34 承擔

(a) 資本承擔

於往績記錄期間，貴集團的資本承擔主要與購買物業、廠房及設備以及無形資產有關。

有關物業、廠房及設備的承擔詳情載列如下：

| | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|-----------|------------|--------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審計) |
| 1年內..... | 237 | 1,707 | 172 |
| 1-2年..... | 18 | 124 | 7 |
| 2-3年..... | — | 24 | 6 |
| | <u>255</u> | <u>1,855</u> | <u>185</u> |

有關無形資產的承擔詳情載列如下：

| | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|-----------|------------|------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審計) |
| 1年內..... | 225 | 155 | 145 |
| 1-2年..... | 252 | — | — |
| | <u>477</u> | <u>155</u> | <u>145</u> |

除短期租賃外，貴集團及貴公司已就租賃確認使用權資產，詳情請參閱附註17。

未於綜合財務狀況表確認的不可撤銷短期租賃項下的最低租賃付款如下：

| | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|----------|---------------|--------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審計) |
| 1年內..... | <u>12,677</u> | <u>6,910</u> | <u>7,469</u> |

35 或有事項

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，並無重大或有負債。

36 關聯方交易

(a) 關聯方名稱及與其的關係

以下公司為 貴集團的重大關聯方，於往績記錄期間與 貴集團有交易及／或結餘。

| 姓名 | 關係 |
|------------------------------|------------------|
| 馮先生..... | 一名前最終控股股東(附註1.1) |
| 陽江市船婆婆食品有限公司 (船婆婆食品)..... | 由一名前非執行董事共同控制的公司 |

(b) 與關聯方的重大交易

於往績記錄期間， 貴集團與其關聯方進行了以下重大交易。 貴公司董事認為，關聯方交易乃於 貴集團與各關聯方在日常業務過程中按公平原則磋商的條款進行。

於往績記錄期間，與關聯方進行了以下交易：

| | 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) |
| 授予關聯方的貸款 | | | | |
| —馮先生..... | — | 4,500 | 4,500 | 不適用 |
| 總計..... | — | 4,500 | 4,500 | 不適用 |
| 關聯方貸款的利息收入 | | | | |
| —馮先生..... | 6,126 | 2,575 | 2,575 | 不適用 |
| 總計..... | 6,126 | 2,575 | 2,575 | 不適用 |
| 向關聯方採購..... | | | | |
| —船婆婆食品..... | — | 1,336 | — | 41,010 |
| 總計..... | — | 1,336 | — | 41,010 |

附錄一

會計師報告

(c) 與關聯方的結餘

| | 於12月31日 | | 於9月30日 |
|------------|---------------|----------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審計) |
| 應收一名關聯方款項： | | | |
| 非貿易 | | | |
| 一馮先生..... | 69,971 | — | 不適用 |
| | <u>69,971</u> | <u>—</u> | <u>不適用</u> |

應收馮先生款項為無抵押、按年利率率2.4%-5%計息、須按要求償還及屬非貿易性質。該等結餘已於2024年7月悉數結清。

| | 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) |
| 應付貿易賬款： | | | |
| 貿易 | | | |
| 一船婆婆食品..... | — | 1,521 | 1,470 |
| | <u>—</u> | <u>1,521</u> | <u>1,470</u> |
| 其他應付款項： | | | |
| 貿易 | | | |
| 一船婆婆食品..... | — | 200 | 200 |
| | <u>—</u> | <u>200</u> | <u>200</u> |

應付關聯方貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

| | 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) |
| 三個月內..... | — | 1,521 | 1,470 |
| | <u>—</u> | <u>1,521</u> | <u>1,470</u> |

於2024年12月31日及2025年9月30日，貿易應付款項及其他應付款項屬無抵押、免息及須應要求償還，而與關聯方結餘的賬面值與其公允價值相若，並以人民幣計值。

貴公司

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，應收／(付)附屬公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。與附屬公司的結餘的賬面值與其公允價值相若，並以人民幣計值。

37 董事福利及權益

(a) 董事酬金

下文所示薪酬指董事於往績記錄期間以 貴集團現時旗下公司的僱員／董事身份收取的薪酬

於往績記錄期間， 貴公司及 貴集團旗下公司的董事概無放棄任何酬金。於往績記錄期間，所有該等董事概無收取 貴集團任何酬金，作為加入或於加入 貴集團時的獎勵或作為離職補償。

已付及應付 貴公司董事的酬金詳情如下：

| 姓名 | 截至2023年12月31日止年度 | | | | | |
|-----------------------------------|------------------|-------|-------|-----------------------|------------|-------|
| | 董事袍金 | 薪金 | 酌情花紅 | 住房津貼 及退休福利 計劃供款 | 股份 支付開支 | 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 |
| 執行董事 | | | | | | |
| 馮衛華女士(附註(i)) | - | 1,403 | - | 27 | - | 1,430 |
| 馮冀生先生(附註(ii)) | - | 1,400 | - | 24 | - | 1,424 |
| 總計 | - | 2,803 | - | 51 | - | 2,854 |
| 非執行董事 | | | | | | |
| 馮欽先生(附註(v)) | - | - | - | - | - | - |
| 韓銳先生(「韓先生」)(附註(vi)) | - | - | - | - | - | - |
| 馬楚橋女士(「馬女士」)(附註(vii)) | - | - | - | - | - | - |
| 肖瓊嬋女士(「肖女士」)(附註(viii)) | - | - | - | - | - | - |
| 張鑫釗先生(「張先生」)(附註(ix)) | - | - | - | - | - | - |
| Huang Jianhui女士(「黃女士」) (附註(x)) | - | - | - | - | - | - |
| 林凌先生(「林先生」)(附註(xi)) | - | - | - | - | - | - |
| 總計 | - | - | - | - | - | - |

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

| 姓名 | 董事袍金 人民幣千元 | 薪金 人民幣千元 | 酌情花紅 人民幣千元 | 住房津貼 及退休福利 計劃供款 | 股份 | 總計 人民幣千元 |
|-----------------------------------|---------------|-------------|---------------|-----------------------|---------------|-------------|
| | | | | 人民幣千元 | 支付開支 人民幣千元 | |
| 執行董事 | | | | | | |
| 馮衛華女士(附註(i)) | - | 1,125 | 280 | 27 | 27,482 | 28,914 |
| 馮冀生先生(附註(ii)) | - | 1,120 | 280 | 27 | - | 1,427 |
| 總計 | - | 2,245 | 560 | 54 | 27,482 | 30,341 |
| 非執行董事 | | | | | | |
| 馮衛國先生(附註(iv)) | - | - | - | - | - | - |
| 馮欽先生(附註(v)) | - | - | - | - | - | - |
| 韓銳先生(「韓先生」)(附註(vi)) | - | - | - | - | - | - |
| 馬楚橋女士(「馬女士」)(附註(vii)) | - | - | - | - | - | - |
| 肖瓊嬋女士(「肖女士」)(附註(viii)) | - | - | - | - | - | - |
| 張鑫釗先生(「張先生」)(附註(ix)) | - | - | - | - | - | - |
| Huang Jianhui女士(「黃女士」) (附註(x)) | - | - | - | - | - | - |
| 林凌先生(「林先生」)(附註(xi)) | - | - | - | - | - | - |
| 總計 | - | - | - | - | - | - |

截至2024年9月30日止九個月(未經審計)

| 姓名 | 董事袍金 人民幣千元 | 薪金 人民幣千元 | 酌情花紅 人民幣千元 | 住房津貼 及退休福利 計劃供款 | 股份 | 總計 人民幣千元 |
|-----------------------------------|---------------|-------------|---------------|-----------------------|---------------|-------------|
| | | | | 人民幣千元 | 支付開支 人民幣千元 | |
| 執行董事 | | | | | | |
| 馮衛華女士(附註(i)) | - | 960 | 210 | 20 | 27,482 | 28,672 |
| 馮冀生先生(附註(ii)) | - | 957 | 210 | 20 | - | 1,187 |
| 總計 | - | 1,917 | 420 | 40 | 27,482 | 29,859 |
| 非執行董事 | | | | | | |
| 馮欽先生(附註(v)) | - | - | - | - | - | - |
| 韓銳先生(「韓先生」)(附註(vi)) | - | - | - | - | - | - |
| 馬楚橋女士(「馬女士」)(附註(vii)) | - | - | - | - | - | - |
| 肖瓊嬋女士(「肖女士」)(附註(viii)) | - | - | - | - | - | - |
| 張鑫釗先生(「張先生」)(附註(ix)) | - | - | - | - | - | - |
| Huang Jianhui女士 (「黃女士」)(附註(x)) | - | - | - | - | - | - |
| 林凌先生(「林先生」)(附註(xi)) | - | - | - | - | - | - |
| 總計 | - | - | - | - | - | - |

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日止九個月(未經審計)

| 姓名 | 董事袍金 | | 薪金 | 酌情花紅 | 住房津貼 | 股份 | 總計 |
|-------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 及退休福利 | 計劃供款 | | | 支付開支 | | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 執行董事 | | | | | | | |
| 馮衛華女士(附註(i)) | - | 739 | 252 | 21 | - | - | 1,012 |
| 總計 | - | 739 | 252 | 21 | - | - | 1,012 |
| 非執行董事 | | | | | | | |
| 馮衛國先生(附註(iv)) | - | - | - | - | - | - | - |
| 馮欽先生(附註(v)) | - | - | - | - | - | - | - |
| 韓銳先生(「韓先生」)(附註(vi)) | - | - | - | - | - | - | - |
| 馬楚橋女士(「馬女士」)(附註(vii)) | - | - | - | - | - | - | - |
| 肖瓊輝女士(「肖女士」)(附註(viii)) | - | - | - | - | - | - | - |
| 張鑫釗先生(「張先生」)(附註(ix)) | - | - | - | - | - | - | - |
| Huang Jianhui女士(「黃女士」)(附註(x)) | - | - | - | - | - | - | - |
| 林凌先生(「林先生」)(附註(xi)) | - | - | - | - | - | - | - |
| 總計 | - | - | - | - | - | - | - |

- (i) 馮女士於2021年5月12日獲委任為 貴公司執行董事。
- (ii) 馮先生於2021年5月12日獲委任為 貴公司執行董事，並於2024年12月25日辭任董事。
- (iii) 周林先生於2026年1月11日獲委任為 貴公司執行董事。
- (iv) 馮衛國先生於2024年12月25日獲委任為 貴公司非執行董事，並於2026年1月11日辭任。
- (v) 馮欽先生於2022年1月26日獲委任為 貴公司非執行董事，並於2026年1月11日辭任。於往績記錄期間並無支付／應付酬金。
- (vi) 韓先生於2022年1月26日獲委任為 貴公司非執行董事，並於2026年1月11日辭任。於往績記錄期間並無支付／應付酬金。
- (vii) 馬女士於2022年1月26日獲委任為 貴公司非執行董事，並於2026年1月11日辭任。於往績記錄期間並無支付／應付酬金。
- (viii) 肖女士於2022年1月26日獲委任為 貴公司非執行董事，並於2026年1月11日辭任。於往績記錄期間並無支付／應付酬金。
- (ix) 張先生於2022年1月26日獲委任為 貴公司非執行董事，並於2026年1月11日辭任。於往績記錄期間並無支付／應付酬金。
- (x) 黃女士於2022年2月11日獲委任為 貴公司非執行董事，並於2026年1月11日辭任。於往績記錄期間並無支付／應付酬金。
- (xi) 林先生於2022年9月1日獲委任為 貴公司非執行董事，並於2026年1月11日辭任。於往績記錄期間並無支付／應付酬金。
- (xii) 李維剛先生、施康平先生及鍾創新先生的委任將自本文件日期起生效。

(b) 董事的退休福利

於往績記錄期間，貴集團經營的定額福利退休金計劃並無向董事支付或董事應收任何退休福利。

(c) 董事的辭退福利

於往績記錄期間，並無任何董事辭退福利。

(d) 就提供董事服務而向第三方作出的代價

於往績記錄期間，概無就提供董事服務而向第三方提供任何代價。

(e) 有關以董事、受該等董事控制的法人團體及與該等董事有關連的實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易的資料

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，貴公司或其附屬公司(倘適用)概無訂立以董事為受益人的貸款、準貸款及其他交易。

(f) 董事於交易、安排或合約中的重大利益

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，概無任何就貴集團業務訂立、貴公司為訂約方且貴公司董事直接或間接擁有權益，並於往績記錄期間結束時或往績記錄期間任何時候存續的重大交易、安排及合約。

(g) 主要管理人員薪酬

董事認為主要管理人員為貴公司董事會成員，彼等負責規劃、指導及控制貴集團的活動。彼等的薪酬於附註37(a)披露。

38 後續事件

於2025年12月31日，貴集團根據[編纂]前股份激勵計劃，分別向貴集團的合資格董事及僱員授出合共72,672,912份購股權，行使價為人民幣0.0073元，歸屬期為零至四年。貴公司現正評估該等購股權於各授出日期的公允價值，並預期將於其歸屬期內確認股份支付開支。

39 其他會計政策概要

39.1 綜合基準

(a) 附屬公司

附屬公司為貴集團擁有控制權的所有實體(包括結構性實體)。當貴集團因參與實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，並有能力透過其對實體的權力影響該等回報時，貴集團即控制該實體。附屬公司自控制權轉移至貴集團當日起全面綜合入賬。彼等於控制權終止當日起終止綜合入賬。

集團內公司間的交易、結餘及集團公司之間交易的未變現收益均予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，惟倘交易提供已轉讓資產減值的憑證則除外。附屬公司的會計政策已於必要時變更，以確保與貴集團採納的政策一致。

附屬公司業績及權益中的非控股權益分別在綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合財務狀況表中單獨列示。

(b) 聯營公司

聯營公司為 貴集團對其擁有重大影響力但並無控制權或共同控制權的所有實體，通常伴隨擁有20%至50%投票權的股權。所有具有重大影響力的聯營公司的普通股形式投資均採用權益法入賬，在初始按成本確認後，其後進行調整以確認 貴集團應佔被投資方的收購後溢利或虧損，以及 貴集團應佔被投資方在其他全面收益中的其他全面收益變動。從聯營公司收取或應收的股息確認為投資賬面值的減少。

當 貴集團在權益法核算的投資中所佔虧損等於或超過其在該實體中的權益(包括任何其他無抵押的長期應收款項)時， 貴集團不再確認進一步的虧損，除非 貴集團已代另一實體承擔責任或支付款項。

貴集團與其聯營公司及合營企業之間交易的未變現收益，按 貴集團在該等實體中的權益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，惟倘交易提供已轉讓資產減值的憑證則除外。以權益法入賬的被投資方的會計政策已於必要時變更，以確保與 貴集團採納的政策一致。

貴集團於每個報告日釐定，是否有客觀證據表明採用權益法核算的投資已減值。倘情況屬實， 貴集團計算的減值金額為投資的可收回金額與其賬面值之間的差額，並將該金額於綜合全面收益表的「其他(虧損)/收益-淨額」中確認。

倘於聯營公司的所有權權益減少但保留共同控制權或重大影響力，則先前在其他全面收益中確認的金額中只有按比例計算的部分會在適當情況下重新分類至損益。

(c) 附屬公司所有權權益變動並無導致控制權變動

與非控股權益進行的不導致失去控制權的交易，乃作為權益交易入賬，即作為與附屬公司擁有人以其擁有人身份進行的交易。任何已付代價的公允價值與所收購附屬公司資產淨值賬面值的相關應佔份額之間的差額，均計入權益。出售予非控股權益的收益或虧損亦計入權益。

(d) 出售附屬公司

當 貴集團失去控制權時，於該實體的任何保留權益乃按失去控制權當日的公允價值重新計量，賬面值的變動於損益中確認。就其後將保留權益作為聯營公司或金融資產入賬而言，該公允價值為初始賬面值。此外，先前就該實體於其他全面收益確認的任何金額，將猶如 貴集團已直接出售相關資產或負債般入賬。這可能意味先前在其他全面收益中確認的金額會重新分類至保留盈利。

39.2 撥備

當貴集團因過往事件而承擔現有法律或推定責任，而履行該責任很可能須引致資源流出，且涉及金額能可靠估計時，則會確認有關法律申索、服務保證及還原責任的撥備。未來經營虧損不予確認撥備。

倘有多項類似責任，則透過將該類責任視為一個整體來釐定結算時是否需要資源流出。即使同類責任中任何一個項目的資源流出可能性很小，仍須確認撥備。

撥備按管理層對結算報告期末現有責任所需支出的最佳估計的現值計量。用於釐定現值的貼現率為稅前利率，能反映當前市場對貨幣時間價值以及該負債特有風險的評估。因時間推移而增加的撥備確認為利息開支。

39.3 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

貴集團旗下各實體的財務報表所列項目，均以該實體經營所在地的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。貴公司的功能貨幣為人民幣。貴公司的主要附屬公司於中國註冊成立，而該等附屬公司均以人民幣為其功能貨幣。由於貴集團大部分資產及業務均位於中國，故歷史財務資料以人民幣呈列（除另有說明外）。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日或項目重新計量估值日的通行匯率換算為功能貨幣。結算該等交易產生的匯兌收益和虧損，以及按年末匯率換算以外幣計價的貨幣資產和負債產生的匯兌收益和虧損，均按淨額在綜合全面收益表的「其他收益／虧損」中確認。

非貨幣金融資產及負債的交易差額，作為公允價值變動的一部分於損益中確認。

(c) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的所有集團實體（該等實體概無惡性通脹經濟體的貨幣）的業績及財務狀況，按如下方式換算為呈列貨幣：

- 每份資產負債表所列的資產和負債，均按該資產負債表日的收市匯率換算。
- 每份全面收益表的收入和開支，按平均匯率換算（除非此平均匯率未能合理地反映交易日通行匯率的累計影響，在該情況下，收入和開支按交易日的匯率換算）；及
- 由此產生的所有匯兌差額均在其他全面收益中確認。

39.4 獨立財務報表的會計政策

於附屬公司的權益按成本減去減值入賬。成本包括直接應佔的投資成本。附屬公司的業績由 貴公司根據已收及應收股息入賬。

倘收取的股息超過附屬公司宣派股息期間的全面收益總額，或倘於獨立財務報表的投資賬面值超過於綜合財務報表的被投資方資產淨值(包括商譽)的賬面值，則須於收取該等投資的股息時對於附屬公司的權益進行減值測試。

39.5 利息收入

利息收入採用實際利率法按時間比例基準確認。

倘利息收入來自為現金管理目的而持有的金融資產，則呈列為融資收入。

39.6 股息分派

向 貴公司股東作出的股息分派，乃於股息獲 貴公司股東或董事(倘適用)批准的期間內，於 貴集團及 貴公司的財務報表中確認為負債。

39.7 每股盈利／(虧損)

(a) 每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃按以下各項相除計算：

- 貴公司擁有人應佔虧損，不包括普通股以外的權益服務成本。
- 按財政年度已發行普通股的加權平均數，就年內已發行普通股的紅股部分作出調整，並扣除庫存股份。

(b) 每股攤薄盈利／(虧損)

每股攤薄盈利／(虧損)乃調整用於釐定每股基本盈利／(虧損)的數字，以計及：

- 與具攤薄潛力的潛在普通股相關的利息及其他融資成本的除所得稅後影響；及
- 假設所有具攤薄潛力的潛在普通股獲轉換，將會發行的額外普通股加權平均數。

39.8 政府補助

倘能合理保證將會收取政府補助，且 貴集團將遵守所有附帶條件，則政府補助會按其公允價值確認。

與成本有關的政府補助將被遞延，並在為使其與擬補償的成本相配比所需的期間內，於綜合全面收益表中確認。

39.9 研發開支

研究開支於產生時確認為開支。開發項目(與設計及測試新產品或改良產品有關)所產生的成本，於符合確認標準時資本化為無形資產。該等標準包括：(i)完成該軟件在技術上為可行，以使其可供使用；(ii)管理層擬完成該軟件並使用或出售；(iii)有能力使用或出售該軟件；(iv)能夠證明該軟件將如何產生可能的未來經濟利益；(v)具備充足的技術、財務及其他資源以完成開發及使用或出售該軟件；及(vi)該軟件於開發期間的應佔開支能可靠地計量。不符合該等標準的其他開發開支於產生時確認為開支。於往績記錄期間，概無符合該等標準並資本化為無形資產的開發成本。

先前確認為開支的開發成本不會於後續期間確認為資產。已資本化的開發成本自資產可供使用起於其可使用年期內按直線法攤銷。

研發開支主要包括 貴集團研發人員的薪金及福利。

於往績記錄期間，由於未能達成[編纂]的確認標準，所有研發開支均已於綜合全面收益表中確認。

III 後續財務報表

貴公司或 貴集團現時旗下任何公司並無編製有關2024年12月31日之後及直至本報告日期止任何期間的經審計財務報表。