

以下為本公司獨立申報會計師香港安永會計師事務所為納入本文件而編製的報告全文，特此載入本文件。

[To insert the firm's letterhead]

致山東花物堂化妝品股份有限公司(前稱：山東花物堂生物科技有限公司)列位董事及中信證券(香港)有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第[●]至[●]頁所載山東花物堂化妝品股份有限公司(前稱：山東花物堂生物科技有限公司)(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等歷史財務資料包括 貴集團截至2023年及2024年12月31日止年度各年(「有關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及 貴集團於2023年及2024年12月31日的綜合財務狀況表、 貴公司截至2023年及2024年12月31日的財務狀況表、重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第[●]至[●]頁所載的歷史財務資料構成本報告一部分，乃就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)[編纂][編纂]而編製，以供載入 貴公司日期為[●]的文件(「文件」)內。

董事就歷史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2.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為確保歷史財務資料之編製不存在由於欺詐或錯誤所致之重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為對歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報我們的意見。我們根據香港會計師公會頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在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歷史財務資料金額及披露事項的證據。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導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。作出該等風險評估時，申報會計師會考慮與實體根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製歷史財務資料相關的內部監控，以設計於各種情況下適當之程序，惟目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的恰當性及作出會計預測的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據充分、適當，並為我們的意見提供了基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實而中肯地反映 貴集團及 貴公司截至2023年12月31日及2024年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期財務資料

我們已審閱 貴集團的中期財務資料，其中包括 貴集團截至2024年9月30日及2025年9月30日止九個月各期間的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及截至2025年9月30日的集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及其他解釋資料（統稱為「中期財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準擬備及呈列中期財務資料。我們的責任為基於我們的審閱對中期財務資料發表結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱主要包括向負責財務及會計事務的人員查詢，並應用分析及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於根據《香港審計準則》進行的審計範圍，故不能保證我們會注意到審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們不發表任何審計意見。根據我們的審閱工作，我們並未發現任何事項致使我們相信，就會計師報告而言，中期財務資料在所有重大方面未根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準而編製。

根據《聯交所證券上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》須呈報事項

調整

在編製歷史財務資料時，概無對第3頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註11，當中載述 貴公司概未就有關期間及截至2024年9月30日及2025年9月30日止九個月內派付股息。

貴公司無任何歷史財務報表

於本報告日期， 貴公司自註冊成立之日起尚未編製法定財務報表。

[●]

執業會計師

香港

[日期]

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

貴集團於有關期間以歷史財務資料為基礎之財務報表已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港審核準則進行審核(「**相關財務報表**」)。

除另有所指外，歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，而所有價值均湊整至最接近千位(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
收入	5	1,198,654	1,498,876	1,072,295	1,894,742
銷售成本		(409,764)	(565,521)	(403,410)	(695,197)
毛利		788,890	933,355	668,885	1,199,545
其他收入及收益	5	5,431	12,225	8,340	6,756
銷售及營銷開支		(637,176)	(677,410)	(499,686)	(896,222)
行政開支		(98,349)	(161,477)	(116,746)	(126,985)
產品開發成本		(28,616)	(32,003)	(22,348)	(28,138)
其他開支		(1,272)	(820)	(643)	(1,254)
財務成本	7	(2,984)	(4,418)	(3,100)	(3,076)
金融資產(減值虧損)/減值虧損撥回，淨額		(467)	(646)	(686)	117
稅前利潤	6	25,457	68,806	34,016	150,743
所得稅開支	10	(4,953)	(19,393)	(11,887)	(25,666)
年內/期內利潤及全面收益總額		<u>20,504</u>	<u>49,413</u>	<u>22,129</u>	<u>125,077</u>
歸屬於：					
母公司擁有人		<u>20,504</u>	<u>49,413</u>	<u>22,129</u>	<u>125,077</u>
母公司普通股股東應佔每股收益					
基本及攤薄每股收益(人民幣元)	12	<u>2.05</u>	<u>3.80</u>	<u>1.70</u>	<u>9.06</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	截至12月31日		截至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				
物業、廠房及設備	13	72,611	93,480	91,438
使用權資產	14(a)	26,638	22,202	21,999
其他無形資產	15	755	510	326
預付款項、其他應收款項及其他 資產	19	465	782	2,772
遞延稅項資產	25	72,907	72,692	75,771
非流動資產總值		<u>173,376</u>	<u>189,666</u>	<u>192,306</u>
流動資產				
存貨	17	61,011	132,324	185,771
應收款項	18	27,835	33,770	47,010
預付款項、其他應收款項及 其他資產	19	66,585	114,330	152,701
受限制現金	20	719	515	438
現金及現金等價物	20	66,922	104,261	161,587
流動資產總額值		<u>223,072</u>	<u>385,200</u>	<u>547,507</u>
流動負債				
應付款項	21	102,508	163,779	211,827
租賃負債	14(b)	6,969	7,082	8,590
其他應付款項及應計費用	22	149,624	143,177	71,687
計息銀行借款	24	63,650	66,970	70,700
合約負債	23	12,648	44,447	69,837
應付稅項		13,084	16,266	27,963
流動負債總額		<u>348,483</u>	<u>441,721</u>	<u>460,604</u>
流動負債淨額／資產淨值		<u>(125,411)</u>	<u>(56,521)</u>	<u>86,903</u>
資產總值減流動負債		<u>47,965</u>	<u>133,145</u>	<u>279,209</u>

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日		截至9月30日
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
非流動負債				
租賃負債	14(b)	22,398	17,021	15,525
計息銀行借款	24	<u>19,800</u>	<u>26,325</u>	<u>23,993</u>
非流動負債總額		<u>42,198</u>	<u>43,346</u>	<u>39,518</u>
資產淨值		<u>5,767</u>	<u>89,799</u>	<u>239,691</u>
權益				
母公司擁有人應佔權益				
實繳資本	26	11,800	13,000	19,961
儲備	28	<u>(6,033)</u>	<u>76,799</u>	<u>219,730</u>
權益總額		<u>5,767</u>	<u>89,799</u>	<u>239,691</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	實繳資本	法定 儲備金*	以權益結算 以股份為 基礎的 付款儲備*	保留盈餘/ (累計虧損)*	權益總額
	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	10,000	—	7,135	(36,881)	(19,746)
年內利潤	—	—	—	20,504	20,504
年內全面收益總額	—	—	—	20,504	20,504
轉撥法定儲備金	—	5,024	—	(5,024)	—
以權益結算以股份為基礎 的付款安排(附註27)	—	—	3,209	—	3,209
股東注資	1,800	—	—	—	1,800
於2023年12月31日	<u>11,800</u>	<u>5,024</u>	<u>10,344</u>	<u>(21,401)</u>	<u>5,767</u>

截至2024年12月31日止年度

	實繳資本	法定 儲備金*	以權益結算 以股份為 基礎的 付款儲備*	保留盈餘/ (累計虧損)*	權益總額
	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	11,800	5,024	10,344	(21,401)	5,767
年內利潤	—	—	—	49,413	49,413
年內全面收益總額	—	—	—	49,413	49,413
轉撥法定儲備金	—	2,476	—	(2,476)	—
以權益結算以股份為基礎 的付款安排(附註27)	—	—	33,419	—	33,419
股東注資	1,200	—	—	—	1,200
於2024年12月31日	<u>13,000</u>	<u>7,500</u>	<u>43,763</u>	<u>25,536</u>	<u>89,799</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年9月30日止九個月

	實繳資本	法定 儲備金	以權益結算 以股份為 基礎的 付款儲備	保留盈餘/ (累計虧損)	權益總額
	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	11,800	5,024	10,344	(21,401)	5,767
期內利潤(未經審計)	—	—	—	22,129	22,129
期內全面收益總額 (未經審計)	—	—	—	22,129	22,129
以權益結算以股份為基礎的 付款安排(附註27) (未經審計)	—	—	27,522	—	27,522
股東注資(未經審計)	1,200	—	—	—	1,200
於2024年9月30日 (未經審計)	<u>13,000</u>	<u>5,024</u>	<u>37,866</u>	<u>728</u>	<u>56,618</u>

截至2025年9月30日止九個月

	實繳資本	法定 儲備金*	以權益結算 以股份為 基礎的 付款儲備*	保留盈餘*	權益總額
	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	13,000	7,500	43,763	25,536	89,799
期內利潤(未經審計)	—	—	—	125,077	125,077
期內全面收益總額 (未經審計)	—	—	—	125,077	125,077
以權益結算以股份為基礎的 付款安排(附註27) (未經審計)	—	—	17,854	—	17,854
股東注資(未經審計)	6,961	—	—	—	6,961
於2025年9月30日 (未經審計)	<u>19,961</u>	<u>7,500</u>	<u>61,617</u>	<u>150,613</u>	<u>239,691</u>

* 該等儲備賬目分別包括2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣(6,033,000)元、人民幣76,799,000元及人民幣219,730,000元(未經審計)。

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					
稅前利潤		25,457	68,806	34,016	150,743
調整項目：					
財務成本	7	2,984	4,418	3,100	3,076
利息收入	5	(246)	(1,067)	(362)	(264)
出售物業、廠房及設備項目 之虧損	6	14	92	86	3
提前終止租賃之虧損	6,14	22	10	—	—
以權益結算以股份為基礎的 付款開支	6,27	3,209	33,419	27,522	17,854
物業、廠房及設備折舊	6,13	7,054	7,074	5,066	6,061
使用權資產折舊	6,14	7,279	6,429	5,129	4,399
無形資產攤銷	6,15	247	245	184	184
金融資產減值虧損／(減值虧 損撥回)淨額	6	467	646	686	(117)
存貨撇減／(撇減撥回)淨額	6,17	1,087	(227)	60	600
		47,574	119,845	75,487	182,539
存貨減少／(增加)		933	(71,086)	(26,001)	(54,047)
應收款項增加		(10,827)	(6,272)	(7,622)	(13,747)
預付款項、其他應收款項及其 他資產增加		(4,120)	(40,359)	(62,900)	(52,764)
應付貿易款項增加		14,080	61,271	70,971	48,048
其他應付款項及應計費用增加		14,384	16,423	5,985	18,078
合約負債增加		3,151	31,799	24,648	25,390
受限現金(增加)／減少		(708)	204	(1,903)	77
經營活動所得現金		64,467	111,825	78,665	153,574
已收利息		246	1,067	362	264
已付所得稅		(8,214)	(15,996)	(12,143)	(17,048)
經營活動所得現金流量淨額		56,499	96,896	66,884	136,790

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	(未經審計)
投資活動所得現金流量				
購置物業、廠房及設備項目 . . .	(50,065)	(28,515)	(27,196)	(6,323)
購買使用權資產款項				
— 停車位	(1,667)	(417)	(417)	—
出售物業、廠房及設備項目所得款項	—	163	20	311
向第三方預付貸款	(4,264)	(7,695)	(5,901)	—
向第三方償還貸款	—	—	—	15,017
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
投資活動(所用)／所得現金流量淨額	<u>(55,996)</u>	<u>(36,464)</u>	<u>(33,494)</u>	<u>9,005</u>
融資活動所得現金流量				
股東注資	1,800	1,200	1,200	6,961
新計息銀行借款	93,450	65,770	60,770	62,500
計息銀行借款之還款	(38,000)	(55,925)	(50,168)	(61,102)
支付利息之計息銀行借款	(1,599)	(3,327)	(2,265)	(2,320)
向關聯方償還貸款	(39,582)	(24,370)	(20,870)	(91,550)
自關聯方收取貸款	4,112	1,500	1,500	1,982
租賃付款之本金部分	(4,058)	(6,850)	(5,056)	(4,184)
租賃付款之利息部分	(1,385)	(1,091)	(835)	(756)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	<u>14,738</u>	<u>(23,093)</u>	<u>(15,724)</u>	<u>(88,469)</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 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)
現金及現金等價物淨增加		<u>15,241</u>	<u>37,339</u>	<u>17,666</u>	<u>57,326</u>
年初／期初現金及現金等價物		<u>51,681</u>	<u>66,922</u>	<u>66,922</u>	<u>104,261</u>
年末／期末現金及現金等價物	20	<u><u>66,922</u></u>	<u><u>104,261</u></u>	<u><u>84,588</u></u>	<u><u>161,587</u></u>
現金及現金等價物餘額分析					
現金及銀行存款餘額	20	67,641	104,776	87,210	162,025
減：受限制現金	20	<u>719</u>	<u>515</u>	<u>2,622</u>	<u>438</u>
合併財務狀況表及合併現金 流量表所列之現金及現金 等價物					
		<u><u>66,922</u></u>	<u><u>104,261</u></u>	<u><u>84,588</u></u>	<u><u>161,587</u></u>

附錄一

會計師報告

公司財務狀況表

	附註	截至12月31日		截至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				
物業、廠房及設備	13	50,603	73,188	73,359
使用權資產	14(a)	25,044	22,202	21,999
其他無形資產	15	755	510	326
預付款項、其他應收款項及其他 資產	19	195	346	2,671
於子公司的投資	16	40,554	44,292	48,893
遞延稅項資產	25	4,092	5,281	6,584
非流動資產總值		<u>121,243</u>	<u>145,819</u>	<u>153,832</u>
流動資產				
存貨	17	52,908	114,811	164,342
應收款項	18	73,667	151,080	257,853
預付款項、其他應收款項及 其他資產	19	41,809	51,961	71,434
受限制現金	20	—	76	—
現金及現金等價物	20	6,457	10,259	26,665
流動資產總值		<u>174,841</u>	<u>328,187</u>	<u>520,294</u>
流動負債				
應付款項	21	127,682	204,083	243,100
租賃負債	14(b)	6,032	7,082	8,590
其他應付款項及應計費用	22	17,839	19,168	31,019
計息銀行借款	24	27,700	28,700	30,700
合約負債	23	23	2,310	485
應付稅項		2,225	6,247	17,004
流動負債總額		<u>181,501</u>	<u>267,590</u>	<u>330,898</u>
流動(負債)/資產淨額		<u>(6,660)</u>	<u>60,597</u>	<u>189,396</u>
資產總值減流動負債		<u>114,583</u>	<u>206,416</u>	<u>343,228</u>

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日		截至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)
非流動負債				
租賃負債	14(b)	22,398	17,021	15,525
計息銀行借款	24	<u>19,800</u>	<u>26,325</u>	<u>23,993</u>
非流動負債總額		<u>42,198</u>	<u>43,346</u>	<u>39,518</u>
資產淨值		<u>72,385</u>	<u>163,070</u>	<u>303,710</u>
權益				
實繳資本	26	11,800	13,000	19,961
儲備	28	<u>60,585</u>	<u>150,070</u>	<u>283,749</u>
權益總額		<u>72,385</u>	<u>163,070</u>	<u>303,710</u>

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司於2018年6月21日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為有限責任公司。貴公司註冊辦事處位於中國山東省濟南市鳳凰路鳳凰國際廣場4號樓901室。於2025年12月12日，貴公司改制為股份有限公司，註冊資本為人民幣19,961,213元，分為19,961,213股，每股面值人民幣1元。

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，貴公司及其子公司(統稱「貴集團」)主營皮膚及個人護理產品之產品開發、製造及銷售業務。

截至本報告日期，貴公司於其子公司(均為非上市有限公司)擁有直接及間接權益。集團主要子公司詳情載列如下：

名稱	成立／註冊與 營運的地點及 日期	註冊 股本面值	貴公司 應佔股權 百分比直接	主營活動
濟南澤潤生物科技 有限公司	中國／中國內地 2020年7月9日	人民幣 30,000,000元	100%	核心原料生產
濟南遠志生物科技 有限公司	中國／中國內地 2017年8月29日	人民幣 2,000,000元	100%	銷售皮膚及個人護 理產品
濟南頤美國度化妝品 有限公司	中國／中國內地 2016年12月8日	人民幣 1,000,000元	100%	銷售皮膚及個人護 理產品
濟南天雄生物科技 有限公司	中國／中國內地 2017年5月8日	人民幣 1,000,000元	100%	銷售皮膚及個人護 理產品
濟南盈澤化妝品 有限公司	中國／中國內地 2020年7月6日	人民幣 1,000,000元	100%	銷售皮膚及個人護 理產品

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月內，該等子公司並無編製經審核的法定財務報表，因其根據設立司法管轄區之相關規則及法規，不受任何法定審計要求所約束。

上表所列為本公司之子公司，據董事所知，主營影響有關期間及截至2025年9月30日止九個月之業績，或構成貴集團資產淨值之重大部分。董事認為，若詳述其他子公司之資料，將導致細則篇幅過長。

2.1 編製基礎

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則編製，涵蓋國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋。

貴集團在有關期間內編製的歷史財務資料以及截至2024及2025年9月30日止九個月編製的中期財務資料，一直採用所有於2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則連同相關過渡性條文。

歷史財務資料已根據歷史成本法編製。

綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及子公司於有關期間及截至2025年9月30日止九個月的財務報表。子公司為 貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當 貴集團因參與被投資方的相關活動而承擔可變回報的風險或享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力(即使 貴集團目前有能力主導被投資方的相關活動的現時權利)影響該等回報時，即取得控制權。

於一般情況下均存在多數表決權形成控制權之推定。當 貴公司擁有少於被投資方大多數的表決或類似權利，在評估是否擁有對被投資方的權利時， 貴集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他表決權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 貴集團的表決權及潛在表決權。

子公司與 貴公司的報告期間相同，並採用一致會計政策編製。子公司之業績自 貴集團取得控制權之日起計綜合入賬，並繼續綜合入賬至該控制權終止之日為止。

損益及其他全面收益的各組成部分會歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益結餘為負數。 貴集團成員公司之間的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時全數抵銷。

若事實及情況顯示上述控制的三項元素中一項或多項有變， 貴集團會重新評估其是否仍然控制被投資方。一間子公司之所有權權益發生變動(並未失去控制權)，則按權益交易入賬。

倘 貴集團失去對一間子公司的控制權，則其撤銷確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯率波動儲備；及確認所保留任何投資之公平值及損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益表內確認的 貴集團應佔部分重新分類為損益或保留利潤(如適用)，基準與倘 貴集團直接出售有關資產或負債所需者相同。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

貴集團並無於歷史財務資料中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則(如適用)生效時應用該等準則。

國際財務報告準則第18號	財務報表的列報及披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂	無公眾問責性的子公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號及第7號之修訂	金融工具的分類及計量之修訂 ¹
國際財務報告準則第9號與第7號之修訂	涉及依賴自然電力之合約 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營企業或合營企業之間之資產出售或注資 ³
國際會計準則第21號之修訂	折算為惡性通貨膨脹的列報貨幣 ²
國際財務報告準則年度改進會計準則——第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號之修訂 ¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始之年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始之年度／報告期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期但可供採納

貴集團正評估這些新訂及經修訂準則於首次應用時之影響。除國際財務報告準則第18號外，貴集團認為新訂及經修訂準則生效不大可能對貴集團的財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第18號引入於損益表內呈列之新規定，包括規定的總額及小計。企業須將損益表及其他全面收益內所有收入及開支分類為以下五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩項新定義的小計。該準則亦要求於附註中披露管理層界定的業績計量，並對財務資料的匯總及分類提出新要求。新規定預期將影響貴集團損益表及其他全面收益之呈列方式及財務表現之披露，惟預期對貴集團之經營業績及財務狀況不構成任何影響。

2.3 重大會計政策資料

非金融資產減值

如有跡象顯示存在減值，或如須對資產進行年度減值測試(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)，則估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與其公平值(以較高者為準)減去出售成本，並就個別資產而確定，除非該資產並不產生現金流入，且在很大程度上獨立於其他資產或資產組別，則會就該資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面價值超過其可收回金額時予以確認。評估使用價值時，估計未來現金流按可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前折現率貼現至其現值。減值虧損於其在與減值資產功能一致的開支類別中產生的期間自損益扣除。

於各有關期間結束時及2025年9月30日，會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損不再存在或可能已減少。如有任何上述跡象，則會估計可收回金額。除商譽外，先前就資產確認的減值虧損，僅於用以釐定該資產的可收回金額的估計有變時方予以撥回，但撥回金額不得高於假設產

過往年度並無就該資產確認減值虧損而應已釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回的減值虧損於其產生期間計入損益。

關 聯 方

符合下列任一條件者，即視為 貴集團的關聯方：

(a) 該方為一名人士或該人士關係親密的家庭成員，而該人士

(i) 控制或共同控制 貴集團；

(ii) 對 貴集團具有重大影響力；或

(iii) 為 貴集團或其母公司的主要管理人員的其中一名成員；

或

(b) 該方為符合下列任一條件之實體：

(i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；

(ii) 該實體為另一方實體的聯營公司或合營企業(或另一家實體的母公司、子公司或同系子公司)；

(iii) 該實體與 貴集團屬同一第三方之合營企業；

(iv) 該實體為第三方實體之合營企業，而另一家實體為該第三方實體之聯營公司；

(v) 該實體為 貴集團或一家與 貴集團有關聯之實體就僱員的福利而設的離職後福利計劃；

(vi) 該實體受(a)項所指定人士控制或受共同控制；

(vii) (a)(i)項所指定人士對實體具有重大影響或屬該實體(或該實體母公司)主要管理人員的其中一名成員；及

(viii) 該實體或其所屬集團任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物 業、廠 房 及 設 備 以 及 折 舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何令有關資產直達至工作狀況及送往指定地點作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後所產生維修保養等開支，一般於其產生期間自損益扣除。在符合確認準則的情況下，重大檢查的開支出會於資產賬面價值中資本化為重置資產。倘物業、廠房及設備的主要部分須分段重置，則 貴集團會將該等部分確認為具特定可使用年期的個別資產，並相應地計提折舊。

附錄一

會計師報告

折舊乃按直線法於各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值計算。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

類別	估計可使用年期
樓宇	29至32年
機械設備	3至10年
電子設備	3年
運輸工具	5年
家具	5年
租賃物業修繕	2至6年

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本將按合理基準於各部分分配，而每部分將作個別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度結束時進行檢討，並在適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目(包括任何經初步確認的重大部分)於出售或預期日後使用或出售不會產生經濟利益時終止確認。於資產終止確認的年度內，於損益確認之任何出售或報廢收益或虧損指出售所得款項淨額與相關資產賬面值的差額。

在建工程乃按成本減任何減值虧損列賬而不作折舊。在建工程於竣工且可供使用時，將重新分類為物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產(商譽除外)

分開收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產成本為收購日的公平值。無形資產的可使用年期乃評估為有限或無限。具有有限可使用年期的無形資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示該無形資產可能出現減損時進行減損評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期間與攤銷方法須至少於各財政年度末進行檢討。

軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並根據貴集團過往經驗、軟件的不同用途及授權使用期，按直線法於其估計可使用年期2至5年內攤銷。

研發成本

研究階段的所有支出，於發生時計入損益。

開發新產品項目所產生的支出，只有在同時滿足下列條件時，才能予以資本化及遞延入賬，即：貴集團完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；具有完成該無形資產的意圖並使用或出售的能力；無形資產產生經濟利益的方式；有足夠的資源完成該無形資產的開發，歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。不滿足上述條件的產品開發支出，於發生時計入損益。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否屬租賃，或是否包含租賃條款。若合約讓渡在一定期間內控制已識別資產的使用的權利以換取對價，則該合約即屬租賃或包含租賃。

貴集團作為承租方

除短期租賃及低價值資產租賃外，貴集團對所有租賃採用單一確認及計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)確認。使用權資產按成本扣除累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量的租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債金額、已產生初始直接成本支出，以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產於該資產的租期及估計可使用年期(以較短者為準)內以直線法折舊，如下所示：

<u>類別</u>	<u>預估可使用年期</u>
停車位	29至32年
辦公室物業	2至9年

倘租賃資產之所有權於租期結束前轉移至貴集團或成本反映購買權的行使情況，則使用該資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實物固定付款)減去任何應收租賃優惠，取決於指數或利率的可變租賃付款額，以及預期根據據剩餘價值擔保支付的金額。倘租賃條款反映貴集團行使選擇權終止租賃，則租賃付款亦包括貴集團將行使的購買選擇權的行使價格，以及支付終止租賃的罰款。不依賴於一項指數或利率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生的期間內確認為開支。

在計算租賃款項的現值時，由於租賃內所隱含的利率無法輕易釐定，故貴集團於租賃開始日期使用增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並因支付租賃款項而減少。此外，倘出現修改、租期變動、租賃款項變動(如因指數或利率變動導致未來租賃款項變動)或購買相關資產的選擇權評估更改，則租賃負債的眼面值將重新計量。

貴集團之租賃負債於綜合財務狀況表中單獨呈列。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於員工宿舍的短期租賃(即自租賃開始日期起計租期為12個月或以下，並且不包含購買權之租賃)。其亦將低價值資產租賃確認豁免祇用於被視為低價值的手提電腦租賃。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款，於租賃期內以直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為後續按攤銷成本計量。

於初步確認時，金融資產分類取決於該金融資產的合約現金流量特點及貴集團管理該金融資產的業務模式。除並無包含重大融資成分或貴集團已應用可行權宜方法(即不調整重大融資成分影響)的貿易應收款項外，貴集團初步按公平值計量金融資產，倘金融資產並非按公平值計入損益，則再加上交易成本。根據下文「收入確認」所載政策，不包含重大融資成分或貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

金融資產欲以攤銷成本分類及計量，須產生僅支付未償本金和利息(「SPPI」)之現金流量。無論採取何種業務模式，不產生SPPI現金流量的金融資產均按公平值計入損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式是指其如何管理其金融資產以產生現金流量。該業務模式決定現金流量是來自於收取合約現金流、出售金融資產或兩者兼而有之。按攤銷成本分類及計量之金融資產對應持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式，而按公平值計入其他綜合收益分類及計量的金融資產則以目的為收取合約現金流量及出售而持有的業務模式持有。不屬於前述兩種業務模式之金融資產按公平值計入損益的金融資產分類及計量。

在市場法規或慣例通常規定的期限內購買或出售需要交付資產的金融資產，於交易日(即貴集團承諾購買或出售資產的日期)確認。

後續計量

就後續計量而言，金融資產分為以下幾類：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

以攤銷成本計量之金融資產後續採用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)主要於下列情況下終止確認(即自 貴集團的綜合財務狀況表轉出)：

- 從資產收取現金流量的權利期滿；或
- 貴集團已轉讓其從資產收取現金流量的權利，或已承擔責任須無重大延遲地在一項「轉移」安排下向第三方悉數支付所收取的現金流量；及(a) 貴集團已轉讓資產絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團既未轉讓亦無保留資產絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓收取該資產所產生現金流量的權利或訂立轉移安排， 貴集團評估是否或至何種程度其保留了該資產所有權的風險及回報。當 貴集團既未轉讓或保留資產的絕大部分所有風險及回報，亦無轉讓對該資產的控制權，則該資產會以 貴集團繼續參與該資產的程度確認入賬。在此情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債以反映 貴集團保留的權利及義務為基準計量。

通過對所轉讓金融資產提供財務擔保方式繼續參與的，按照金融資產的原賬面價值與 貴集團可能須償還的最高對價金額兩者之中的較低者，計量繼續參與形成的資產。

金融資產減值

貴集團對非按公平值計入損益持有的所有債務工具確認預期信用損失(「預期信用損失」)撥備。預期信用損失乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或組成合約條款的其他信用提升措施產生的現金流量。

一般方法

預期信用損失分兩個階段進行確認。就自初步確認起未顯著增加的信用風險而言，預期信用損失乃為由未來12個月內可能發生的違約事件所導致的信用損失(12個月期預期信用損失)作出撥備。就初步確認起已顯著增加的信用風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信用損失(全期預期信用損失)均須計提減值撥備。

於各報告日期， 貴集團評估最初確認起金融工具的信用風險是否顯著增加。評估時， 貴集團比較了金融工具於報告日期發生違約的風險及在金融工具的初步確認日期發生違約的風險，同時考慮了沒有過多的成本或努力即可獲得的合理且可支持的資料，包括歷史及前瞻性資料。 貴集團認為，當合約付款逾期超過30天時，即表示信用風險已顯著增加。

當合約付款逾期90天時， 貴集團考慮違約的金融資產。然而，在某些情況下，當內部或外部資料顯示 貴集團不太可能在考慮到 貴集團所持有的任何信用提升措施之前全額收到未付合約款項時， 貴集團也可將一項金融資產視為違約。

金融資產在沒有合理預期收回合約現金流量的情況下被沖銷。

按攤銷成本列賬的金融資產須按一般法計提減值，並於以下各階段內分類以計量預期信用損失，惟採用簡易法的貿易應收款項除外，詳情如下。

- 第一階段 — 自初步確認以來信用風險沒有顯著增加的金融工具，其損失撥備按相當於12個月預期信用損失的金額計量
- 第二階段 — 自初步確認以來信用風險已顯著增加但並非信用減值的金融工具，其損失撥備按相當於全期預期信用損失的金額計量
- 第三階段 — 於報告日期已發生信用減值的金融資產（但並非購入或初始信用減值的金融資產），其損失撥備按相當於全期預期信用損失的金額計量

簡化方法

就不包含重大融資組成部分或 貴集團應用可行權宜法不就重大融資組成部分的影響作出調整的貿易應收款項， 貴集團應用簡化方法計算預期信用損失。在簡化方法下， 貴集團並不追蹤信用風險的變動，而是於各報告日期根據全期預期信用損失確認損失撥備。 貴集團已根據客戶類型市場信用損失率建立撥備矩陣，並就經濟環境特定前瞻性因素作出調整。

金融負債

初步確認及計量

金融負債乃於初步確認時分類為貸款及借款或應付款項（如適用）。

所有金融負債初步按公平值確認，如屬貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、租賃負債及計息銀行借款。

後續計量

金融負債的後續計量乃視乎其以下分類而定：

以攤銷成本計量的金融負債（貿易及其他應付款項、借款）

於初步確認後，貿易應付款項、其他應付款項及應計費用，以及計息銀行借款於其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現的影響不重大，則會按成本列賬。當負債終止確認及已透過實際利率法攤銷時，收益及虧損會於損益確認。

在計算攤銷成本時，考慮收購產生的任何折價或溢價，還包括作為實際利率不可或缺部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的財務成本內。

終止確認金融負債

當相關負債的責任被解除或取消或屆滿，即終止確認金融負債。

當現有金融負債以同一貸款人按極為不同的條款提供的另一項金融負債所取代，或對現有負債的條款作出重大修訂，此類交換或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，有關賬面值的差額於損益認。

存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者之較低者列賬。成本按加權平均基準釐定，就在產品及製成品而言，成本包括直接材料、直接人工及適當比例的間接費用。可變現淨值按估計售價減完成及出售所產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金和銀行存款，以及一般在三個月內到期的高流動性短期存款，這些存款可隨時兌換成已知金額的現金，價值變動風險很小，持有目的是為了滿足短期現金承諾。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行存款和上述定義的短期存款，減去應要求償還並構成 貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

撥備

當因過往事件產生現有義務(法定或推定)，且未來可能需要流出資源以履行該義務，並能可靠估計該義務金額時，則確認撥備。

當預期部分或全部撥備可獲償付，且償付幾乎確定時，該償付款項應確認為獨立資產。與撥備相關的費用應扣除任何償付款項後，以淨額列示於損益表。

當貼現的影響重大時，所確認的撥備金額應為預期履約義務所需未來支出於報告期末之現值。因時間推移導致之貼現現值增加額，應計入損益表之財務成本。

所得稅

所得稅包括當期稅項及遞延稅項。所得稅如涉及在損益以外確認的項目，均在損益外確認，可在其他綜合收益或直接在權益內確認。

當期稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮 貴集團經營業務所在國家的現行法例詮釋及慣例，按預期將獲稅務機關退回或支付予稅務機關的金額計算。

遞延稅項乃就資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間於各報告期末的所有暫時差額，採用負債法作出撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 如遞延稅項負債由初步確認商譽或並非業務合併的交易中的資產或負債產生，及於進行交易時對會計利潤與應課稅利潤或虧損均無影響且不產生相等的應課稅及可扣減暫時差額；以及
- 就與於子公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間為可控制，且該等暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產就所有可抵扣暫時差額、結轉未動用稅務抵免及任何未動用稅務虧損作出確認。遞延稅項資產以可能有應課稅利潤用作對銷可抵扣暫時差額、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損為限予以確認，惟下列情況除外：

- 與可抵扣暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中首次確認資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損且不產生相等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就涉及子公司的投資的可扣減暫時差額而言，只有在暫時差額有可能在可預見將來撥回，且日後有可能出現可利用該等暫時差額予以抵扣的應課稅利潤時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末進行檢討，並於不再可能有足夠應課稅利潤可供動用以動用所有或部分遞延稅項資產時作出調減。如果可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分相關遞延稅項資產，則會在各報告期末重估未確認的遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或清償負債期間的稅率，根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）計算。

當且僅當貴集團有可合法強制執行權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或收回時，擬按淨額基準結算當期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同應課稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助

倘能合理確定將會收取政府補助且符合所有附帶條件，則有關補貼將按公平值予以確認。倘補貼與開支項目有關，即於擬補償成本的支銷期間內系統地確認為收入。

附錄一

會計師報告

收入確認

客戶合約收入

當貨品或服務的控制權轉移至客戶時，則確認客戶合約收入，其金額反映貴集團預期就交換該等貨品或服務而有權獲得的對價。

當合約對價包括可變金額時，則對價金額估計為貴集團將有權就轉移貨品或服務予客戶而換取者。可變對價於合約起始時估計，直至已確認之累計收益金額將極有可能不會於其後解決可變對價相關不確定性時發生重大收益撥回為止。

產品銷售

貴集團主要透過線上渠道(如直接線上銷售、線上電商平台及經銷商)及線下渠道(如線下零售商及經銷商)向客戶銷售產品。產品銷售收入於資產控制權轉移予客戶時確認，通常為貨物交付時或客戶收貨時。具體而言，直接銷售收入於貨物送達客戶並獲客戶確認時確認。來自線上電商平台及經銷商、線下零售商及經銷商的收入，則於貨物送達指定地點或移交指定承運商或最終客戶時確認。

部分產品銷售合約賦予客戶退貨權利，導致可變對價產生。

針對賦予客戶於特定期限內退貨權利的合約，採用預期價值法估算不會被退回的貨物，因該方法最能預測貴集團有權獲得的可變對價金額。為確定可納入交易價格的可變對價金額，已應用國際財務報告準則第15號中限制可變對價估計的要求。對於預期將被退回的貨物，應確認退款負債而非收入。同時，為行使向客戶收回產品的權利，亦確認退貨權資產(及相應調整的銷售成本)。

其他收入

利息收入按應計基準採用實際利率法確認，所用利率為在金融工具的預期年期或更短期間內(如適用)將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的比率。

合約負債

合約負債於貴集團在轉讓相關貨品或服務前收到客戶的付款或到期付款(以較早者為準)時確認。當貴集團履行合約(即將相關貨品或服務的控制權轉移至客戶)時，合約負債確認為收入。

以股份為基礎的付款

貴公司設立股份獎勵計劃，集團的僱員(包括董事)透過以股份為基礎的付款形式獲取報酬，僱員會提供服務以換取權益工具(「以權益結算的交易」)。

與僱員進行的以權益結算的交易成本乃參考授出當日的公平值計量。股份獎勵之公平值由外聘估值師採用柏力克－舒爾斯模式釐定。進一步詳情載於歷史財務資料附註27。

權益結算的交易成本連同權益的相應增加於達到績效及／或服務條件的期間內於僱員福利開支中確認。由各報告期末直至歸屬日就權益結算的交易確認的累計開支，反映歸屬期屆滿部分以及貴集團對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計。在某一期間損益內的扣除或進賬，乃反映累計開支於期初與期末確認時的變動。釐定股份獎勵的授出日公平值並不考慮服務及非市場績效條件，惟能達成條件的可能性則被評定為將最終歸屬為貴集團權益工具數目的最佳估計的一部分。市場績效條件將反映在授出日的公平值。附帶於股份獎勵中但並無相關聯服務要求的其他任何條件皆視為非歸屬條件。反映非歸屬條件的股份獎勵公平值若當中不包含服務及／或績效條件乃即時予以支銷。

因未能達至非市場績效及／或服務條件，而導致最終並無歸屬的股份獎勵並不會確認支銷，惟包括一項市場或非歸屬條件的股份獎勵，無論市場或非歸屬條件是否達成，其均會被視為已歸屬，前提是所有其他績效及／或服務條件須已達成。

倘股份獎勵之原有條款已達成，而若以股權支付之股份獎勵條款有所變更，所確認之開支最少須達到猶如條款並無任何變更之水平。此外，倘若按變更日期之計量，任何變更導致以股份為基礎的付款總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。倘若以權益結算之股份獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認之股份獎勵開支，均應立即確認。

此包括屬貴集團或僱員控制範圍內之非歸屬條件並無達成之任何股份獎勵。然而，誠如前段所述，若授予新股份獎勵代替已註銷之股份獎勵，並於授出日期指定為替代股份獎勵，則已註銷之股份獎勵及新股份獎勵，均應被視為原股份獎勵的變更。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團設於中國內地子公司的僱員須參與地方市政府營辦的中央退休金計劃。該等子公司須按僱員工資的一定百分比向中央退休金計劃作出供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時自損益扣除。

住房公積金及其他社會保險

貴集團根據中國相關法律法規，為其僱員參與法定社會保障繳費計劃，包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險及工傷保險。貴集團每月就住房公積金及其他社會保險進行繳費，該等開支按應計基準計入損益。貴集團就該等基金承擔的責任僅限於各期間應付的繳費金額。

借貸成本

所有借貸成本均於發生期間列為開支。借貸成本包括實體因借入資金而產生的利息及其他費用。

報告期末後事項

倘 貴集團於報告期末後至授權刊發日期間，獲悉有關各報告期末狀況之新資料，將評估該資料是否影響其於財務報表所確認之金額。 貴集團將調整財務報表確認之金額以反映報告期末後之調整事項，並根據新資料更新相關狀況之披露內容。對於報告期末後的非調整事件， 貴集團不會變更其財務報表中確認的金額，但會披露非調整事件的性質及其財務影響的估計，或說明無法作出此類估計(如適用)。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的財務報表要求管理層作出影響收入、開支、資產及負債的報告金額以及隨附披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定性可能會導致未來對受影響資產或負債的賬面值進行重大調整。

判斷

於應用 貴集團會計政策之過程中，除涉及估計之判斷外，管理層已作出以下對財務報表中已確認金額構成重大影響之判斷：

遞延稅項資產

就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產，惟以可能出現應課稅利潤可用以抵銷虧損為限。可予確認的遞延稅項資產金額須由管理層根據未來可能出現應課稅利潤的時間及數額以及未來稅項計劃策略作出重大判斷後釐定。

估計不確定因素

於報告期末，有重大可能引起下個財政年度資產及負債賬面金額作出重大調整而與未來有關的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源載述如下。

租賃—估計遞增借貸利率

貴集團無法輕易釐定租賃內含利率，因此使用遞增借貸利率(「遞增借貸利率」)計量租賃負債。遞增借貸利率乃 貴集團於類似經濟環境下，為取得與使用權資產價值相若的資產，按相若條款及擔保借入必要資金應支付的利率。因此，遞增借貸利率反映 貴集團「應支付」的金額；當並無可供觀察的利率(例如就並無訂立融資交易的子公司而言)時，或有需要為反映租賃條款及條件而作出調整時(例如當租賃並非按子公司的功能貨幣計算時)，須作出估計。 貴集團使用可觀察輸入數據(例如市場利率)(如有)估計遞增借貸利率，並須作出若干實體特定估計(例如子公司的獨立信貸評級)。

非金融資產的減值(商譽除外)

貴集團於各有關期間末及2025年9月30日評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否存在減值跡象。無限期使用壽命的無形資產每年進行減值測試，並於出現減值跡象時另行測試。其他非金融資產則於出現其賬面值可能無法收回之跡象時進行減值測試。當資產或現金產生單位之賬面價值超過其可收回金額時，即存在減值情形。可收回金額指其公平值減去出售成本及其使用價值兩者之較高者。計算公平值減去出售成本時，須基於類似資產在公平交易中具約束力的銷售數據或可觀察市場價格，再扣除出售資產的增量成本。進行使用價值計算時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計量該等現金流量的現值。

4. 營運分部資料

基於管理目的，貴集團未按產品劃分業務單位，僅設有單一可報告營運分部。管理層監控貴集團營運分部整體之營運成果，以決策資源分配及評估績效，故未呈列按營運分部之分析。

地區資料

(a) 來自外部客戶之收入

	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)
中國內地	1,198,654	1,498,876	1,072,295	1,894,246
其他國家/地區	—	—	—	496
總收入	<u>1,198,654</u>	<u>1,498,876</u>	<u>1,072,295</u>	<u>1,894,742</u>

上述收入資料根據客戶所在地編列。

(b) 非流動資產

貴集團的所有非流動資產均位於中國內地。

主要客戶資料

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月及截至2025年9月30日止九個月內，貴集團向單一客戶或受共同控制之客戶群之銷售收入，均未佔貴集團收入之10%或以上。

附錄一

會計師報告

5. 收入、其他收入及收益

客戶合約收入

(a) 細分收入資料

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
貨品或服務類別				
銷售貨品	<u>1,198,654</u>	<u>1,498,876</u>	<u>1,072,295</u>	<u>1,894,742</u>
區域市場				
中國內地	1,198,654	1,498,876	1,072,295	1,894,246
其他國家／地區	—	—	—	496
客戶合約收入總計	<u>1,198,654</u>	<u>1,498,876</u>	<u>1,072,295</u>	<u>1,894,742</u>
收入確認時間				
於某一時間點轉讓	<u>1,198,654</u>	<u>1,498,876</u>	<u>1,072,295</u>	<u>1,894,742</u>
客戶合約收入總計	<u>1,198,654</u>	<u>1,498,876</u>	<u>1,072,295</u>	<u>1,894,742</u>

(b) 履約義務

有關 貴集團履約義務的資料概述如下：

產品銷售

貴集團主要透過線上渠道(例如直接線上銷售、線上電商平台及線上經銷商)及線下渠道(例如透過線下經銷商及零售商銷售)向客戶銷售產品。

線上渠道

- 直接銷售方面，履約義務於商品交付予客戶並獲客戶收貨時完成，付款主要以現金或信用卡即時結算。
- 線上電商平台方面，履約義務於商品交付予終端客戶並獲客戶收貨時完成，付款通常在於結算單確認後進行。
- 經銷商銷售方面，履約義務於商品交付予客戶並獲客戶收貨時完成，且通常需預先收取款項。

線下渠道

針對零售商與經銷商銷售，履約義務於商品交付至指定地點、或移交予指定承運商或終端客戶時完成，通常要求交貨前預付貨款，惟部分大型零售商及經銷商可獲授7天至60天的信貸期。

附錄一

會計師報告

下表顯示於當期報告期間確認之收入金額，該等金額包含於報告期初之合約負債，並源自前期已履行之履約義務：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
於報告期初計入合約負債之已確認收入：				
產品銷售	<u>7,446</u>	<u>10,378</u>	<u>10,378</u>	<u>42,538</u>

貴集團並無任何原始預期期限超過一年之收入合同，故管理層已應用國際財務報告準則第15號項下之實務權宜方法，而無需披露截至報告期末分配予未履行或部分履行之履約義務的交易價格總額。

其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
政府補助*	3,265	9,089	6,214	5,572
銀行利息收入	246	1,067	362	264
罰款及沒收收入**	1,544	1,339	1,159	846
其他	<u>376</u>	<u>730</u>	<u>605</u>	<u>74</u>
總計	<u>5,431</u>	<u>12,225</u>	<u>8,340</u>	<u>6,756</u>

* 中國地方政府當局授予以支持業務發展的政府補助。相關政府補助不存在任何未滿足的條件。

** 罰款及沒收收入主要來自經銷商違反合約義務所處以之罰款。

附錄一

會計師報告

6. 稅前利潤

貴集團稅前利潤經扣除／(計入)下列項目後得出：

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
已售存貨成本*		409,764	565,521	403,410	695,197
研發成本		28,616	32,003	22,348	28,138
物業、廠房及設備折舊**	13	7,054	7,074	5,066	6,061
使用權資產折舊**	14(a)	7,279	6,429	5,129	4,399
無形資產攤銷***	15	247	245	184	184
存貨撇減／(撇減撥回)					
淨額****	17	1,087	(227)	60	600
出售物業、廠房及設備項目					
之虧損		14	92	86	3
提前終止租賃之虧損	14(c)	22	10	—	—
短期租賃及低價值資產租賃					
相關費用	14(c)	1,131	1,047	759	1,048
未計入租賃負債計量之可變					
租賃付款	14(c)	716	716	537	1,431
金融資產減值虧損／					
(減值虧損撥回)，淨額		467	646	686	(117)
[編纂] 開支		—	—	—	4,735
銀行利息收入	5	(246)	(1,067)	(362)	(264)
政府補助	5	(3,265)	(9,089)	(6,214)	(5,572)
僱員福利支出(包括附註8所					
列董事、主要行政人員及					
監事薪酬)：					
薪金及其他福利		94,158	121,145	88,823	108,896
退休金計劃供款*****		8,155	10,986	7,925	10,286
以權益結算以股份為基礎					
的付款開支	27	3,209	33,419	27,522	17,854
總計		<u>105,522</u>	<u>165,550</u>	<u>124,270</u>	<u>137,036</u>

* 已售存貨成本金額包含僱員福利費用、折舊及攤銷，此等費用亦已計入上述各類費用所披露之總中。

** 物業、廠房及設備折舊以及使用權資產折舊，已計入綜合損益表及其他全面收益表中的「銷售成本」、「銷售及市場推廣開支」、「行政開支」及「研發開支」。

*** 無形資產攤銷計入綜合損益及其他全面收益表中的「行政開支」。

**** 存貨撇減至可變現淨值之金額，已計入上述已售存貨成本。

***** 本集團作為僱主，並無任何可供用以減少現行供款水平之沒收供款。

附錄一

會計師報告

7. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
計息銀行借款利息	1,599	3,327	2,265	2,320
租賃負債利息(附註14(c))	1,385	1,091	835	756
總計	<u>2,984</u>	<u>4,418</u>	<u>3,100</u>	<u>3,076</u>

8. 董事、監事及最高行政人員薪酬

最高行政人員、董事及監事於有關期間及截至2024年9月30日止九個月及截至2025年9月30日止九個月之薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
袍金	—	—	—	—
其他酬金：				
以權益結算以股份為基礎的				
付款開支	575	17,903	15,785	7,812
薪金、獎金、津貼及實物福利	4,166	6,159	4,692	3,780
退休金計劃供款	66	92	70	99
小計	<u>4,807</u>	<u>24,154</u>	<u>20,547</u>	<u>11,691</u>
總計	<u>4,807</u>	<u>24,154</u>	<u>20,547</u>	<u>11,691</u>

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度

	薪金、 獎金、津貼 及實物福利	以權益結算 以股份為 基礎的 付款開支	退休金 計劃供款	薪酬總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事：				
元豐偉先生	1,652	327	14	1,993
監事：				
元玉鋒先生	716	248	14	978
最高行政人員：				
元雲吉先生	1,798	—	38	1,836
總計	<u>4,166</u>	<u>575</u>	<u>66</u>	<u>4,807</u>

截至2024年12月31日止年度

	薪金、 獎金、津貼 及實物福利	以權益結算 以股份為 基礎的 付款開支	退休金 計劃供款	薪酬總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事：				
元豐偉先生	2,635	7,694	40	10,369
監事：				
元玉鋒先生	257	186	10	453
呂秋平女士	5	194	—	199
最高行政人員：				
元雲吉先生	3,262	9,829	42	13,133
總計	<u>6,159</u>	<u>17,903</u>	<u>92</u>	<u>24,154</u>

* 元玉鋒先生於2024年11月29日辭去監事職務，呂秋平女士於同日獲委任為監事。

附錄一

會計師報告

截至2024年9月30日止九個月

	薪金、 獎金、津貼 及實物福利	以權益結算 以股份為 基礎的 付款開支	退休金 計劃供款	薪酬總計
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
董事：				
元豐偉先生	1,990	5,770	29	7,789
監事：				
元玉鋒先生	257	186	10	453
最高行政人員：				
元雲吉先生	2,445	9,829	31	12,305
總計	<u>4,692</u>	<u>15,785</u>	<u>70</u>	<u>20,547</u>

截至2025年9月30日止九個月

	薪金、 獎金、津貼 及實物福利	以權益結算 以股份為 基礎的 付款開支	退休金 計劃供款	薪酬總計
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
董事：				
元豐偉先生	1,443	5,666	33	7,142
監事：				
呂秋平女士**	601	1,710	33	2,344
最高行政人員：				
元雲吉先生	1,736	436	33	2,205
總計	<u>3,780</u>	<u>7,812</u>	<u>99</u>	<u>11,691</u>

** 呂秋平女士於2025年9月26日辭任監事職務。

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月及截至2025年9月30日止九個月內，概無任何董事、監事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬之安排。

元雲吉先生、譚勇先生及郝偉先生於2025年11月19日獲委任為本公司執行董事。鄒兆麟先生、張世興先生及祁雪女士於2025年11月19日獲委任為本公司獨立執行董事。李彥平女士、楊潔女士及王喆先生於2025年11月19日獲委任為監事。

附錄一

會計師報告

9. 五名最高薪酬僱員

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月及截至2025年9月30日止九個月內，薪酬最高的五名僱員分別包括兩名、三名、兩名及三名董事、監事及行政總裁，其薪酬詳情載於上文附註8。於有關期間及截至2024年9月30日止九個月及截至2025年9月30日止九個月內，其餘三名、兩名、三名及兩名最高薪酬僱員(均非 貴公司董事或監事或主要行政人員)之薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
薪金、獎金、津貼及實物福利	3,353	2,155	2,599	3,863
以權益結算以股份為基礎的 付款開支	980	3,249	3,656	206
退休金計劃供款	39	78	86	73
總計	<u>4,372</u>	<u>5,482</u>	<u>6,341</u>	<u>4,142</u>

薪酬介乎以下範圍內的非董事及非主要行政人員的最高薪酬僱員的人數如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
			(未經審計)	(未經審計)
零至1,500,000港元	—	—	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元	3	—	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—	3	1
2,500,001港元至3,000,000港元	—	1	—	1
3,000,001港元至3,500,000港元	—	1	—	—
總計	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>2</u>

10. 所得稅

貴集團須就 貴集團成員公司於其居籍及營運所在的司法權區內產生或賺取的利潤按實體基準繳納所得稅。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及《企業所得稅法實施條例》， 貴公司及其中國子公司的企業所得稅稅率為25%，惟下文所述已享受的優惠稅率除外。

貴公司及兩家子公司(即濟南澤潤生物科技有限公司及山東半畝花田電子科技有限公司)分別於2023年11月、2023年12月及2021年12月獲認證為高新技術企業。山東半畝花田電子科技有限公司之高新技術企業認證於2024年12月完成續期。因此， 貴公司及上述兩家子公司於有關期間及截至2024年9月30日止九個月及截至2025年9月30日止九個月，均享有15%的企業所得稅優惠稅率。高新技術企業資格須每三年接受中國相關稅務機關審查。

附錄一

會計師報告

貴集團於有關期間及截至2024年9月30日止九個月及截至2025年9月30日止九個月之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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
當期稅項—中國內地				
年內／期內支出	13,893	19,396	13,913	28,630
過往年度(超額撥備)／撥備不足	—	(218)	(218)	115
遞延稅項	(8,940)	215	(1,808)	(3,079)
總計	<u>4,953</u>	<u>19,393</u>	<u>11,887</u>	<u>25,666</u>

按法定稅率計算之稅前利潤應計稅項及按實際稅率計量之稅項開支之對賬如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	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)
稅前利潤	<u>25,457</u>	<u>68,806</u>	<u>34,016</u>	<u>150,743</u>
按法定稅率25%計算的稅項	6,364	17,202	8,504	37,686
不同稅率的影響	(3,976)	(7,784)	(6,948)	(17,985)
就過往期間的當期稅項作出的調整	—	(218)	(218)	115
不可抵稅開支	1,080	8,713	7,221	4,998
研發成本額外扣除額	(6,496)	(7,513)	(4,816)	(7,163)
未確認稅項虧損	761	1,223	2,633	1,084
未確認的可抵扣臨時性差額	<u>7,220</u>	<u>7,770</u>	<u>5,511</u>	<u>6,931</u>
按 貴集團實際稅率計量的稅項開支	<u>4,953</u>	<u>19,393</u>	<u>11,887</u>	<u>25,666</u>

11. 股息

貴公司於有關期間及截至2024年9月30日止九個月及截至2025年9月30日止九個月，均未宣派任何股息。

12. 母公司普通股份權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利之計量乃基於母公司普通股權持有人應佔之年內／期內溢利，並採用有關期間及截至2024年9月30日止九個月及截至2025年9月30日止九個月內流通股份之加權平均數計算，該數值根據歷史財務資料附註26所載 貴公司轉換為股份有限公司時之實繳資本與股本轉換比率釐定。於有關期間及截至2024年9月30日止九個月及截至2025年9月30日止九個月內， 貴集團並無已發行具潛在攤薄效應之普通股，故未對有關期間及截至2024年9月30日止九個月及截至2025年9月30日止九個月所呈列之每股基本盈利金額作出任何調整。

計算每股基本及攤薄股份盈利基於：

	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)
盈利				
歸屬於母公司普通股股東的利潤， 用於計算基本及攤薄每股股份盈 利(人民幣千元)	<u>20,504</u>	<u>49,413</u>	<u>22,129</u>	<u>125,077</u>
股份				
用於計量每股基本及攤薄盈利之年 內／期內已發行普通股份加權平 均數	<u>10,004,932</u>	<u>12,992,623</u>	<u>12,994,505</u>	<u>13,800,726</u>
每股盈利(人民幣每股)	<u>2.05</u>	<u>3.80</u>	<u>1.70</u>	<u>9.06</u>

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

貴集團

2023年12月31日	樓宇	機械設備	電子設備	運輸工具	家具	租賃物業修繕	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年1月1日								
成本	624	18,958	9,639	4,673	1,772	8,680	879	45,225
累計折舊	(20)	(2,182)	(7,024)	(2,509)	(769)	(2,642)	—	(15,146)
賬面淨值	<u>604</u>	<u>16,776</u>	<u>2,615</u>	<u>2,164</u>	<u>1,003</u>	<u>6,038</u>	<u>879</u>	<u>30,079</u>
於2023年1月1日，扣除累計								
折舊	604	16,776	2,615	2,164	1,003	6,038	879	30,079
添置	—	803	1,039	1,025	32	501	46,200	49,600
出售	—	(1)	(13)	—	—	—	—	(14)
年內計提折舊(附註6)	(19)	(2,197)	(1,752)	(904)	(332)	(1,850)	—	(7,054)
轉撥	—	240	—	—	—	—	(240)	—
於2023年12月31日，扣除累計								
折舊	<u>585</u>	<u>15,621</u>	<u>1,889</u>	<u>2,285</u>	<u>703</u>	<u>4,689</u>	<u>46,839</u>	<u>72,611</u>
截至2023年12月31日								
成本	624	20,000	10,418	5,698	1,804	9,181	46,839	94,564
累計折舊	(39)	(4,379)	(8,529)	(3,413)	(1,101)	(4,492)	—	(21,953)
賬面淨值	<u>585</u>	<u>15,621</u>	<u>1,889</u>	<u>2,285</u>	<u>703</u>	<u>4,689</u>	<u>46,839</u>	<u>72,611</u>
2024年12月31日								
樓宇	機械設備	電子設備	運輸工具	家具	租賃物業修繕	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年1月1日								
成本	624	20,000	10,418	5,698	1,804	9,181	46,839	94,564
累計折舊	(39)	(4,379)	(8,529)	(3,413)	(1,101)	(4,492)	—	(21,953)
賬面淨值	<u>585</u>	<u>15,621</u>	<u>1,889</u>	<u>2,285</u>	<u>703</u>	<u>4,689</u>	<u>46,839</u>	<u>72,611</u>
於2024年1月1日扣除累計折舊								
淨值	585	15,621	1,889	2,285	703	4,689	46,839	72,611
添置	49	1,874	1,672	537	128	353	23,585	28,198
出售	—	(149)	(1)	(18)	(87)	—	—	(255)
年內計提折舊(附註6)	(978)	(2,507)	(923)	(921)	(289)	(1,456)	—	(7,074)
轉撥	47,670	681	—	—	—	—	(48,351)	—
於2024年12月31日，扣除累計								
折舊	<u>47,326</u>	<u>15,520</u>	<u>2,637</u>	<u>1,883</u>	<u>455</u>	<u>3,586</u>	<u>22,073</u>	<u>93,480</u>
截至2024年12月31日								
成本	48,343	22,326	12,073	5,881	1,154	9,534	22,073	121,384
累計折舊	(1,017)	(6,806)	(9,436)	(3,998)	(699)	(5,948)	—	(27,904)
賬面淨值	<u>47,326</u>	<u>15,520</u>	<u>2,637</u>	<u>1,883</u>	<u>455</u>	<u>3,586</u>	<u>22,073</u>	<u>93,480</u>

附錄一

會計師報告

2025年9月30日	樓宇	機械設備	電子設備	運輸工具	家具	租賃物業修繕	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年1月1日								
成本	48,343	22,326	12,073	5,881	1,154	9,534	22,073	121,384
累計折舊	(1,017)	(6,806)	(9,436)	(3,998)	(699)	(5,948)	—	(27,904)
賬面淨值	<u>47,326</u>	<u>15,520</u>	<u>2,637</u>	<u>1,883</u>	<u>455</u>	<u>3,586</u>	<u>22,073</u>	<u>93,480</u>
截至2025年1月1日	47,326	15,520	2,637	1,883	455	3,586	22,073	93,480
添置(未經審計)	818	561	1,389	—	48	—	1,517	4,333
出售(未經審計)	—	(258)	(49)	—	(7)	—	—	(314)
期內折舊撥備(附註6)								
(未經審計)	(1,660)	(1,868)	(824)	(480)	(140)	(1,089)	—	(6,061)
轉撥(未經審計)	23,427	124	—	—	—	—	(23,551)	—
於2025年9月30日，扣除累計								
折舊(未經審計)	<u>69,911</u>	<u>14,079</u>	<u>3,153</u>	<u>1,403</u>	<u>356</u>	<u>2,497</u>	<u>39</u>	<u>91,438</u>
截至2025年9月30日								
成本(未經審計)	72,588	22,755	13,413	5,881	1,195	9,534	39	125,405
累計折舊(未經審計)	(2,677)	(8,676)	(10,260)	(4,478)	(839)	(7,037)	—	(33,967)
賬面淨值(未經審計)	<u>69,911</u>	<u>14,079</u>	<u>3,153</u>	<u>1,403</u>	<u>356</u>	<u>2,497</u>	<u>39</u>	<u>91,438</u>

本集團部分物業、廠房及設備於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日的賬面淨值分別約為人民幣43,465,642元、人民幣66,497,605元及人民幣66,195,681元(未經審計)，該等資產已作抵押以擔保計息銀行借款(附註24)。

附錄一

會計師報告

貴公司

2023年12月31日	樓宇	機械設備	電子設備	運輸工具	家具	租賃物業修繕	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年1月1日								
成本	624	941	795	24	448	3,318	—	6,150
累計折舊	(20)	(218)	(332)	(6)	(143)	(635)	—	(1,354)
賬面淨值	<u>604</u>	<u>723</u>	<u>463</u>	<u>18</u>	<u>305</u>	<u>2,683</u>	<u>—</u>	<u>4,796</u>
截至2023年1月1日	604	723	463	18	305	2,683	—	4,796
添置	—	536	395	—	13	—	46,134	47,078
年內計提折舊	(19)	(232)	(292)	(5)	(87)	(636)	—	(1,271)
於2023年12月31日，								
扣除累計折舊	<u>585</u>	<u>1,027</u>	<u>566</u>	<u>13</u>	<u>231</u>	<u>2,047</u>	<u>46,134</u>	<u>50,603</u>
截至2023年12月31日								
成本	624	1,477	1,190	24	461	3,318	46,134	53,228
累計折舊	(39)	(450)	(624)	(11)	(230)	(1,271)	—	(2,625)
賬面淨值	<u>585</u>	<u>1,027</u>	<u>566</u>	<u>13</u>	<u>231</u>	<u>2,047</u>	<u>46,134</u>	<u>50,603</u>
2024年12月31日	樓宇	機械設備	電子設備	運輸工具	家具	租賃物業修繕	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年1月1日								
成本	624	1,477	1,190	24	461	3,318	46,134	53,228
累計折舊	(39)	(450)	(624)	(11)	(230)	(1,271)	—	(2,625)
賬面淨值	<u>585</u>	<u>1,027</u>	<u>566</u>	<u>13</u>	<u>231</u>	<u>2,047</u>	<u>46,134</u>	<u>50,603</u>
截至2024年1月1日	585	1,027	566	13	231	2,047	46,134	50,603
添置	49	922	90	13	126	330	23,570	25,100
出售	—	(145)	—	—	—	—	—	(145)
年內計提折舊	(978)	(362)	(296)	(6)	(92)	(636)	—	(2,370)
轉撥	47,670	—	—	—	—	—	(47,670)	—
於2024年12月31日，扣除累計								
折舊	<u>47,326</u>	<u>1,442</u>	<u>360</u>	<u>20</u>	<u>265</u>	<u>1,741</u>	<u>22,034</u>	<u>73,188</u>
截至2024年12月31日								
成本	48,343	2,242	1,280	37	587	3,648	22,034	78,171
累計折舊	(1,017)	(800)	(920)	(17)	(322)	(1,907)	—	(4,983)
賬面淨值	<u>47,326</u>	<u>1,442</u>	<u>360</u>	<u>20</u>	<u>265</u>	<u>1,741</u>	<u>22,034</u>	<u>73,188</u>

附錄一

會計師報告

2025年9月30日	樓宇	機械設備	電子設備	運輸工具	家具	租賃物業修繕	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年1月1日								
成本	48,343	2,242	1,280	37	587	3,648	22,034	78,171
累計折舊	(1,017)	(800)	(920)	(17)	(322)	(1,907)	—	(4,983)
賬面淨值	<u>47,326</u>	<u>1,442</u>	<u>360</u>	<u>20</u>	<u>265</u>	<u>1,741</u>	<u>22,034</u>	<u>73,188</u>
截至2025年1月1日	47,326	1,442	360	20	265	1,741	22,034	73,188
添置(未經審計)	818	529	167	—	48	—	1,393	2,955
出售(未經審計)	—	(141)	—	—	—	—	—	(141)
期內計提折舊(未經審計)	(1,660)	(279)	(138)	(5)	(85)	(476)	—	(2,643)
轉撥(未經審計)	23,427	—	—	—	—	—	(23,427)	—
於2025年9月30日，扣除累計								
折舊(未經審計)	<u>69,911</u>	<u>1,551</u>	<u>389</u>	<u>15</u>	<u>228</u>	<u>1,265</u>	<u>—</u>	<u>73,359</u>
截至2025年9月30日								
成本(未經審計)	72,588	2,516	1,447	37	635	3,648	—	80,871
累計折舊(未經審計)	(2,677)	(965)	(1,058)	(22)	(407)	(2,383)	—	(7,512)
賬面淨值								
(未經審計)	<u>69,911</u>	<u>1,551</u>	<u>389</u>	<u>15</u>	<u>228</u>	<u>1,265</u>	<u>—</u>	<u>73,359</u>

14. 租賃

貴集團作為承租方

貴集團就其營運所使用的各類辦公室物業及停車許可證訂立租賃合約。貴集團已向業主支付一筆過款項以取得停車許可證，租期為29至32年，根據該等停車許可條款，貴集團將不會支付任何持續性款項。辦公室物業的租賃期一般為2至9年。原則上，貴集團不得將租賃資產轉讓或轉租予貴集團以外人士。

(a) 使用權資產

貴集團於有關期間及截至2025年9月30日止九個月之使用權資產賬面值及變動如下：

	停車許可證	辦公室物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年1月1日	—	29,138	29,138
添置	1,667	6,153	7,820
終止租賃合約	—	(3,041)	(3,041)
折舊支出(附註6)	(51)	(7,228)	(7,279)
截至2023年12月31日及2024年1月1日	<u>1,616</u>	<u>25,022</u>	<u>26,638</u>
添置	417	1,994	2,411
折舊支出(附註6)	(59)	(6,370)	(6,429)
終止租賃合約	—	(418)	(418)
截至2024年12月31日及2025年1月1日	<u>1,974</u>	<u>20,228</u>	<u>22,202</u>
添置(未經審計)	—	4,196	4,196
折舊支出(未經審計)(附註6)	(59)	(4,340)	(4,399)
截至2025年9月30日(未經審計)	<u>1,915</u>	<u>20,084</u>	<u>21,999</u>

附錄一

會計師報告

(c) 與租賃相關並於損益表確認之金額如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
租賃負債利息(附註7)	1,385	1,091	835	756
使用權資產折舊支出(附註6) . . .	7,279	6,429	5,129	4,399
短期租賃及低價值資產				
租賃相關開支(附註6)	1,131	1,047	759	1,048
未計入計量租賃負債				
之可變租賃付款(附註6)	716	716	537	1,431
提前終止租賃之虧損(附註6) . . .	22	10	—	—
於損益表確認之總額	<u>10,533</u>	<u>9,293</u>	<u>7,260</u>	<u>7,634</u>

(d) 租賃現金流出總額於歷史財務資料附註29中披露。

貴公司作為承租方

(a) 使用權資產

貴公司於有關期間及截至2025年9月30日止九個月之使用權資產賬面值及其變動如下：

	停車許可證	辦公室物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年1月1日	—	24,450	24,450
添置	1,667	6,096	7,763
終止租賃合約	—	(3,041)	(3,041)
折舊支出	(51)	(4,077)	(4,128)
截至2023年12月31日及2024年1月1日	<u>1,616</u>	<u>23,428</u>	<u>25,044</u>
添置	417	1,994	2,411
終止租賃合約	—	(418)	(418)
折舊支出	(59)	(4,776)	(4,835)
截至2024年12月31日及2025年1月1日	<u>1,974</u>	<u>20,228</u>	<u>22,202</u>
添置(未經審計)	—	4,196	4,196
折舊支出(未經審計)	(59)	(4,340)	(4,399)
截至2025年9月30日(未經審計)	<u>1,915</u>	<u>20,084</u>	<u>21,999</u>

附錄一

會計師報告

15. 其他無形資產

貴集團

	<u>軟件</u>
	人民幣千元
於2023年1月1日	
成本	1,642
累計攤銷	<u>(640)</u>
賬面淨值	<u>1,002</u>
於2023年1月1日，扣除累計攤銷	1,002
年內計提攤銷(附註6)	<u>(247)</u>
於2023年12月31日，扣除累計攤銷：	<u>755</u>
於2023年12月31日	
成本	1,642
累計攤銷	<u>(887)</u>
賬面淨值	<u>755</u>
	<u>軟件</u>
	人民幣千元
於2024年1月1日	
成本	1,642
累計攤銷	<u>(887)</u>
賬面淨值	<u>755</u>
於2024年1月1日，扣除累計攤銷	755
年內計提攤銷(附註6)	<u>(245)</u>
於2024年12月31日，扣除累計攤銷	<u>510</u>
於2024年12月31日	
成本	1,642
累計攤銷	<u>(1,132)</u>
賬面淨值	<u>510</u>

附錄一

會計師報告

	<u>軟件</u>
	人民幣千元
於2025年1月1日	
成本	1,642
累計攤銷	<u>(1,132)</u>
賬面淨值	<u>510</u>
於2025年1月1日，扣除累計攤銷	510
期內計提攤銷(附註6)(未經審計)	<u>(184)</u>
於2025年9月30日，扣除累計攤銷(未經審計)	<u>326</u>
於2025年9月30日	
成本(未經審計)	1,642
累計攤銷(未經審計)	<u>(1,316)</u>
賬面淨值(未經審計)	<u>326</u>

貴公司

	<u>軟件</u>
	人民幣千元
於2023年1月1日	
成本	1,228
累計攤銷	<u>(226)</u>
賬面淨值	<u>1,002</u>
於2023年1月1日，扣除累計攤銷	1,002
年內計提攤銷	<u>(247)</u>
於2023年12月31日，扣除累計攤銷：	<u>755</u>
於2023年12月31日	
成本	1,228
累計攤銷	<u>(473)</u>
賬面淨值	<u>755</u>

附錄一

會計師報告

	<u>軟件</u>
	人民幣千元
於2024年1月1日	
成本	1,228
累計攤銷	<u>(473)</u>
賬面淨值	<u>755</u>
於2024年1月1日，扣除累計攤銷	755
年內計提攤銷	<u>(245)</u>
於2024年12月31日，扣除累計攤銷	<u>510</u>
於2024年12月31日	
成本	1,228
累計攤銷	<u>(718)</u>
賬面淨值	<u>510</u>
	<u>軟件</u>
	人民幣千元
於2025年1月1日	
成本	1,228
累計攤銷	<u>(718)</u>
賬面淨值	<u>510</u>
於2025年1月1日，扣除累計攤銷	510
期內計提攤銷(未經審計)	<u>(184)</u>
於2025年9月30日，扣除累計攤銷(未經審計)	<u>326</u>
於2025年9月30日	
成本(未經審計)	1,228
累計攤銷(未經審計)	<u>(902)</u>
賬面淨值(未經審計)	<u>326</u>

附錄一

會計師報告

16. 於子公司之投資

貴公司

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
[編纂]股份，按成本計	52,821	57,611	62,228
減值	<u>(12,267)</u>	<u>(13,319)</u>	<u>(13,335)</u>
總計	<u>40,554</u>	<u>44,292</u>	<u>48,893</u>

貴公司採用成本法核算其對子公司的投資。

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，分別確認人民幣35,000元、人民幣1,052,000元及人民幣16,000元(未經審核)之減值虧損，以將於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日對子公司投資之賬面值減記至其估計可收回金額零、零及零(未經審核)。子公司的可收回金額按採用基於財務預算作出的現金流量預測計算的使用價值釐定。

17. 存貨

貴集團

	截至12月31日		截至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)
外包加工材料	23,828	66,995	82,607
製成品	28,091	48,597	80,350
在途商品	8,661	15,762	22,780
原材料及消耗品	<u>1,936</u>	<u>2,248</u>	<u>1,912</u>
小計	62,516	133,602	187,649
存貨減值撥備	<u>(1,505)</u>	<u>(1,278)</u>	<u>(1,878)</u>
總計	<u>61,011</u>	<u>132,324</u>	<u>185,771</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	截至12月31日		截至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)
外包加工材料	25,382	67,969	85,328
製成品	27,518	46,954	79,052
在途商品	224	341	1,706
原材料及消耗品	1,289	825	134
小計	54,413	116,089	166,220
存貨減值撥備	(1,505)	(1,278)	(1,878)
總計	52,908	114,811	164,342

18. 貿易應收款項

貴集團

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
貿易應收款項	28,877	35,149	48,896
減值	(1,042)	(1,379)	(1,886)
賬面淨值	27,835	33,770	47,010

貴集團與客戶的交易條款主要為賒賬付款及預付款。信貸期一般為7日至60日。各客戶均設最高信貸限額。貴集團致力嚴格控制未收回應收款項，並設有信貸控制部以將信貸風險減至最低。高級管理層定期審閱逾期結餘。貴集團並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押品或實行其他信貸增強措施。貿易應收款項並不計息。

作為正常業務的一部分，貴集團訂立貿易應收款項保理安排（「該安排」）並將若干貿易應收款項轉讓予一名保理商。根據該項安排，倘任何貿易債務人逾期還款最多25日，貴集團須向保理商償付利息損失。董事認為貴集團保留了絕大部分風險及回報，因此繼續確認全部賬面值。轉讓後，貴集團並無保留使用貿易應收款項的任何權利，包括將貿易應收款項出售、轉讓或質押予任何其他第三方的權利。截至2025年9月30日，根據該安排轉讓但尚未結算的貿易應收款項的原賬面價值為人民幣11,193,605元（未經審計）（2024年12月31日：零；2023年12月31日：零）。於2025年9月30日，貴集團繼續確認之資產賬面值為人民幣11,193,605元（未經審計）（2024年12月31日：零；2023年12月31日：零）。

附錄一

會計師報告

貴公司

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
貿易應收款項	77,001	158,431	270,400
減值	(3,334)	(7,351)	(12,547)
總計	<u>73,667</u>	<u>151,080</u>	<u>257,853</u>

應收貿易款項包括於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日應收子公司款項人民幣73,553,000元、人民幣150,902,000元及人民幣257,703,000元(未經審計)。

貴公司的客戶主要為其附屬公司，與其客戶的交易條款主要為賒賬付款。貴公司並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押品或實行其他信貸增強措施。貿易應收款項並不計息。

貴集團及貴公司於各有關期間末及2025年9月30日之貿易應收款項，按發票日期及扣除虧損撥備後之賬齡分析如下：

貴集團

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
3個月內	27,380	32,334	45,318
3至6個月	84	793	734
6個月至1年	257	334	182
超過1年	<u>114</u>	<u>309</u>	<u>776</u>
總計	<u>27,835</u>	<u>33,770</u>	<u>47,010</u>

貴公司

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
3個月內	73,547	140,593	247,222
3至6個月	—	35	—
6個月至1年	—	3,184	156
超過1年	<u>120</u>	<u>7,268</u>	<u>10,475</u>
總計	<u>73,667</u>	<u>151,080</u>	<u>257,853</u>

附錄一

會計師報告

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

貴集團

	截至12月31日		截至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)
年初／期初	638	1,042	1,379
減值虧損淨額	404	337	507
於年末／期末	<u>1,042</u>	<u>1,379</u>	<u>1,886</u>

貴集團採用簡化法就國際財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損計提撥備，該方法允許就所有貿易應收款項使用全期預期信貸虧損撥備。貴集團考慮具有相似虧損模式之各個客戶細分組別(即按客戶類型)的共同信貸風險特徵。

為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已按共同信貸風險特徵進行分組，並納入前瞻性資料。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，預期信貸虧損率分別為3.61%、3.92%及3.86%(未經審計)。

有關 貴集團按客戶所在行業劃分的貿易應收款項信貸風險的相關資料載列如下：

於2023年12月31日

	賬面總值	預期信貸 虧損率	預期信貸 虧損
	人民幣千元	%	人民幣千元
批發	27,559	3.59	989
零售	772	3.76	29
消費品	546	4.40	24
總計	<u>28,877</u>	3.61	<u>1,042</u>

於2024年12月31日

	賬面總值	預期信貸 虧損率	預期信貸 虧損
	人民幣千元	%	人民幣千元
批發	31,334	3.89	1,218
零售	2,371	3.96	94
消費品	1,444	4.64	67
總計	<u>35,149</u>	3.92	<u>1,379</u>

附錄一

會計師報告

於2025年9月30日

	<u>賬面總值</u>	<u>預期信貸 虧損率</u>	<u>預期信貸 虧損</u>
	人民幣千元 (未經審計)	%	人民幣千元 (未經審計)
批發	45,175	3.83	1,731
零售	2,596	3.97	103
消費品	<u>1,125</u>	4.62	<u>52</u>
總計	<u><u>48,896</u></u>	3.86	<u><u>1,886</u></u>

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

貴公司

	<u>截至12月31日</u>		<u>截至9月30日</u>
	<u>2023年</u>	<u>2024年</u>	<u>2025年</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
年初／期初	928	3,334	7,351
減值虧損淨額	<u>2,406</u>	<u>4,017</u>	<u>5,196</u>
於年末／期末	<u><u>3,334</u></u>	<u><u>7,351</u></u>	<u><u>12,547</u></u>

以下為按客戶行業劃分之 貴公司貿易應收款項信用風險敞口資料：

截至2023年12月31日

	<u>賬面總值</u>	<u>預期 信用損失率</u>	<u>預期 信用損失</u>
	人民幣千元	%	人民幣千元
消費品	<u><u>77,001</u></u>	4.33	<u><u>3,334</u></u>

截至2024年12月31日

	<u>賬面總值</u>	<u>預期 信用損失率</u>	<u>預期 信用損失</u>
	人民幣千元	%	人民幣千元
消費品	<u><u>158,431</u></u>	4.64	<u><u>7,351</u></u>

附錄一

會計師報告

20. 現金及現金等價物與受限制現金

貴集團

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
現金及銀行結餘	67,641	104,776	162,025
減：受限制現金	719	515	438
現金及現金等價物	<u>66,922</u>	<u>104,261</u>	<u>161,587</u>

貴集團以人民幣計價的現金及銀行結餘於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日分別為人民幣66,922,000元、人民幣104,261,000元及人民幣161,587,000元(未經審計)。人民幣雖不可自由兌換為其他貨幣，然根據中國內地《外匯管理條例》及《外匯結匯售匯支付管理辦法》，貴集團可透過獲准經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金存款按每日銀行存款利率以浮動利率計息。銀行存款存放於信用良好且近期無違約紀錄的銀行。

貴公司

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
現金及銀行結餘	6,457	10,335	26,665
減：受限制現金	—	76	—
現金及現金等價物	<u>6,457</u>	<u>10,259</u>	<u>26,665</u>

附錄一

會計師報告

21. 貿易應付款項

於各有關期間末及2025年9月30日，按發票日期編製之貿易應付款項賬齡分析如下：

貴集團

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
3個月內	91,306	152,516	189,487
3至6個月	7,995	6,265	19,741
6個月至1年	144	1,004	871
超過1年	<u>3,063</u>	<u>3,994</u>	<u>1,728</u>
總計	<u>102,508</u>	<u>163,779</u>	<u>211,827</u>

貿易應付款項為不計息且一般於90日內結算。

貴公司

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
3個月內	117,617	195,319	214,841
3至6個月	6,665	6,242	19,258
6個月至1年	24	480	6,993
超過1年	<u>3,376</u>	<u>2,042</u>	<u>2,008</u>
總計	<u>127,682</u>	<u>204,083</u>	<u>243,100</u>

貿易應付款項包括於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日應付予子公司之貿易應付款項人民幣43,035,000元、人民幣56,628,000元及人民幣54,210,000元(未經審計)。

貿易應付款項為不計息且一般於90日內結算。

附錄一

會計師報告

22. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	截至12月31日		截至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)
按金及其他應付款項	9,269	16,398	20,176
應付關聯方款項	112,438	89,568	—
應付薪金	21,298	26,880	25,436
其他應付稅項	6,619	10,331	20,089
應計[編纂]開支	—	—	5,986
總計	<u>149,624</u>	<u>143,177</u>	<u>71,687</u>

貴公司

	截至12月31日		截至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)
按金及其他應付款項	1,289	633	831
應付關聯方款項	3,100	3,100	—
應付子公司款項	144	502	4,622
應付薪金	10,325	13,057	11,912
其他應付稅項	2,981	1,876	7,668
應計[編纂]開支	—	—	5,986
總計	<u>17,839</u>	<u>19,168</u>	<u>31,019</u>

其他應付款項為免息且須按要求償還。

23. 合約負債

貴集團

	截至1月1日	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
產品銷售	9,497	11,826	31,876	52,267
數量折扣	—	822	12,571	17,570
總計	<u>9,497</u>	<u>12,648</u>	<u>44,447</u>	<u>69,837</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	截至1月1日	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
產品銷售	20,629	23	2,310	485

合約負債包括於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日應付子公司之合約負債人民幣20,611,000元、零、人民幣2,284,000元及人民幣437,000元(未經審計)。

合約負債主要涉及 貴集團就已向客戶收取代價之貨品銷售所承擔之責任。

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，貴集團合約負債之變動主要由於各報告日期自客戶收取之預付款項增加所致。

24. 計息銀行借款

貴集團

	截至2023年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款—有抵押	4.00	2024	8,000
銀行貸款—有抵押及擔保	3.55–4.40	2024	55,650
流動總額			63,650
非流動			
銀行貸款—有抵押及擔保	4.35	2025–2033	19,800
總計			83,450
	截至2024年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款—有抵押	3.60	2025	8,000
銀行貸款—有抵押及擔保	3.35–3.80	2025	58,970
流動總額			66,970
非流動			
銀行貸款—有抵押及擔保	3.60–3.75	2026–2034	26,325
總計			93,295

附錄一

會計師報告

	截至2025年9月30日		
	實際利率(%) (未經審計)	到期日 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
流動			
銀行貸款—有抵押及擔保	2.60–3.35	2025–2026	<u>70,700</u>
非流動			
銀行貸款—有抵押及擔保	3.60–3.75	2026–2034	<u>23,993</u>
總計			<u><u>94,693</u></u>

貴集團之銀行貸款由以下項目作擔保：

- (i) 貴集團若干物業、廠房及設備之按揭，其賬面總值於2023年12月31日為人民幣43,465,642元，於2024年12月31日為人民幣66,497,605元，於2025年9月30日為人民幣66,195,681元(未經審計)；
- (ii) 於各有關期間末及2025年9月30日，貴集團計息銀行借款分別為人民幣75,450,000元、人民幣85,295,000元及人民幣94,693,000元(未經審計)，由元雲吉先生、商西梅女士、貴集團子公司擔保。

貴公司

	於2023年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款—有抵押	4.00	2024	8,000
銀行貸款—有抵押及擔保	3.55–4	2024	<u>19,700</u>
流動總額			<u>27,700</u>
非流動			
銀行貸款—有抵押及擔保	4.35	2025–2033	<u>19,800</u>
總計			<u><u>47,500</u></u>

附錄一

會計師報告

	截至2024年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款—有抵押	3.60	2025	8,000
銀行貸款—有抵押及擔保	3.35–3.80	2025	<u>20,700</u>
流動總額			<u>28,700</u>
非流動			
銀行貸款—有抵押及擔保	3.60–3.75	2026–2034	<u>26,325</u>
總計			<u>55,025</u>

	截至2025年9月30日		
	實際利率(%) (未經審計)	到期日 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
流動			
銀行貸款—有抵押及擔保	2.60–3.10	2026	<u>30,700</u>
非流動			
銀行貸款—有抵押及擔保	3.60–3.75	2026–2034	<u>23,993</u>
總計			<u>54,693</u>

貴公司之銀行貸款係以下列資產擔保：

- (i) 貴公司部分物業、廠房及設備之按揭，其賬面總值於2023年12月31日為人民幣43,465,642元，於2024年12月31日為人民幣66,497,605元，於2025年9月30日為人民幣66,195,681元(未經審計)；
- (ii) 於各有關期間末及2025年9月30日，貴公司計息銀行借款分別為人民幣39,500,000元、人民幣47,025,000元及人民幣54,693,000元(未經審計)，由元雲吉先生、商西梅女士、及貴公司附屬公司擔保。

附錄一

會計師報告

25. 遞延稅項

貴集團

有關期間及截至2025年9月30日止九個月之遞延稅項資產及負債變動如下：

遞延稅項資產

	租賃負債	資產 減值虧損	可用於抵銷 集團內部		數量折扣	應計項目 及其他	總計
			未來應課稅 利潤的虧損	交易產生的 未實現收益			
	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	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	4,924	341	7,166	3,374	—	53,002	68,807
年內於損益表(扣除)/計入 之遞延稅項(附註10)	(425)	249	(2,053)	(1,264)	206	11,300	8,013
2023年12月31日及 2024年1月1日之遞延稅項 資產總額	4,499	590	5,113	2,110	206	64,302	76,820
年內於損益表(扣除)/計入 之遞延稅項(附註10)	(883)	86	(1,555)	618	2,937	(2,297)	(1,094)
2024年12月31日及 2025年1月1日之遞延稅項 資產總額	3,616	676	3,558	2,728	3,143	62,005	75,726
期內計入損益之遞延稅項 (附註10)(未經審計)	1	124	445	1,240	1,250	—	3,060
2025年9月30日遞延稅項資產 總額(未經審計)	<u>3,617</u>	<u>800</u>	<u>4,003</u>	<u>3,968</u>	<u>4,393</u>	<u>62,005</u>	<u>78,786</u>

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

	<u>使用權資產</u>
	人民幣千元
於2023年1月1日	4,840
年內計入損益表之遞延稅項(附註10)	<u>(927)</u>
2023年12月31日及2024年1月1日遞延稅項負債總額	3,913
年內計入損益表之遞延稅項(附註10)	<u>(879)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日之遞延稅項負債總額	3,034
期內計入損益之遞延稅項(附註10)(未經審計)	<u>(19)</u>
2025年9月30日遞延稅項負債總額(未經審計)	<u><u>3,015</u></u>

基於呈列目的，若干遞延稅項資產與負債已於綜合財務狀況表中予以抵銷。以下為貴集團就報告目的而編製之遞延稅項結餘分析：

	<u>截至12月31日</u>		<u>截至9月30日</u>
	<u>2023年</u>	<u>2024年</u>	<u>2025年</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於綜合財務狀況表確認之遞延稅項 資產淨額	<u>72,907</u>	<u>72,692</u>	<u>75,771</u>

並未就以下各項確認遞延稅項資產：

	<u>截至12月31日</u>		<u>截至9月30日</u>
	<u>2023年</u>	<u>2024年</u>	<u>2025年</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
可抵扣暫時差異	51,466	82,546	110,270
稅項虧損	<u>13,461</u>	<u>18,353</u>	<u>22,689</u>
總計	<u><u>64,927</u></u>	<u><u>100,899</u></u>	<u><u>132,959</u></u>

貴集團中國內地產生的上述稅項虧損可用以抵銷未來應課稅溢利，將於一至五年內到期。由於虧損乃由已錄得虧損一段時間的附屬公司所產生，且認為不大可能出現可用以抵銷稅項虧損的應課稅溢利，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

上述可抵扣暫時差異可無限期用作抵銷產生暫時性差異之公司日後之應課稅溢利。由於認為不大可能將有應課稅溢利可用以抵銷上述項目，故並無確認遞延稅項資產。

附錄一

會計師報告

貴公司

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月內，遞延稅項資產及負債之變動如下：

遞延稅項資產

	<u>租賃負債</u>	<u>資產減值 虧損</u>	<u>可用於抵銷 未來應課稅 利潤之虧損</u>	<u>總計</u>
	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	3,973	2,682	575	7,230
年內於損益表(扣除)/計入 之遞延稅項	<u>291</u>	<u>660</u>	<u>(575)</u>	<u>376</u>
2023年12月31日及2024年1月1日 之遞延稅項資產總額	4,264	3,342	—	7,606
年內於損益表(扣除)/計入 之遞延稅項	<u>(648)</u>	<u>1,357</u>	<u>—</u>	<u>709</u>
2024年12月31日及2025年1月1日 之遞延稅項資產總額	3,616	4,699	—	8,315
期內計入損益表之遞延稅項 (未經審計)	<u>1</u>	<u>1,283</u>	<u>—</u>	<u>1,284</u>
2025年9月30日之遞延稅項資產總額 (未經審計)	<u><u>3,617</u></u>	<u><u>5,982</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>9,599</u></u>

遞延稅項負債

	<u>使用權資產</u>
	人民幣千元
於2023年1月1日	3,668
年內計入損益表之遞延稅項	<u>(154)</u>
2023年12月31日及2024年1月1日遞延稅項負債總額	3,514
年內計入損益表之遞延稅項	<u>(480)</u>
2024年12月31日及2025年1月1日之遞延稅項負債總額	3,034
期內計入損益表之遞延稅項(未經審計)	<u>(19)</u>
2025年9月30日遞延稅項負債總額(未經審計)	<u><u>3,015</u></u>

附錄一

會計師報告

基於呈列目的，若干遞延稅項資產與負債已於財務狀況表中予以抵銷。以下為 貴公司就財務報告目的所作之遞延稅項餘額分析：

	截至12月31日		截至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之遞延稅項資產淨額 . . .	4,092	5,281	6,584

26. 實繳資本

貴集團及 貴公司

	截至12月31日		截至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)
已發行及繳足	11,800	13,000	19,961

貴公司於有關期間及截至2025年9月30日止九個月之已發行繳足資本變動摘要如下：

	實繳資本 人民幣千元
於2023年1月1日	10,000
股東注資	1,800
截至2023年12月31日及2024年1月1日	11,800
股東注資	1,200
截至2024年12月31日及2025年1月1日	13,000
股東注資(未經審計)	6,961
截至2025年9月30日(未經審計)	19,961

於2025年11月19日， 貴公司轉換為股份有限公司，註冊資本為人民幣19,961,213元，分為19,961,213股，每股面值為人民幣1元。

27. 以股份為基礎的付款

貴公司透過若干持股平台實施股份支付安排(「該安排」)，旨在向為 貴集團業務成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵與獎勵。該安排的合資格參與者包括 貴集團的核心管理層及其他關鍵僱員。

附錄一

會計師報告

員工持股平台的每股限售股代表 貴公司一股註冊股本（「**限售股**」）。2019年12月、2021年12月及2023年12月授予的限售股總公平值分別為人民幣8,259,000元、人民幣9,384,000元及人民幣106,853,000元。該等金額乃根據 貴公司每股註冊股份公平值扣除認購價人民幣1元後釐定。

於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月， 貴集團分別確認股份支付費用人民幣3,209,000元、人民幣33,419,000元、人民幣27,522,000元（未經審計）及人民幣17,854,000元（未經審計）。

於2019年12月31日及2021年12月31日授予合資格僱員的限售股須受五年服務期（「**指定服務期**」）的服務條件所限。於2023年12月31日授予合資格僱員的限售股須受歸屬時間表約束，其中30%、30%及40%的授予股份將分別於成功[**編纂**]日期的一週年、二週年及三週年歸屬。

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月及截至2025年9月30日止九個月內，下列限售股仍未發行：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
年初／期初未償還	2,943,320	7,904,533	7,904,533	7,636,438
已授予	4,961,213	—	—	—
沒收	—	(268,095)	(268,095)	(11,905)
總計	<u>7,904,533</u>	<u>7,636,438</u>	<u>7,636,438</u>	<u>7,624,533</u>

以權益結算股份基礎付款的公平值乃於授予日期採用附註2.3所披露的布萊克-舒爾斯模型估計，並考慮股份獎勵授予的條款及條件。下表列出2023年12月授出事項所採用方式的主要輸入數據：

	截至2023年 12月31日
預期波動率(%)	41.17
歷史波動率(%)	41.17
無風險利率(%)	2.38
期權預期存續期(年)	4-6年
加權平均股份價格(人民幣每股)	61.31

28. 儲備

貴集團於有關期間及截至2025年9月30日止九個月之儲備金額及其變動情況，已於綜合權益變動表內呈列。

(a) 股份支付儲備

貴集團的股份支付儲備代表以權益結算的股份支付的公平值，詳情於附註27披露。

附錄一

會計師報告

(b) 法定儲備金

根據《中華人民共和國公司法》，貴公司須按相關中國會計準則釐定的稅後溢利之10%撥入法定盈餘儲備金，直至儲備金結餘達註冊資本之50%為止。在中國公司法規定的若干限制下，法定盈餘儲備金的部分款項可轉撥作增加股份之用，惟轉撥後的餘額不得少於註冊資本的25%。

(c) 貴公司儲備變動

	權益結算股 份付款儲備	法定儲備金	(累計虧損) ／保留溢利	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	7,135	—	(6,035)	1,100
年內利潤及全面收益總額	—	—	56,276	56,276
轉撥法定儲備金	—	5,024	(5,024)	—
以權益結算以股份為基礎的 付款安排	3,209	—	—	3,209
於2023年12月31日及 2024年1月1日	<u>10,344</u>	<u>5,024</u>	<u>45,217</u>	<u>60,585</u>
年內利潤及全面收益總額	—	—	56,066	56,066
轉撥法定儲備金	—	2,476	(2,476)	—
以權益結算以股份為基礎的 付款安排	33,419	—	—	33,419
於2024年12月31日及 2025年1月1日	<u>43,763</u>	<u>7,500</u>	<u>98,807</u>	<u>150,070</u>
期內溢利及全面收益總額 (未經審計)	—	—	115,825	115,825
以權益結算以股份為基礎的付款 安排(未經審計)	17,854	—	—	17,854
於2025年9月30日(未經審計)	<u>61,617</u>	<u>7,500</u>	<u>214,632</u>	<u>283,749</u>

附錄一

會計師報告

29. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

於截至2023年及2024年12月31日止年度，截至2024以及2025年9月30日止九個月期間，貴集團因辦公室租賃安排分別產生使用權資產及租賃負債之非現金增加額分別為人民幣6,153,000元、人民幣1,994,000元、人民幣1,994,000元(未經審計)及人民幣4,196,000元(未經審計)，該等款項與辦公室之租賃安排有關。

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行 借款	租賃負債	應付關聯方 款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	28,000	30,291	147,908	206,199
融資現金流量變動	53,851	(5,443)	(35,470)	12,938
利息開支	1,599	1,385	—	2,984
新租賃	—	6,153	—	6,153
終止租賃合約	—	(3,019)	—	(3,019)
截至2023年12月31日及				
2024年1月1日	83,450	29,367	112,438	225,255
融資現金流量變動	6,518	(7,941)	(22,870)	(24,293)
利息開支	3,327	1,091	—	4,418
新租賃	—	1,994	—	1,994
終止租賃合約	—	(408)	—	(408)
截至2024年12月31日及				
2025年1月1日	93,295	24,103	89,568	206,966
截至2023年12月31日及				
2024年1月1日	83,450	29,367	112,438	225,255
融資現金流量變動(未經審計)	8,337	(5,891)	(19,370)	(16,924)
利息支出(未經審計)	2,265	835	—	3,100
新租賃(未經審計)	—	1,994	—	1,994
終止租賃合約(未經審計)	—	(418)	—	(418)
於2024年9月30日(未經審計)	94,052	25,887	93,068	213,007
於2024年12月31日及				
2025年1月1日	93,295	24,103	89,568	206,966
融資現金流量變動(未經審計)	(922)	(4,940)	(89,568)	(95,430)
利息開支(未經審計)	2,320	756	—	3,076
新租賃(未經審計)	—	4,196	—	4,196
於2025年9月30日(未經審計)	94,693	24,115	—	118,808

附錄一

會計師報告

(c) 租賃相關現金流出總額

現金流量表所列之租賃總現金流出如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
於經營活動中	(1,847)	(1,763)	(1,296)	(2,479)
於投資活動中	(1,667)	(417)	(417)	—
於融資活動中	<u>(7,110)</u>	<u>(8,358)</u>	<u>(5,891)</u>	<u>(4,940)</u>
總計	<u>(10,624)</u>	<u>(10,538)</u>	<u>(7,604)</u>	<u>(7,419)</u>

30. 或有負債

於各有關期間末及2025年9月30日，貴集團及貴公司均無任何重大或有負債。

31. 資產抵押

貴集團為取得銀行貸款而抵押之資產詳情載於歷史財務資料附註24。

32. 承擔

於各有關期間末及2025年9月30日，貴集團有下列合約承擔：

	截至12月31日		截至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)
已簽訂合約但未計提撥備			
物業、廠房及設備	<u>4,649</u>	<u>1,811</u>	<u>609</u>

附錄一

會計師報告

33. 關聯方交易

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月及截至2025年9月30日止九個月內，貴集團與關聯方進行下列交易：

(a) 與關聯方之交易：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
股東租賃				
向亓雲吉先生租賃*	688	688	516	346
關聯方貸款				
向亓雲吉先生所控制公司				
償還貸款	39,582	24,370	20,870	91,550
自亓雲吉先生所控制之公司				
收取貸款	4,112	1,500	1,500	1,982

* 貴公司向亓雲吉先生租賃辦公物業，於2022年1月1日至2024年12月31日期間之年度租金為人民幣688,000元，而於2025年1月1日至2025年4月30日期間之租金則為人民幣346,000元。

(b) 應付關聯方款項：

	截至12月31日		截至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)
應付關聯方款項：			
亓雲吉先生	688	1,376	—
亓雲吉先生所控制之公司	112,438	89,568	—
總計	113,126	90,944	—

註：上述與關聯方之餘額均屬無抵押、免息且須按要求償還。

附錄一

會計師報告

(c) 貴集團主要管理人員薪酬：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
以權益結算以股份支付的費用	1,229	23,282	18,223	10,041
薪金、獎金、津貼及實物福利	6,232	8,365	6,390	5,054
退休金計劃供款	90	173	128	166
總計	<u>7,551</u>	<u>31,820</u>	<u>24,741</u>	<u>15,261</u>

董事、監事及最高行政人員薪酬之進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

(d) 與關聯方的其他交易

誠如附註24所披露，元雲吉先生、商西梅女士及貴集團附屬公司已就貴集團獲授的若干銀行貸款提供擔保，於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的總賬面值分別為人民幣75,450,000元、人民幣85,295,000元及人民幣94,693,000元(未經審計)。

34. 按類別劃分的金融工具

各有關期間末及2025年9月30日各類金融工具之賬面值如下：

金融資產

截至2023年12月31日

	按攤銷成本 列賬的金融 資產
	人民幣千元
貿易應收款項	27,835
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	21,216
現金及現金等價物	66,922
受限制現金	719
總計	<u>116,692</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日

	按攤銷成本 列賬的金融 資產
	人民幣千元
貿易應收款項	33,770
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	26,759
現金及現金等價物	104,261
受限制現金	<u>515</u>
總計	<u><u>165,305</u></u>

截至2025年9月30日

	按攤銷成本 列賬的金融 資產
	人民幣千元 (未經審計)
貿易應收款項	47,010
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	15,468
現金及現金等價物	161,587
受限制現金	<u>438</u>
總計	<u><u>224,503</u></u>

金融負債

截至2023年12月31日

	按攤銷成本 列賬的金融 負債
	人民幣千元
貿易應付款項	102,508
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	121,707
計息銀行借款	83,450
租賃負債	<u>29,367</u>
總計	<u><u>337,032</u></u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日

	按攤銷成本 列賬的金融 負債
	人民幣千元
貿易應付款項	163,779
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	105,966
計息銀行借款	93,295
租賃負債	<u>24,103</u>
總計	<u><u>387,143</u></u>

截至2025年9月30日

	按攤銷成本 列賬的金融 負債
	人民幣千元 (未經審計)
貿易應付款項	211,827
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	26,162
計息銀行借款	94,693
租賃負債	<u>24,115</u>
總計	<u><u>356,797</u></u>

35. 金融工具之公平值及公平值層級

管理層經評估後認為，現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項、貿易應付款項、計入預付款項的金融資產、其他應收款項及其他資產以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公平值與其賬面值大致相若，主要是由於該等工具的期限短。

計息銀行及其他借款的非即期部分的公平值已使用具有類似條款、信貸風險及餘下到期日的工具現時可取得的利率貼現預期未來現金流量而計算。該等公平值與其賬面值大致相若。

36. 財務風險管理目標與政策

貴集團主要金融工具包括現金及現金等價物與計息銀行借款。此類金融工具之主要目的在於為貴集團營運籌措資金。貴集團尚有其他各類金融資產與負債，如貿易應收款項、其他應收款項、貿易應付款項及其他應付款項，此等項目直接源自其營運活動。

貴集團金融工具產生之主要風險為信用風險與流動性風險。為將貴集團承擔之風險降至最低，貴集團並未採用任何衍生工具及其他工具進行對沖。貴公司董事會審閱並核可各項風險管理政策，其概要如下：

附錄一

會計師報告

信用風險

貴集團於現金及現金等價物、受限制現金、應收貿易款項，以及預付款項、其他應收款項及其他資產項下的金融資產均面臨信用風險。上述各類金融資產之賬面值即代表貴集團就金融資產所承擔之最高信用風險。

貴集團主要與具公信力及良好信用的第三方進行交易。根據貴集團政策，所有希望以信貸期交易的客戶均須接受信貸核實程序。此外，應收款項結餘亦會持續監察。

最大風險及年／期末階段

下表依據貴集團信貸政策（主要基於賬齡資訊，除非其他資料毋須花費過多成本或努力即可獲得，則作別論）的信貸質素及信用風險的最大敞口以及年／期末階段分類。所列金額為金融資產之賬面總值。

截至2023年12月31日	12個月預期 信用損失		全期預期信用損失			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
貿易應收款項*	—	—	—	28,877	28,877	
預付款項、其他應收款項 及其他資產—正常**	21,874	—	—	—	21,874	
現金及現金等價物	66,922	—	—	—	66,922	
受限制現金	719	—	—	—	719	
總計	89,515	—	—	28,877	118,392	

截至2024年12月31日	12個月預期 信用損失		全期預期信用損失			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
貿易應收款項*	—	—	—	35,149	35,149	
預付款項、其他應收款項 及其他資產—正常**	27,668	—	—	—	27,668	
現金及現金等價物	104,261	—	—	—	104,261	
受限制現金	515	—	—	—	515	
總計	132,444	—	—	35,149	167,593	

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日	12個月預期				總計
	信用損失	全期預期信用損失			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
貿易應收款項*	—	—	—	48,896	48,896
預付款項、其他應收款項 及其他資產—正常**	15,753	—	—	—	15,753
現金及現金等價物	161,587	—	—	—	161,587
受限制現金	438	—	—	—	438
總計	<u>177,778</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>48,896</u>	<u>226,674</u>

* 對於 貴集團採用簡化減值方法處理的貿易應收款項，相關資訊已根據撥備矩陣於歷史財務資料附註18中披露。

** 當計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產並無逾期且並無資料表明自初始確認以來金融資產的信用風險顯著增加時，該等金融資產的信貸質素被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

有關 貴集團因貿易應收款項所產生之信用風險承擔之進一步量化數據，已於歷史財務資料附註18披露。

流動性風險

在管理流動性風險時， 貴集團監控並維持其管理層認為足以資助營運及減輕現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。

貴集團於各有關期間末及2025年9月30日之金融負債到期結構(基於合約未折現付款)如下：

	截至2023年12月31日			
	1年內	1至5年	超過5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	102,508	—	—	102,508
計入其他應付款項及應計 費用的金融負債	121,707	—	—	121,707
租賃負債	10,824	20,873	3,995	35,692
計息銀行借款	<u>66,134</u>	<u>11,589</u>	<u>12,258</u>	<u>89,981</u>
總計	<u>301,173</u>	<u>32,462</u>	<u>16,253</u>	<u>349,888</u>

附錄一

會計師報告

	截至2024年12月31日			
	1年內	1至5年	超過5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	163,779	—	—	163,779
計入其他應付款項及應計 費用的金融負債	105,966	—	—	105,966
租賃負債	9,190	19,563	571	29,324
計息銀行借款	69,293	15,965	15,279	100,537
總計	348,228	35,528	15,850	399,606
	截至2025年9月30日			
	1年內	1至5年	超過5年	總計
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
貿易應付款項	211,827	—	—	211,827
計入其他應付款項及應計 費用的金融負債	26,162	—	—	26,162
租賃負債	10,276	16,932	—	27,208
計息銀行借款	73,161	15,669	12,462	101,292
總計	321,426	32,601	12,462	366,489

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障 貴集團持續經營及維持穩健的資本比率的能力，以支持其業務並使股東價值最大化。

貴集團透過定期檢討資本架構監控資本狀況。檢討過程中， 貴集團會評估資本成本及已發行股本相關風險。 貴集團或會對派付予股東的股息、股東資本回報、發行新股或回購 貴公司股份作出調整。

附錄一

會計師報告

貴集團採用負債比率(即負債總額除以總資產)監控資本狀況。各有關期間末及2025年9月30日之負債比率如下：

	截至12月31日		截至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)
負債總額	<u>390,681</u>	<u>485,067</u>	<u>500,122</u>
總資產	<u>396,448</u>	<u>574,866</u>	<u>739,813</u>
負債比率	<u>99%</u>	<u>84%</u>	<u>68%</u>

37. 有關期間後事項

- (a) 於2025年12月12日，貴公司轉換為股份有限公司，註冊資本為人民幣19,961,213元，分為19,961,213股，每股面值為人民幣1元。
- (b) 於2026年1月，六名[編纂]投資者以總現金代價約人民幣205百萬元認購貴公司額外股本人民幣1,023,006元(相當於1,023,006股每股面值人民幣1元的新股份)，因此註冊資本增加至人民幣20,984,219元。
- (c) 根據2026年1月7日舉行之股東大會批准，緊接[編纂]前，貴公司每股面值人民幣1.00元的股份將拆細為五股每股面值人民幣0.20元的股份。

38. 後續財務報表

貴公司、貴集團或其子公司並無就2025年9月30日後任何期間編製經審核財務報表。