

以下第I-1至I-[•]頁為自本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)接獲的報告全文，以供載入於本文件。



## 就歷史財務資料致深圳市沃客非凡科技股份有限公司董事及華泰金融控股(香港)有限公司的會計師報告

### 緒言

我們就第I-[•]頁至I-[•]頁所載的深圳市沃客非凡科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，該等歷史財務資料包括於2023年及2024年12月31日的 貴集團合併財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及截至2023年及2024年12月31日止各年度(「往績記錄期間」)的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[•]頁至I-[•]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃予以編製以供載入 貴公司有關 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司主板首次[編纂]的日期為[日期]的文件(「文件」)內。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並負責 貴公司董事認為就編製歷史財務資料而言屬必要的內部控制，以確保其不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 申報會計師的責任

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

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的恰當性及所作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準真實而中肯地反映貴公司及貴集團於2023年及2024年12月31日的財務狀況以及貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

## 中期財務資料的審閱

我們已審閱貴集團的中期財務資料，包括於2025年9月30日的貴集團合併財務狀況表及貴公司財務狀況表、截至2024年及2025年9月30日止九個月的合併損益及其

他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及其他解釋資料（「**中期財務資料**」）。貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製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。審閱工作包括主要向負責財務及會計事項的人員查詢，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核範圍，故無法保證我們會注意到審核中可能發現的所有重大事項。因此，我們不發表任何審核意見。根據我們的審閱工作，我們並未注意到任何事項令我們相信，就本報告而言，中期財務資料在所有重大方面未根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製。

**根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項**

**調整**

於編製歷史財務資料時，概無對第I-[•]頁界定的相關財務報表作出調整。

**股息**

我們提述歷史財務資料附註33(d)，當中提及 貴公司於往績記錄期間並無派付股息。

**畢馬威會計師事務所**

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[日期]

## 附錄一

## 會計師報告

### 歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料乃基於 貴集團於往績記錄期間的合併財務報表編製，該等合併財務報表由畢馬威會計師事務所按照與 貴公司個別訂立的委聘條款根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核（「**相關財務報表**」）。

### 合併損益及其他全面收益表

(以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	(未經審核)
收入.....	4	908,358	1,048,742	748,963	880,469
銷售成本.....		(603,296)	(675,360)	(483,552)	(555,316)
<b>毛利</b> .....		305,062	373,382	265,411	325,153
其他收入淨額.....	5	6,428	1,852	7,258	6,172
研發開支.....		(20,926)	(18,151)	(15,142)	(11,422)
銷售及分銷開支.....		(166,694)	(207,488)	(137,353)	(194,600)
一般及行政開支.....		(71,046)	(88,487)	(55,179)	(47,721)
貿易及其他應收款項減值 虧損.....		(950)	(1,401)	(961)	(257)
<b>經營利潤</b> .....		51,874	59,707	64,034	77,325
財務成本.....	6(a)	(1,435)	(4,061)	(2,541)	(4,047)
贖回負債賬面值變動.....	27	(19,511)	(22,720)	(16,769)	(18,627)
分佔聯營公司虧損.....	14	(258)	(4,094)	(2,777)	(2,787)
<b>除稅前利潤</b> .....	6	30,670	28,832	41,947	51,864
所得稅.....	7(a)	(12,351)	(8,479)	(8,836)	(10,212)
<b>年／期內利潤</b> .....		18,319	20,353	33,111	41,652

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
年／期內其他全面收益 (除稅後)				
其後可能重新分類至損益 的項目：				
— 換算海外附屬公司財務 報表的匯兌差異.....	(673)	(2,969)	(797)	(5,806)
其後將不會重新分類至 損益的項目：				
— 重新計量界定收益 責任.....	(346)	(382)	(169)	(159)
年／期內其他全面收益 ...	<u>(1,019)</u>	<u>(3,351)</u>	<u>(966)</u>	<u>(5,965)</u>
年／期內全面收益總額 ...	<u>17,300</u>	<u>17,002</u>	<u>32,145</u>	<u>35,687</u>
以下人士應佔年／期內 利潤：				
— 貴公司權益股東 .....	21,212	20,374	33,092	40,988
— 非控股權益.....	<u>(2,893)</u>	<u>(21)</u>	<u>19</u>	<u>664</u>
年／期內利潤.....	<u>18,319</u>	<u>20,353</u>	<u>33,111</u>	<u>41,652</u>
以下人士應佔年／期內 全面收益總額：				
— 貴公司權益股東 .....	20,193	17,023	32,126	35,023
— 非控股權益.....	<u>(2,893)</u>	<u>(21)</u>	<u>19</u>	<u>664</u>
年／期內全面收益總額 ...	<u>17,300</u>	<u>17,002</u>	<u>32,145</u>	<u>35,687</u>
每股盈利				
— 基本及攤薄(人民幣元). 10(a)	2.38	2.24	3.65	4.52

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

## 附錄一

## 會計師報告

### 合併財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備.....	11	53,200	59,625	52,517
使用權資產.....	12	10,640	43,772	33,716
無形資產.....	13	1,171	1,040	886
於聯營公司的權益.....	14(a)	7,781	3,169	—
其他非流動資產.....	15	21,256	3,630	16,539
遞延稅項資產.....	30(b)	12,034	13,522	14,154
		<u>106,082</u>	<u>124,758</u>	<u>117,812</u>
<b>流動資產</b>				
存貨.....	16	93,799	148,277	161,980
貿易應收款項.....	17	12,019	29,079	29,398
預付款項及其他應收款項....	18	20,235	27,468	25,140
其他流動資產.....	19	38,490	41,912	21,921
其他金融資產.....	20	—	11,421	18,147
受限制現金.....	21	5,220	3,601	3,608
現金及現金等價物.....	22	199,985	259,520	298,134
		<u>369,748</u>	<u>521,278</u>	<u>558,328</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項.....	23	91,675	136,090	117,331
其他應付款項.....	24	30,913	34,431	26,548
合約負債.....	25	7,641	9,286	10,095
銀行貸款.....	26	19,384	29,100	37,033
贖回負債.....	27	341,838	362,315	438,615
租賃負債.....	28	1,349	14,657	17,034
即期稅項.....	30(a)	6,614	4,869	9,126
撥備.....	31	3,799	4,397	4,442
界定收益責任.....	32	316	398	303
		<u>503,529</u>	<u>595,543</u>	<u>660,527</u>
<b>流動負債淨額.....</b>		<u>(133,781)</u>	<u>(74,265)</u>	<u>(102,199)</u>
<b>總資產減流動負債.....</b>		<u>(27,699)</u>	<u>50,493</u>	<u>15,613</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
<b>非流動負債</b>				
銀行貸款 .....	26	4	417	449
贖回負債 .....	27	55,430	57,673	—
租賃負債 .....	28	610	18,891	9,349
界定收益責任 .....	32	4,027	4,914	5,571
長期負債 .....		18	18	17
		<u>60,089</u>	<u>81,913</u>	<u>15,386</u>
<b>(負債)／資產淨值 .....</b>		<b><u>(87,788)</u></b>	<b><u>(31,420)</u></b>	<b><u>227</u></b>
<b>資本及儲備</b>				
實繳資本 .....	33	9,078	9,078	9,078
儲備 .....		(94,770)	(38,067)	(6,754)
<b>貴公司權益股東應佔</b>				
<b>(虧絀)／權益總額 .....</b>		<b>(85,692)</b>	<b>(28,989)</b>	<b>2,324</b>
非控股權益 .....		(2,096)	(2,431)	(2,097)
<b>(虧絀)／權益總額 .....</b>		<b><u>(87,788)</u></b>	<b><u>(31,420)</u></b>	<b><u>227</u></b>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
<b>非流動資產</b>				
物業及設備 .....		777	929	386
使用權資產 .....		851	11	—
無形資產 .....		1,137	1,009	824
於一家聯營公司的權益 .....		4,092	—	—
於附屬公司的投資 .....	14(b)	54,606	138,976	138,976
遞延稅項資產 .....		4,358	177	—
		<u>65,821</u>	<u>141,102</u>	<u>140,186</u>
<b>流動資產</b>				
存貨 .....		593	—	—
貿易應收款項 .....	17	173,979	143,804	191,336
預付款項及其他應收款項 .....	18	4,716	47,822	45,195
其他流動資產 .....		8,137	3,417	2,594
其他金融資產 .....		—	11,420	16,261
受限制現金 .....		3,124	3,150	3,181
現金及現金等價物 .....	22	95,067	32,069	31,233
		<u>285,616</u>	<u>241,682</u>	<u>289,800</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項 .....	23	3,267	249	250
其他應付款項 .....	24	12,129	11,821	8,195
銀行貸款 .....	26	19,127	—	17,020
贖回負債 .....	27	341,838	362,315	438,615
租賃負債 .....		959	26	—
即期稅項 .....		5,361	2,333	5,471
		<u>382,681</u>	<u>376,744</u>	<u>469,551</u>
<b>流動負債淨額</b> .....		<u>(97,065)</u>	<u>(135,062)</u>	<u>(179,751)</u>
<b>總資產減流動負債</b> .....		<u>(31,244)</u>	<u>6,040</u>	<u>(39,565)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)				
<b>非流動負債</b>				
贖回負債 .....	27	55,430	57,673	—
租賃負債 .....		170	—	—
		<u>55,600</u>	<u>57,673</u>	<u>—</u>
<b>負債淨額 .....</b>		<b><u>(86,844)</u></b>	<b><u>(51,633)</u></b>	<b><u>(39,565)</u></b>
<b>資本及儲備</b>				
實繳資本 .....	33	9,078	9,078	9,078
儲備 .....		(95,922)	(60,711)	(48,643)
<b>虧絀總額 .....</b>		<b><u>(86,844)</u></b>	<b><u>(51,633)</u></b>	<b><u>(39,565)</u></b>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

(以人民幣列示)

	貴公司擁有人應佔								非控股權益	權益總額
	實繳資本	資本儲備	匯兌儲備	界定收益 責任重新 計量儲備	以股份 為基礎的 付款儲備	累計虧損	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	
	附註33(b)	附註33(c)(i)	附註33(c)(ii)	附註33(c)(iii)	附註33(c)(iv)					
於2023年1月1日 .....	8,727	(27,183)	(713)	(1,648)	17,343	(111,379)	(114,853)	(1,083)	(115,936)	
年內利潤 .....	—	—	—	—	—	21,212	21,212	(2,893)	18,319	
其他全面收益 .....	—	—	(673)	(346)	—	—	(1,019)	—	(1,019)	
年內全面收益總額 .....	—	—	(673)	(346)	—	21,212	20,193	(2,893)	17,300	
發行包含贖回權的										
普通股 .....	351	54,499	—	—	—	—	54,850	—	54,850	
確認贖回負債(附註27) ...	—	(54,850)	—	—	—	—	(54,850)	—	(54,850)	
員工股權費用開支 .....	—	—	—	—	8,968	—	8,968	—	8,968	
出售一家附屬公司 .....	—	—	—	—	—	—	—	2,087	2,087	
一家附屬公司宣派的										
股息 .....	—	—	—	—	—	—	—	(207)	(207)	
	351	(351)	—	—	8,968	—	8,968	1,880	10,848	
於2023年12月31日 .....	<u>9,078</u>	<u>(27,534)</u>	<u>(1,386)</u>	<u>(1,994)</u>	<u>26,311</u>	<u>(90,167)</u>	<u>(85,692)</u>	<u>(2,096)</u>	<u>(87,788)</u>	

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔								
	實繳資本	資本儲備	匯兌儲備	界定收益		累計虧損	總計	非控股權益	權益總額
				責任重新 計量儲備	以股份 為基礎的 付款儲備				
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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
	附註33(b)	附註33(c)(i)	附註33(c)(ii)	附註33(c)(iii)	附註33(c)(iv)				
於2024年1月1日 .....	9,078	(27,534)	(1,386)	(1,994)	26,311	(90,167)	(85,692)	(2,096)	(87,788)
年內利潤 .....	—	—	—	—	—	20,374	20,374	(21)	20,353
其他全面收益 .....	—	—	(2,969)	(382)	—	—	(3,351)	—	(3,351)
年內全面收益總額 .....	—	—	(2,969)	(382)	—	20,374	17,023	(21)	17,002
員工股權費用開支 .....	—	—	—	—	35,970	—	35,970	—	35,970
根據[編纂]歸屬的股份 .....	—	62,281	—	—	(62,281)	—	—	—	—
終止確認一家附屬公司 ... 一家聯營公司被動攤薄的 影響 .....	—	—	—	—	—	—	—	(194)	(194)
一家附屬公司宣派的 股息 .....	—	—	—	—	—	—	—	(120)	(120)
	—	65,991	—	—	(26,311)	—	39,680	(314)	39,366
於2024年12月31日 .....	<u>9,078</u>	<u>38,457</u>	<u>(4,355)</u>	<u>(2,376)</u>	<u>—</u>	<u>(69,793)</u>	<u>(28,989)</u>	<u>(2,431)</u>	<u>(31,420)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔								
	實繳資本	資本儲備	匯兌儲備	界定收益	以股份	累計虧損	總計	非控股權益	權益總額
				責任重新	為基礎的				
	計量儲備	付款儲備							
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	附註33(b)	附註33(c)(i)	附註33(c)(ii)	附註33(c)(iii)	附註33(c)(iv)				
(未經審核)									
於2025年1月1日 .....	9,078	38,457	(4,355)	(2,376)	—	(69,793)	(28,989)	(2,431)	(31,420)
期內利潤 .....	—	—	—	—	—	40,988	40,988	664	41,652
其他全面收益 .....	—	—	(5,806)	(159)	—	—	(5,965)	—	(5,965)
期內全面收益總額 .....	—	—	(5,806)	(159)	—	40,988	35,023	664	35,687
出售一家聯營公司 .....	—	(3,710)	—	—	—	—	(3,710)	—	(3,710)
一家附屬公司宣派的									
股息 .....	—	—	—	—	—	—	—	(330)	(330)
	—	(3,710)	—	—	—	—	(3,710)	(330)	(4,040)
於2025年9月30日 .....	<u>9,078</u>	<u>34,747</u>	<u>(10,161)</u>	<u>(2,535)</u>	<u>—</u>	<u>(28,805)</u>	<u>2,324</u>	<u>(2,097)</u>	<u>227</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔								
	實繳資本	資本儲備	匯兌儲備	界定收益 責任重新 計量儲備	以股份 為基礎的 付款儲備	累計虧損	總計	非控股權益	權益總額
	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	人民幣千元	人民幣千元
	附註33(b)	附註33(c)(i)	附註33(c)(ii)	附註33(c)(iii)	附註33(c)(iv)				
(未經審核)									
於2024年1月1日 .....	9,078	(27,534)	(1,386)	(1,994)	26,311	(90,167)	(85,692)	(2,096)	(87,788)
期內利潤 .....	—	—	—	—	—	33,092	33,092	19	33,111
其他全面收益 .....	—	—	(797)	(169)	—	—	(966)	—	(966)
期內全面收益總額 .....	—	—	(797)	(169)	—	33,092	32,126	19	32,145
員工股權費用開支 .....	—	—	—	—	15,059	—	15,059	—	15,059
終止確認一家附屬公司 ...	—	—	—	—	—	—	—	(194)	(194)
一家附屬公司宣派的 股息 .....	—	—	—	—	—	—	—	(120)	(120)
	—	—	—	—	15,059	—	15,059	(314)	14,745
於2024年9月30日 .....	<u>9,078</u>	<u>(27,534)</u>	<u>(2,183)</u>	<u>(2,163)</u>	<u>41,370</u>	<u>(57,075)</u>	<u>(38,507)</u>	<u>(2,391)</u>	<u>(40,898)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動</b>					
經營所得現金.....	22(b)	52,216	83,423	50,279	66,947
(已付)／已退回所得稅.....		(7,164)	5,417	10,678	(19,305)
<b>經營活動所得現金淨額.....</b>		<b>45,052</b>	<b>88,840</b>	<b>60,957</b>	<b>47,642</b>
<b>投資活動</b>					
購買物業、廠房及設備以及 無形資產的付款.....		(3,419)	(13,045)	(11,135)	(4,144)
出售物業、廠房及設備以及 無形資產的所得款項.....		187	253	377	470
出售聯營公司的現金流入....		—	—	—	14,634
出售一家附屬公司的 現金流出淨額.....		(360)	—	—	—
投資一家聯營公司的付款....		(4,350)	—	—	—
結構性存款的所得款項.....		85,184	223,612	208,584	97,407
購買結構性存款.....		(85,000)	(233,244)	(208,084)	(102,000)
<b>投資活動(所用)／所得現金 淨額.....</b>		<b>(7,758)</b>	<b>(22,424)</b>	<b>(10,258)</b>	<b>6,367</b>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
<b>融資活動</b>				
已付租賃租金的資本部分 . . . . . 22(c)	(4,283)	(12,436)	(7,424)	(8,672)
已付租賃租金的利息部分 . . . . . 22(c)	(329)	(2,637)	(1,534)	(2,316)
銀行貸款所得款項 . . . . . 22(c)	20,000	34,413	24,497	42,032
償還銀行貸款 . . . . . 22(c)	(11,800)	(24,300)	(21,100)	(33,800)
已付利息 . . . . . 22(c)	(1,117)	(1,125)	(821)	(1,729)
出資所得款項 . . . . . 22(c)	52,957	1,893	1,893	—
支付將自權益扣除的				
[編纂] . . . . .	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
向非控股權益支付的股息 . . . . .	(207)	(120)	(120)	(330)
<b>融資活動所得／(所用)現金</b>				
淨額 . . . . .	55,221	(4,312)	(4,609)	(5,572)
現金及現金等價物增加淨額 . . . . .	92,515	62,104	46,090	48,437
<b>年／期初現金及現金等</b>				
價物 . . . . .	104,214	199,985	199,985	259,520
匯率變動影響 . . . . .	3,256	(2,569)	474	(9,823)
<b>年／期末現金及現金等</b>				
價物 . . . . . 22(a)	199,985	259,520	246,549	298,134

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

## 歷史財務資料附註

(以人民幣列示)

### 1 歷史財務資料的呈列及編製基準

深圳市沃客非凡科技股份有限公司(「貴公司」)於2014年5月6日根據中國公司法在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為有限責任公司，並於2025年11月14日改制為股份有限公司。

貴公司及其附屬公司(統稱「貴公司」)為一家以全鏈路數字化能力為基礎的跨境新零售企業，戰略重心在東南亞市場，其產品組合涵蓋3C(「電腦、通訊及電子消費品」)配件、小家電及家裝建材。

貴公司及貴集團附屬公司具有法定要求的財務報表乃根據適用於實體註冊成立及／或成立所在國家及地區相關會計規則及法規編製。貴公司於截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國財政部頒佈的企業會計準則編製，並經天健會計師事務所(特殊普通合夥)審核。

於往績記錄期間及於本報告日期，貴公司於以下主要附屬公司(全部均為私營公司)擁有直接或間接權益：

公司名稱	註冊成立及業務地點 以及註冊成立日期	註冊股本及 實繳資本詳情	擁有權益比例		主要業務	核數師名稱
			由 貴公司 持有	由附屬公司 持有		
深圳市非凡雲鏈科技 有限公司(i)(ii) .....	中國 2023年8月21日	人民幣 10,000,000元	100.00%	—	信息及技術諮詢	2023年：深圳市中航會計師事 務所(普通合夥) 2024年：天健會計師事務所(特 殊普通合夥)

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立及業務地點 以及註冊成立日期	註冊股本及 實繳資本詳情	擁有權益比例		主要業務	核數師名稱
			由 貴公司 持有	由附屬公司 持有		
深圳市海絲科技 有限公司(i)(ii) .....	中國 2023年8月9日	人民幣 6,000,000元	100.00%	—	互聯網銷售	2023年：深圳市中航會計師事 務所(普通合夥) 2024年：天健會計師事務所(特 殊普通合夥)
義烏市沃品家居用品 有限公司(i)(iii) .....	中國 2018年6月29日	人民幣 5,000,000元	70.00%	—	家品銷售	不適用
香港海絲科技 有限公司(ii) .....	香港 2017年9月19日	15,128,000 美元	100.00%	—	投資工具	2023年：李智輝會計師事務所 2024年：Shine Wise & Co. CPA
PT. WOOK GLOBAL TECHNOLOGY (ii) .....	印度尼西亞 2018年7月10日	306,000,000,000 印尼盾	—	100.00%	批發貿易、倉儲 及儲存、用於 商業目的的網 站入口及/或 數字平台	2023至2024年： HENDRAWINATA HANNY ERWIN & SUMARGO
PT WIN ECOMMERCE INTERNATIONAL (ii) .....	印度尼西亞 2020年11月12日	10,000,000,000 印尼盾	—	100.00%	零售貿易、倉儲 及儲存、用於 商業目的的網 站入口及/或 數字平台	2023至2024年： HENDRAWINATA HANNY ERWIN & SUMARGO
PT WOOKFUN GLOBAL TECHNOLOGY (ii)(iii) .....	印度尼西亞 2022年2月18日	10,000,000,000 印尼盾	—	100.00%	零售貿易活動	2023年：HENDRAWINATA HANNY ERWIN & SUMARGO 2024年：不適用
PT MOBILE BERSINAR PAPUA (ii) .....	印度尼西亞 2020年12月18日	10,000,000,000 印尼盾	—	100.00%	批發貿易及 維修服務	2023至2024年：Gani Sigiro & Handayani
PT ULINK SUPPLY CHAIN TECHNOLOGY (ii) .....	印度尼西亞 2024年3月18日	10,500,000,000 印尼盾	—	100.00%	運輸及倉儲	2024年：HENDRAWINATA HANNY ERWIN & SUMARGO

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立及業務地點 以及註冊成立日期	註冊股本及 實繳資本詳情	擁有權益比例		主要業務	核數師名稱
			由 貴公司 持有	由附屬公司 持有		
WOOK GLOBAL TECHNOLOGY VIETNAM COMPANY LIMITED (ii) .	越南 2019年7月11日	10,665,250,000 越南盾 (越南盾)	—	100.00%	進出口及貨品批 發分銷；管理 諮詢服務	2023至2024年：Asia Dragon Auditing & Appraisal Value Co., Ltd
WOOK GLOBAL PHILIPPINE TECHNOLOGY INC. (ii) .	菲律賓 2019年11月5日	10,500,000 菲律賓比索	—	100.00%	貨品及商品的批 發貿易	2023年：NARCISO C.DIEGO 2024年：ATTY.NELSONH. MANILA
WOOK GLOBAL TECHNOLOGY (THAILAND) CO., LTD. (ii).....	泰國 2020年6月15日	12,800,000 泰銖(泰銖)	—	66.94%	線上零售銷售	2023至2024年：SAM NAK- NGAN A.M.T.AUDIT GROUP CO., LTD

附註：

- (i) 該等實體的官方名稱為中文。英文譯名僅作識別用途。
- (ii) 該等實體的財務報表乃根據其註冊成立／成立所在國家／司法管轄區的實體適用的相關會計準則編製。
- (iii) 除另有指明外，於往績記錄期間，該等實體並無編製經審核法定財務報表。

歷史財務資料已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。重大會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。就編製歷史財務資料而言，貴集團已於往績記錄期間採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，惟於2025年1月1日開始的會計期間內尚未生效的任何新準則或詮釋除外。於2025年1月1日開始的會計年度已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註38。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。

於2025年9月30日，貴集團的流動負債淨額為人民幣102,199,000元，主要是由於贖回負債(見附註27)產生的負債作為流動負債。贖回負債的賬面值將在貴公司H股於聯交所[編纂]後重新分類為權益。董事已審閱涵蓋本報告日期起計至少十二個月期間的貴集團現金流量預測。儘管於2025年9月30日錄得流動負債淨額，但貴公司董事認為不存在與可能單獨或共同對貴集團持續經營能力產生重大疑問的事件或情況相關的重大不確定性。因此，貴公司董事認為，按持續經營基準編製合併財務報表乃屬合適。

下文所載的會計政策已貫徹應用於歷史財務資料內呈列的所有期間。

中期財務資料已根據歷史財務資料中採納的相同編製及呈列基準編製。

歷史財務資料及中期財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值乃約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

## 2. 重大會計政策資料

### (a) 計量基準

編製歷史財務資料所用的計量基準為歷史成本基準，惟下文的會計政策所述以其公允價值列示的下列資產及負債除外：

- 於非上市債務及權益證券的投資(見附註2(e))；及
- 按公允價值計入損益計量的其他金融工具(見附註2(f))。

### (b) 使用估計及判斷

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及所呈報的資產、負債、收入及

開支金額。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及在有關情況下被認為屬合理的各種其他因素，其結果構成對無法從其他來源輕易得出的資產及負債賬面值作出判斷的基準。實際結果可能與該等估計存在差異。

有關估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計的修訂只影響修訂估計的期間，則會計估計修訂於該期間確認，或倘該修訂同時影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

管理層在應用對歷史財務資料造成重大影響的國際財務報告準則會計準則時所作的判斷及估計不確定性的主要來源乃於附註3討論。

### (c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為 貴集團控制的實體。當 貴集團因參與某一實體而承受可變回報的風險或有權獲得可變回報且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。附屬公司的財務報表由控制開始當日至控制權終止當日在合併財務報表中合併計算。

集團內公司間結餘及交易以及集團內公司間交易產生的任何未變現收入及開支(除外幣交易收益或虧損外)會予以對銷。集團內公司間交易產生的未變現虧損以與未變現收益相同的方式對銷，惟僅在並無減值跡象的情況下進行。

就各項業務合併而言， 貴集團可選擇按公允價值或按非控股權益(「非控股權益」)應佔附屬公司可識別資產淨值的比例計量任何非控股權益。非控股權益於合併財務狀況表的權益內與 貴公司權益股東應佔權益分開呈列。於 貴集團業績內的非控股權益乃於合併損益表以及合併損益及其他全面收益表呈列，作為非控股權益與 貴公司權益股東之間年內損益總額及全面收益總額的分配。來自非控股權益持有人的貸款及該等持有人承擔的其他合約責任乃視乎負債的性質於合併財務狀況表呈列為金融負債。

貴集團於附屬公司的權益變動如不會導致失去控制權，則入賬為權益交易。

當 貴集團失去對附屬公司的控制權時，其終止確認附屬公司的資產及負債以及任何相關非控股權益及權益的其他組成部分。任何因此產生的收益或虧損於損益確認。於失去控制權時仍保留於該前附屬公司的任何權益按公允價值計量。

於 貴公司的財務狀況表中，除非被分類為持作出售，否則於一家附屬公司的投資按成本扣除減值虧損列賬(見附註2(j))。

#### **(d) 聯營公司**

聯營公司指 貴集團或 貴公司對財務及經營決策有重大影響力但無控制權的實體。

除非被分類為持作出售，否則於一家聯營公司的權益以權益法入賬。該等權益初步按成本確認，其中包括交易成本。其後，財務報表包括 貴集團應佔該等被投資公司的損益及其他全面收益，直至重大影響力終止當日為止。

當 貴集團的應佔虧損超過其於聯營公司的權益時， 貴集團的權益減少至零及確認進一步虧損，除非 貴集團產生法律或推定責任或代表被投資公司付款。就此而言， 貴集團的權益為權益法下投資的賬面值，連同實質上構成 貴集團對聯營公司淨投資一部分的任何其他長期權益(向該等其他長期權益應用預期信貸虧損模型後)(如適用)(見附註2(j))。

貴集團與其聯營公司之間的交易產生的未變現損益以 貴集團在被投資公司的權益為限對銷。未變現虧損乃以與未變現收益相同的形式對銷，惟僅限於並無減值跡象的部分。

#### **(e) 於債務及股本證券的其他投資**

貴集團有關證券投資(於附屬公司及聯營公司的投資除外)的政策載列如下。

證券投資於 貴集團承諾購買／出售投資的日期確認／終止確認。投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟交易成本直接於損益確認的按公允價值計入損益計

量的投資除外。有關 貴集團如何釐定金融工具公允價值的解釋，請參閱附註34(e)。該等投資其後根據其分類入賬如下。

(i) 非股權投資

非股權投資分類為以下其中一項計量類別：

- 按攤銷成本，倘投資乃持作收取合約現金流量(純粹為本金及利息付款)。預期信貸虧損、按實際利率法計算的利息收入以及匯兌收益及虧損於損益確認。終止確認的任何收益或虧損於損益確認。
- 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」) — 可劃轉，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。公允價值變動於其他全面收益中確認，惟於損益確認的預期信貸虧損、利息收入(以實際利率法計算)及匯兌損益除外。當該項投資終止確認時，於其他全面收益累計的金額自權益轉至損益。
- 按公允價值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益(可劃轉)的計量標準。投資公允價值變動(包括利息)於損益確認。

(ii) 股權投資

於股本證券的投資分類為按公允價值計入損益計量，除非投資並非持作買賣用途，且於初始確認時， 貴集團不可撤銷地選擇指定投資為按公允價值計入其他全面收益(不可劃轉)，以致公允價值的後續變動於其他全面收益確認。有關選擇乃按工具個別作出，惟僅當發行人認為投資符合權益定義時方可作出。倘於出售時就特定投資作出該選擇，於公允價值儲備(不可劃轉)累計的金額轉撥至保留盈利，而非透過損益劃轉。股本證券投資產生的股息(不論分類為按公允價值計入損益或按公允價值計入其他全面收益)於損益確認為其他收益。

**(f) 衍生金融工具**

貴集團持有衍生金融工具以管理其外幣風險。衍生工具初始按公允價值計量。其後，其按公允價值計量，而其變動於損益確認。貴集團並無應用對沖會計法，亦無指定任何衍生工具對沖境外業務淨投資。

**(g) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(j)(ii))。

倘物業、廠房及設備項目的重要部分具有不同可使用年期，則其作為獨立項目(主要部分)入賬。

出售物業、廠房及設備項目的任何收益或虧損於損益確認。

折舊乃按物業、廠房及設備項目於估計可使用年期以直線法撇銷其成本減其估計剩餘價值(如有)計算，並通常於損益確認。

於往績記錄期間的估計可使用年期如下：

— 建築物	20年
— 汽車	8年
— 設備及其他	3至5年

折舊方法、可使用年期及剩餘價值會每年進行檢討，並於適當時作出調整。

**(h) 無形資產**

研究活動支出於產生時在損益確認。開發支出僅在有關開支能可靠計量、產品或流程在技術及商業上可行、可能產生未來經濟利益及貴集團有意且有充足資源完成

開發及使用或出售該資產的情況下方會被資本化。否則，有關開支會於產生時在損益確認。資本化開發支出隨後按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

其他無形資產乃按成本減累計攤銷(倘有既定估計可使用年期)及減值虧損列賬(見附註2(j)(ii))。

攤銷按無形資產的估計可使用年期(如有)以直線法撇銷其成本減估計剩餘價值計算，並通常於損益確認。

估計可使用年期如下：

— 軟件 5至10年

軟件的估計可使用年期按軟件的技術或商業可用性的預期期間釐定。

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值會每年進行檢討，並於適當時作出調整。

#### **(i) 租賃資產**

於合約開始生效時，貴集團會評估該合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取對價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。倘客戶既有權指示已識別資產的使用，亦有權自該使用中獲得絕大部分經濟利益，則控制權已轉移。

#### **(i) 作為承租人**

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，貴集團已選擇區分非租賃部分，並將各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬，列為所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產和租賃負債，惟租期為12個月或更短的短期租賃及低價值資產的租賃除外。當貴集團就低價值資產訂立租賃時，貴集團按每項租賃情況決定是否將租賃資本化。倘未資本化，相關租賃付款會於租賃內有系統地於損益確認。

當將租賃資本化時，租賃負債按租賃期內應付租賃付款的現值初始確認，並使用租賃中隱含的利率或(倘該利率不可輕易釐定)使用相關的增量借款利率貼現。初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法計算。不取決於某一指數或比率的可變租賃付款不包括在租賃負債的計量，並於其產生的會計期間於損益中扣除。

於租賃資本化時確認的使用權資產首次按成本計量，包括租賃負債的初始金額(經於開始日期或之前支付的任何租賃付款調整)加上產生的任何初始直接成本以及拆除及移除相關資產或還原相關資產或該資產所在地而產生的估計成本，並扣除任何收取的租賃優惠。使用權資產隨後按成本減去累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(j)及2(j)(ii))。

當未來租賃付款額因指數或比率的變化而改變，或貴集團對剩餘價值擔保下預期應付金額的估計發生變化，或倘貴集團變更其對於是否將行使購買、延期或終止選擇權的評估，則會重新計量租賃負債。當租賃負債以此方式重新計量，將對使用權資產的賬面值作出相應調整，或倘使用權資產的賬面值已經減至零，則計入損益。

當出現租賃修訂(即租賃範疇發生變化或租賃合約原先並無規定的租賃對價發生變化)，倘該修訂未作為單獨租賃入賬，則租賃負債亦須重新計量。在該情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租賃期限，使用經修訂的貼現率在修改生效當日重新計量。

於合併財務狀況表中，長期租賃負債的流動部分確定為報告期後十二個月內到期結算的合約付款的現值。

*(ii) 作為出租人*

於租賃開始時，貴集團釐定租賃為融資租賃或經營租賃。倘其將相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人，則租賃分類為融資租賃。如不屬此情況，則租賃分類為經營租賃。

倘合約包含租賃組成部分及非租賃組成部分，貴集團會根據其相對獨立售價，將合約的對價分配至各部分。經營租賃的租金收入根據附註2(t)(ii)(a)確認。

倘貴集團為中介出租人，分租賃乃參考主租賃產生的使用權資產分類為融資租賃或經營租賃。倘主租賃為貴集團應用附註2(i)(i)所述的豁免的短期租賃，則貴集團將分租賃分類為經營租賃。

***(j) 信貸虧損及資產減值***

*(i) 貴集團就按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、貿易應收款項及其他應收款項以及合約資產)的預期信貸虧損確認虧損撥備。*

*預期信貸虧損的計量*

預期信貸虧損乃以概率加權估計的信貸虧損。一般而言，信貸虧損按合約金額及預計金額之間的所有預期現金短缺的現值計量。

就未提取的貸款承擔而言，預期現金短缺計量為(i)倘貸款承擔持有人提取貸款而應付貴集團的合約現金流量，及(ii)倘貸款被提取，貴集團預期將收到的現金流量之間的差額。

倘影響重大，預期現金短缺將使用以下比率貼現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項：初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前實際利率；

— 租賃應收款項：計量租賃應收款項所用的貼現率。

於估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為 貴集團承受信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損基於下列其中一個基準計量：

— 12個月預期信貸虧損：於報告日期後12個月內(如工具的預計年期少於12個月，為較短期間)可能發生的違約事件而導致的部分預期信貸虧損；及

— 全期預期信貸虧損：預期於採用預期信貸虧損模式的項目在預期年限內所有可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。

貴集團以等同於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，但以下情況則按12個月預期信貸虧損計量：

— 於報告日期被確定為低信貸風險的金融工具；及

— 自首次確認以來信貸風險(即於金融工具預期年期內發生違約的風險)未有顯著增加的其他金融工具。

貿易應收款項的虧損撥備一直按等同於全期預期信貸虧損的金額計量。

### 信貸風險大幅增加

在確定金融工具的信貸風險自初始確認後是否已顯著增加以及計量預期信貸虧損時，貴集團考慮在無需付出不當成本或努力的情況下可獲得的合理及可支持的相關資料。這包括基於 貴集團的歷史經驗及有依據的信貸評估，並涵蓋前瞻性資料的定量及定性資料及分析。

貴集團假設，倘金融資產逾期超過30日，則其信貸風險已顯著增加。

貴集團認為金融資產於下列情況下屬違約：

- 債務人不大可能在 貴集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向 貴集團悉數支付其信貸債務；或
- 金融資產逾期90日。

當金融工具的信貸風險評級相當於全球理解的「投資等級」定義時， 貴集團認為該金融工具具有低信貸風險。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映自初始確認後金融工具信貸風險的變化。預期信貸虧損金額的任何變化均在損益確認為減值收益或虧損。 貴集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬相應調整其賬面值，惟按公允價值計入其他全面收益(可劃轉)計量的非股本證券投資除外，其虧損撥備於其他全面收益確認及於公允價值儲備(可劃轉)累計，並不會減少於財務狀況表的金融資產賬面值(見附註2(e))。

#### 信貸減值的金融資產

於各報告日期， 貴集團會評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，即表示金融資產出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期超過90日等；
- 根據 貴集團在其他情況下不會考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人可能將告破產或進行其他財務重組；或
- 發行人面對財務困難，導致證券失去活躍市場。

### 撇銷政策

倘日後實際並無可收回款項，金融資產的賬面總值(部分或全部)將被撇銷。該情況通常指 貴集團確定債務人概無資產或收入來源以產生足夠現金流量償還應撇銷金額。

先前已撇銷資產隨後收回將於收回發生期間在損益確認為減值撥回。

#### (ii) 其他非流動資產減值

貴集團於各報告期末檢討其非金融資產(存貨及遞延稅項資產除外)的賬面值，以釐定有否減值跡象。

於各報告期末審閱內部及外部資料來源，以識別是否有跡象顯示以下資產可能出現減值，或先前確認的減值虧損不再存在或可能已減少(商譽除外)：

- 物業、廠房及設備；
- 使用權資產；
- 無形資產；
- 在 貴公司財務狀況表中於附屬公司的投資。

倘存在任何上述跡象，則估計資產可收回金額。此外，就尚未可供使用的無形資產及有既定可使用年期的無形資產而言，無論是否存在任何減值跡象，每年均會估計其可收回金額。

#### 計算可收回金額

資產的可收回金額是其公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按可以反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。倘資產並不產生基本上獨立於其他資產的現

金流入，則就能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)釐定可收回金額。倘公司資產賬面值的一部分可按合理及一致基準分配，則分配至個別現金產生單位，否則將分配至最小現金產生單位組別。

#### *確認減值虧損*

當資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則於損益確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會首先分配至減少該現金產生單位(或該組單位)所獲分配任何商譽的賬面值，其後按比例減少該單位(或該組單位)內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不可減至低於其個別公允價值扣減出售成本(如能計量)或使用價值(如能釐定)。

#### *撥回減值虧損*

就商譽以外的資產而言，倘用作釐定可收回金額的估計出現利好的變動，有關減值虧損便會撥回。有關商譽的減值虧損則不予撥回。

減值虧損的撥回以假設資產於過往期間並無確認減值虧損而會釐定的賬面值為限。所撥回的減值虧損在確認撥回的期間計入損益。

#### **(k) 存貨**

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者計量如下：

成本按先進先出法計算，包括為使存貨到達現有地點及達致現有狀況而產生的所有採購成本、轉換成本及其他成本。

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去完成的估計成本及銷售所需的估計成本。

**(l) 合約負債**

合約負債在 貴集團確認相關收入前客戶支付不可退還對價時確認(見附註2(t))。如 貴集團有無條件權利在 貴集團確認相關收入前收取不可退還對價，亦會確認合約負債。於後者情況中，亦會確認相應應收款項(見附註2(m))。

倘合約包括重大融資部分，合約餘額包括根據實際利息法計算的應計利息(見附註2(t)(ii))。

**(m) 貿易及其他應收款項**

應收款項於 貴集團擁有無條件收取對價的權利及僅需一段時間後即可到期支付對價時予以確認。

不包含重大融資成分的貿易應收款項初始按交易價格計量。包含重大融資成分的貿易應收款項以及其他應收款項初始按公允價值加交易成本計量。所有應收款項其後按攤銷成本列賬(見附註2(j)(i))。

**(n) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括銀行及在手現金、銀行及其他金融機構的活期存款及短期高流動性投資，該等投資可隨時兌換成已知數額的現金，而價值變動風險不大，並於購入後三個月內到期。現金及現金等價物會評估預期信貸虧損(見附註2(j)(i))。

**(o) 貿易及其他應付款項**

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認。於初始確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，除非貼現的影響不重大，在此情況下按發票金額列賬。

**(p) 銀行貸款**

銀行貸款初步按公允價值減交易成本計量。其後，該等銀行貸款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支根據附註2(v)確認。

**(q) 員工福利**

**(i) 短期員工福利及界定供款退休計劃供款**

短期員工福利於提供相關服務時支銷。倘 貴集團目前有法律或推定義務就員工提供的過往服務而支付相關金額，而且該義務能可靠估計，則 貴集團將預期支付的金額確認為負債。

界定供款退休計劃供款的責任在提供相關服務時支銷。

**(ii) 員工股份支付費用**

貴集團運作股份激勵計劃，據此，其以合資格參與者提供的服務作為 貴集團權益工具(包括購股權及受限制普通股)的對價。為換取獲授權益工具(購股權及受限制普通股)接受的服務之公允價值乃於合併損益表中確認為開支，並會相應增加權益中員工股份支付費用儲備。

**受限制普通股**

就授出 貴公司的受限制普通股而言，將支銷的總金額乃參考 貴公司於授出日期的普通股的公允價值釐定。開支總額於歸屬期內確認，而歸屬期間為滿足所有列明的歸屬條件的期間。於各期間末， 貴集團根據非市場歸屬及服務條件修訂其估計預期將予歸屬的受限制普通股數目。 貴集團於損益確認修訂原來估計(倘有)的影響，並對權益作出相應調整。

**購股權**

就授出購股權而言，將支銷的總金額乃參照使用期權定價模型授出的購股權的公允價值釐定。開支總額在歸屬期間內確認，而歸屬期間為滿足所有規定歸屬條件的期間。於各期間末， 貴集團根據非市場歸屬及服務條件，修訂其對預期歸屬購股權數目的估

計。其於損益確認修訂原估計的影響(如有)，並相應調整權益。權益金額乃於員工股份支付費用的儲備中確認，直到購股權獲行使(當其計入就已發行股份於股本及資本儲備確認的金額時)或購股權到期(當其直接撥入保留利潤時)。

*(iii) 離職福利*

離職福利於 貴集團不再能撤銷提供該等福利時及 貴集團確認重組成本時(以較早者為準)支銷。

*(iv) 界定收益責任*

貴集團根據印度尼西亞勞動法規的相關規定為其印度尼西亞員工提供界定福利計劃。界定福利計劃的撥備使用預期單位信貸方法釐定。界定福利計劃產生的重新計量(包括精算損益)於其他全面收益中即時確認。重新計量不會於其後期間重新分類至損益。過往服務成本於以下日期(以較早者為準)在損益確認：

- 計劃修訂或縮減當日；或
- 貴集團確認重組相關成本當日。

利息淨額的計算方法為將貼現率應用於界定福利負債淨額。 貴集團於損益確認界定收益責任淨額的以下變動：

- 服務成本，包括當前服務成本、過往服務成本以及縮減及非例行結算的收益及虧損；及
- 利息開支或收入淨額。

*(r) 所得稅*

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。其於損益確認，惟倘其與業務合併事項或直接於權益或其他全面收益中確認的項目有關則除外。

即期稅項包括年內應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項，以及過往年度應付或應收稅項的任何調整。應付或應收即期稅項的金額為對預期將予支付或收取的稅項

金額的最佳估計，其反映與所得稅有關的任何不明朗因素。即期稅項按報告日期已實施或實際上已實施的稅率計算。即期稅項亦包括股息導致的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅於達成若干條件後方獲抵銷。

遞延稅項乃因就財務報告目的資產與負債的賬面值與就稅務目的的數值之間產生暫時差額而確認。遞延稅項不會就下列各項予以確認：

- 初步確認某項不屬業務合併且對會計處理或應課稅利潤或虧損均無影響的交易的資產或負債所產生的暫時性差額，且不產生相等的應課稅及可抵扣暫時性差額；
- 與於附屬公司及聯營公司的投資有關而 貴集團能控制其撥回的時間且其很可能不會於可見將來予以撥回的暫時性差額；
- 為執行經濟合作與發展組織頒佈的支柱二模型規則而頒佈或實質頒佈的稅法所產生的所得稅。

貴集團就其租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產就未使用稅項虧損、未使用稅項抵免及可扣稅暫時差額被確認，惟以未來應課稅利潤很可能用以抵銷該等應課稅利潤為限。未來應課稅利潤乃根據相關應課稅暫時差額的撥回釐定。倘應課稅暫時性差額的金額不足以全額確認遞延稅項資產，則根據 貴集團個別附屬公司的經營計劃，考慮對現有暫時性差額的撥回進行調整的未來應課稅利潤。遞延稅項資產於各報告日期進行檢討，並減少至不再可能實現相關稅項優惠的程度；當未來應課稅利潤有可能提高時，有關減少將被撥回。

遞延稅項資產及負債僅於達成若干條件後方獲抵銷。

**(s) 撥備及或然負債**

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

附帶退回權的銷售之退回負債撥備實際上按與同類產品有關的過往銷售退回數據確認。

保修撥備於出售相關產品或服務時確認，根據歷史保修數據及可能結果與其相關可能性的加權計算。

倘經濟利益外流的可能性不大，或無法就有關金額作出可靠的估計，則相關責任披露為或然負債，惟經濟利益外流的可能性極小則除外。倘可能責任僅將視乎一項或多項未來事件是否發生始能確定是否存在，亦會披露為或然負債，惟經濟利益外流的可能性極小則除外。

**(t) 收入及其他收入淨額**

倘收入於 貴集團日常業務過程中產生自銷售貨品或提供服務，則 貴集團將收入分類為收益。

有關 貴集團的收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

**(i) 客戶合約收入**

貴集團於產品或服務的控制權按 貴集團預期將有權獲取的承諾對價金額(不包括代第三方收取的金額，例如增值稅或其他銷售稅)轉移至客戶時確認收入。

貴集團根據於向客戶轉讓商品或服務前是否擁有對該商品或服務的控制權，來判斷 貴集團從事交易時的身份是主要責任人或是代理人。控制權指 貴集團指示貨品或服務用途及取得該貨品或服務絕大部分剩餘利益的能力。如 貴集團在向客戶轉讓商品或服務前能夠控制該商品或服務， 貴集團為主要責任人，按照已收或應收對價總額確認收入。否則， 貴集團為代理人，按照預期有權收取的佣金或手續費的金額確認收入。

產品質量保證期限及條款乃根據與產品有關的法律法規而制定。貴集團確認保修撥備，並呈列為銷售成本（見附註2(s)）。

就向客戶提供在指定期限內包含退貨權的合約而言，我們使用預期價值法估計將不會退貨的貨品，乃由於使用該方法能夠最有效預測貴集團將有權獲得的可變對價金額。為釐定可計入交易價格的可變對價金額，我們已應用國際財務報告準則第15號有關限制可變對價估計的規定。就預期將被退回的貨品而言，則會確認撥備。退貨權資產亦就自客戶收回產品的權利確認。

(ii) 其他收益來源及其他收入

(a) 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。「實際利率」為將於金融資產的預期使用年期內估計的未來現金收入準確貼現至該金融資產賬面總值的比率。於計算利息收入時會應用實際利率乘以資產的賬面總額（在資產未發生信貸減值時）。然而，就於初始確認後發生信貸減值的金融資產而言，利息收入通過將實際利率乘以該金融資產的攤銷成本進行計算。如該資產不再屬於信貸減值的情況，則利息收入將恢復為按總額基準計算。

(b) 政府補助

倘可合理確定能夠收取政府補助，且貴集團將符合政府補助所附帶的條件，則政府補助將初步在財務狀況表中確認。

補償 貴集團所產生開支的補助於產生開支的同一期間有系統地於損益確認為收入。

補償 貴集團資產成本的補助於財務狀況表確認為遞延收入及於相關資產的可使用年期內攤銷，並確認為其他收入。

**(u) 外幣換算**

外幣交易按交易日的匯率換算為集團公司各自的功能貨幣。

以外幣計值的貨幣性資產與負債按報告日的匯率換算為功能貨幣。以外幣計值且按公允價值計量的非貨幣資產與負債，採用確定公允價值時的匯率換算為功能貨幣。以歷史成本計量的外幣非貨幣資產與負債是按交易日的匯率換算。外幣換算差異通常於損益確認。

境外經營的資產及負債按報告日期的匯率換算為人民幣。境外經營的收入及開支按交易日的匯率換算為人民幣。

外幣差異在其他全面收益確認並於匯兌儲備內累計，惟將換算差異分配至非控股權益的情況除外。

當出售境外經營導致喪失全部或部分控制權或重大影響時，與該境外經營相關的其他全面收益儲備則重新分類至損益，作為出售收益或虧損的一部分。出售包括海外業務的附屬公司時，有關歸屬於非控股權益的與該海外業務的累計匯兌差額金額將終止確認，但不得重新分類至損益。倘 貴集團出售其於附屬公司的部分權益但仍保留控制權，則累計金額的相關部分將重新歸屬於非控股權益。倘 貴集團僅出售聯營公司的一部分而仍保留重大影響力，則累計金額的相關部分重新分類至損益。

**(v) 借款成本**

與收購、建造或生產某項資產(該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或銷售)直接有關的借款成本均會資本化為該資產的部分成本。其他借款成本均於產生的期間支銷。

**(w) 贖回負債**

包含 貴公司或 貴集團有義務以現金或其他金融資產購買自身權益工具的合約會產生金融負債，即使 貴公司或 貴集團的購買義務以交易對手行使贖回權為條件。贖回負債以贖回金額的現值進行初始確認及後續計量，該現值指由最高結算結果事件觸發的結算金額。贖回負債的賬面值變動乃於損益確認為「贖回負債賬面值變動」。贖回負債將於 貴公司H股在聯交所[編纂]後重新分類為權益。

**(x) 關聯方**

(a) 倘屬以下人士，則該人士或該人士的近親與 貴集團有關聯：

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

(b) 倘符合下列任何條件，則該實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)。
- (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。

- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就員工利益設立的離職福利計劃。
- (vi) 實體受(a)所識別人土控制或受共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所識別人土對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理人員。
- (viii) 實體或該實體所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

某人士的近親指與該實體交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

#### **(y) 分部報告**

經營分部及各分部項目於歷史財務資料所呈報的金額與定期向 貴集團主要高級執行管理層提供以向 貴集團的各業務範圍及地理位置分配資源以及評估其表現的財務資料一致。

個別而言屬重大的經營分部不會因財務報告而合併計算，惟該等分部具有類似的經濟特徵，以及產品與服務的性質、生產過程的性質、客戶類型或級別、分銷產品或提供服務所用的方法及監管環境的性質相似的情況除外。個別而言不重大的經營分部倘符合大部分此等標準則可能合併計算。

### 3 會計判斷及估計

附註34包含與貿易應收款項預期信貸虧損撥備及金融工具公允價值的計量有關的假設以及其風險因素的資料。估計不確定性及會計判斷的其他重要來源如下：

#### *(i) 存貨的可變現淨值*

存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減完成的估計成本及進行銷售所需的估計成本。貴集團會特別考慮估計技術上過時及／或滯銷存貨項目的售價。管理層於報告期末重新評估該等估計，以確保存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列示。

#### *(ii) 以股份為基礎的報酬安排及其公允價值的計量*

貴集團參考權益工具於授予日期的公允價值計量向員工發放的員工股份支付費用成本。估計公允價值需要就授出權益工具釐定最合適的估值模型，這取決於授出的條款及條件。釐定員工股份支付費用的公允價值受相關權益價值、股價的預期波幅及無風險利率等重大假設影響。員工股份支付費用詳情載於附註29。

#### *(iii) 所得稅*

當期所得稅費用根據貴公司及其附屬公司營運及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅法計算。於釐定稅務狀況以及作出有關稅項撥備的估計及假設時，須考慮其產生的性質及時間以及遵守相關稅法以作出重大判斷。

稅務機關可根據現行規例在時效內評估或修改稅項。管理層就須詮釋的適用稅務法例的情況定期評估所得稅費用的狀況，並考慮稅務機關是否有可能接受不確定的稅務處理。該評估依賴估計及假設，並可能涉及有關未來事件的判斷。管理層可能獲悉新資料，以致管理層改變其判斷。該等變動將影響作出有關決定的期間之稅項開支。

遞延稅項資產僅於未來很可能有可動用暫時性差額及虧損的應課稅利潤產生時，且有關稅項虧損在計及其性質及產生時間後繼續存在，而扣除有關稅項虧損乃符合相關稅務法例規定，方會予以確認。此外，當實體獲得所得稅稅收優惠時，用於確認遞延稅項資產的適用稅率乃根據應課稅收入與總銷售額的比例及稅項虧損的使用時間所釐定。

#### 4 收入及分部報告

##### (a) 收入

貴集團主要從事向東南亞國家跨境銷售包括3C配件、小家電及家裝建材等產品。

##### (i) 收入細分

國際財務報告準則第15號的範圍內按主要產品及服務劃分的客戶合約收入細分如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	(未經審核)
3C配件 .....	692,611	751,587	547,120	599,886
小家電.....	40,065	103,741	68,032	115,601
家裝建材 .....	67,688	88,968	62,207	94,171
其他(附註) .....	107,994	104,446	71,604	70,811
	<u>908,358</u>	<u>1,048,742</u>	<u>748,963</u>	<u>880,469</u>

附註： 其他主要包括銷售生活家居、文具及電動兩輪車以及倉儲服務。

按收入確認時間劃分的客戶合約收入分類載列如下：

	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	人民幣千元
			(未經審核)	(未經審核)
於某一時間點 .....	<u>908,358</u>	<u>1,048,742</u>	<u>748,963</u>	<u>880,469</u>

貴集團的客戶群多元化，於往績記錄期間，貴集團概無任何客戶的交易額佔貴集團收入總額的10%以上。

貴集團已應用國際財務報告準則第15號第121段的實際權宜方法，並不披露現有銷售合約項下的餘下履約責任，乃由於該等合約項下的履約責任之原預期期限均為一年或以下。

## (b) 分部報告

### (i) 分部業績

國際財務報告準則第8號經營分部要求根據內部財務報告識別及披露經營分部資料，該等內部財務報告由貴集團主要經營決策者定期審閱，以進行資源分配及績效評估。按此基準，由於就作出有關資源分配及績效評估的決策而言，貴集團管理層整體審閱貴集團的經營業績，故貴集團已釐定其於往績記錄期間僅有一個經營分部。

## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 地理資料

下表載列有關 貴集團來自外部客戶收入的地理位置資料。客戶的地理位置以交付貨品或提供服務的地點為基準。

	來自外部客戶的收入			
	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	(未經審核)
印度尼西亞 .....	871,036	1,004,839	718,072	828,422
其他 .....	37,322	43,903	30,891	52,047
	<u>908,358</u>	<u>1,048,742</u>	<u>748,963</u>	<u>880,469</u>

貴集團絕大部分非流動資產均位於印度尼西亞。

### 5 其他收入淨額

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	(未經審核)
政府補助 .....	65	182	118	84
按公允價值計入損益計量的				
金融工具公允價值變動 .....	184	545	500	247
出售一家聯營公司的收益 .....	—	871	209	16,635
出售一家附屬公司的虧損 .....	(1,398)	—	—	—
利息收入 .....	1,529	1,904	1,165	1,637
匯兌收益／(虧損)淨額 .....	6,076	(2,019)	4,667	(12,563)
出售物業、廠房及設備的				
收益／(虧損) .....	11	62	282	(17)
其他 .....	(39)	307	317	149
	<u>6,428</u>	<u>1,852</u>	<u>7,258</u>	<u>6,172</u>

## 6 除稅前利潤

除稅前利潤乃經扣除以下各項後達致：

### (a) 財務成本

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款利息 .....	809	1,141	793	1,462
界定收益責任利息 .....	297	283	214	269
租賃負債利息 .....	329	2,637	1,534	2,316
	<u>1,435</u>	<u>4,061</u>	<u>2,541</u>	<u>4,047</u>

### (b) 員工成本

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
薪金、工資及其他福利 .....	151,347	162,873	114,835	129,391
界定供款退休計劃的供款 .....	3,340	3,633	2,558	3,213
就界定收益責任確認的開支 (附註32(b)) .....	1,074	1,493	1,105	1,566
員工股權費用開支(附註29) .....	8,968	35,970	15,059	—
	<u>164,729</u>	<u>203,969</u>	<u>133,557</u>	<u>134,170</u>

附註：貴集團的中國附屬公司員工須參加由當地市政府管理及營運的界定供款退休計劃。

貴集團的中國附屬公司按當地市政府同意的員工平均薪金的若干百分比向該計劃供款，以支付員工的退休福利。

附錄一

會計師報告

貴集團所有其他海外附屬公司均須根據所在國家／司法管轄區法律執行法定企業供款退休計劃。

根據印度尼西亞勞動法規，員工有權享有若干離職後福利，有關福利將於僱傭關係終止或退休時支付。該等福利主要基於服務年資及終止或退休時的薪酬水平。除上文所述者外，貴集團對實際退休金支付或退休後福利並無任何超出供款額的進一步責任。

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	(未經審核)
存貨成本(附註16).....	603,296	660,827	474,383	542,679
折舊及攤銷				
— 物業、廠房及設備.....	5,151	6,388	4,358	5,595
— 使用權資產.....	4,963	10,710	7,216	10,846
— 無形資產.....	253	278	182	212
已確認／(撥回)的減值虧損				
— 貿易應收款項.....	771	1,359	830	261
— 其他應收款項.....	179	42	131	(4)
[編纂].....	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

7 合併損益及其他全面收益表內的所得稅

(a) 合併損益及其他全面收益表內的稅項指：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	(未經審核)
<b>即期稅項</b>				
年／期內撥備 .....	14,382	10,060	14,954	11,057
<b>遞延稅項</b>				
暫時性差額的產生及撥回				
(附註30(b)) .....	(2,031)	(1,581)	(6,118)	(845)
所得稅開支 .....	<u>12,351</u>	<u>8,479</u>	<u>8,836</u>	<u>10,212</u>

附錄一

會計師報告

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計利潤之對賬

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	(未經審核)
除稅前利潤 .....	30,670	28,832	41,947	51,864
按25%法定所得稅率計算的稅項	7,667	7,208	10,487	12,966
附屬公司適用不同稅率的				
稅務影響 .....	(560)	(2,443)	(3,671)	(4,614)
非應課稅收入的稅務影響 .....	(282)	(388)	(301)	(2,860)
不可扣稅開支的稅務影響 .....	4,678	3,432	2,840	3,682
待確認未使用稅項虧損及				
可抵扣暫時性差額的				
稅務影響 .....	2,175	1,721	359	1,905
研發開支加計扣除的				
稅務影響 .....	(1,327)	(1,051)	(878)	(867)
所得稅開支 .....	<u>12,351</u>	<u>8,479</u>	<u>8,836</u>	<u>10,212</u>

附註：

- (i) 貴公司及 貴集團於中國內地成立的附屬公司於往績記錄期間須按25%的稅率繳納中國企業所得稅，惟以下附註披露享有稅務豁免的公司除外。
- (ii) 中華人民共和國企業所得稅法允許企業申請「高新技術企業」(「**高新技術企業**」)證書，合資格公司在符合認定標準的前提下可享受15%的優惠所得稅稅率。
- (iii) 根據中國內地的相關稅務規則，合資格的研發開支可於往績記錄期間按相關開支的100%享有額外稅項扣減。
- (iv) 根據中國所得稅法及其相關規定，符合資格成為小微企業的實體於往績記錄期間有權享有5%的優惠所得稅稅率。
- (v) 就香港附屬公司而言，首2百萬港元的應課稅利潤按8.25%徵稅，而餘下的應課稅利潤則按16.5%徵稅。香港附屬公司的香港利得稅撥備於往績記錄期間按相同基準計算。
- (vi) 於其他司法管轄區註冊成立的附屬公司的稅項以相關國家適用的現行稅率計算。

(c) 貴集團海外附屬公司的適用稅率如下：

	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
印度尼西亞 .....	22.00%	22.00%	22.00%	22.00%
越南 .....	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%
泰國 .....	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%
菲律賓 .....	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%

(d) 支柱二所得稅

鑒於 貴集團的全年收入少於750百萬歐元，貴集團無需遵守經濟合作與發展組織發佈的全球反基礎侵蝕模型規則（「支柱二模型規則」）。因此，貴集團於往績記錄期間並無確認有關支柱二模型規則的任何即期稅項。

附錄一

會計師報告

8 董事及監事酬金

董事及監事的酬金詳情如下：

	截至2023年12月31日止年度							
	薪金、津貼及			退休計劃		員工股份		
	董事袍金	實物福利	酌情花紅	供款	其他	小計	支付費用(i)	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
<b>執行董事</b>								
許龍華先生 .....	—	1,663	404	6	—	2,073	—	2,073
王楓先生 .....	—	557	177	6	—	740	985	1,725
姚洪彬先生 .....	—	506	115	6	—	627	929	1,556
戴紅女士 .....	—	234	62	5	—	301	232	533
小計 .....	—	2,960	758	23	—	3,741	2,146	5,887
<b>非執行董事</b>								
新紀夫先生 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
李鑫先生 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
趙午先生 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
小計 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>監事</b>								
許芳春女士 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
畢子英先生 .....	—	334	76	6	—	416	391	807
鄭重先生 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
小計 .....	—	334	76	6	—	416	391	807
總計 .....	—	3,294	834	29	—	4,157	2,537	6,694

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	薪金、津貼及		退休計劃			員工股份		總計
	董事袍金	實物福利	酌情花紅	供款	其他	小計	支付費用(i)	
	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	
<b>執行董事</b>								
許龍華先生 .....	—	1,637	57	9	33	1,703	—	1,703
王楓先生 .....	—	600	178	9	—	787	1,917	2,704
姚洪彬先生 .....	—	509	90	9	—	608	1,359	1,967
戴紅女士 .....	—	253	52	7	—	312	519	831
小計 .....	—	2,999	377	34	33	3,410	3,795	7,205
<b>非執行董事</b>								
新紀夫先生 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
李鑫先生 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
趙午先生 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
小計 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>監事</b>								
許芳春女士 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
畢子英先生 .....	—	388	68	8	—	464	363	827
鄭重先生 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
小計 .....	—	388	68	8	—	464	363	827
總計 .....	—	3,387	445	42	33	3,874	4,158	8,032

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日止九個月(未經審核)

	薪金、津貼及		退休計劃			員工股份		總計
	董事袍金	實物福利	酌情花紅	供款	其他	小計	支付費用(i)	
	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	
<b>執行董事</b>								
許龍華先生 .....	—	1,242	17	7	297	1,266	—	1,266
王楓先生 .....	—	461	64	7	—	532	—	532
姚洪彬先生 .....	—	382	14	7	—	403	—	403
戴紅女士 .....	—	211	7	7	—	225	—	225
小計 .....	—	2,296	102	28	297	2,426	—	2,426
<b>非執行董事</b>								
新紀夫先生								
(於2025年9月17日辭任).....	—	—	—	—	—	—	—	—
李鑫先生 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
趙午先生 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
小計 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>監事</b>								
許芳春女士 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
畢子英先生 .....	—	300	10	7	—	317	—	317
鄭重先生 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
小計 .....	—	300	10	7	—	317	—	317
總計 .....	—	2,596	112	35	297	2,743	—	2,743

## 附錄一

## 會計師報告

截至2024年9月30日止九個月(未經審核)

	薪金、津貼及		退休計劃			員工股份		總計
	董事袍金	實物福利	酌情花紅	供款	其他	小計	支付費用(i)	
	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	
<b>執行董事</b>								
許龍華先生 .....	—	1,241	32	7	—	1,280	—	1,280
王楓先生 .....	—	446	44	7	—	497	1,438	1,935
姚洪彬先生 .....	—	382	28	7	—	417	1,019	1,436
戴紅女士 .....	—	183	18	5	—	206	390	596
小計 .....	—	2,252	122	26	—	2,400	2,847	5,247
<b>非執行董事</b>								
新紀夫先生 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
李鑫先生 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
趙午先生 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
小計 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>監事</b>								
許芳春女士 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
畢子英先生 .....	—	289	20	6	—	315	272	587
鄭重先生 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
小計 .....	—	289	20	6	—	315	272	587
總計 .....	—	2,541	142	32	—	2,715	3,119	5,834

附註：

- (i) 此指根據 貴公司股份獎勵計劃授予董事及監事的股份獎勵的估計價值。該等股份獎勵價值根據附註2(q)所載 貴集團有關員工股份支付費用交易的會計政策計量，且根據該政策包括對過往年度因授出的權益工具於歸屬前被沒收而產生的反向金額作出的調整。員工股份支付費用的詳情(包括已授出購股權的主要條款及數目)於附註29披露。
- (ii) 李鑫先生及趙午先生於2025年12月18日辭任 貴公司董事。同日， 貴公司通過決議案解散監事會，前監事許芳春女士、畢子英先生及鄭重先生即日起不再擔任監事。同時， 貴公司委任陶志剛先生、梁碧珊女士及韓斌先生為新任獨立非執行董事。

## 9 最高酬金人士

於往績記錄期間，五名最高薪酬人士包括的董事、監事及其他員工數目載列如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人數	人數	人數	人數
			(未經審核)	(未經審核)
董事及監事 .....	4	3	3	2
其他員工 .....	1	2	2	3
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

董事及監事酬金於附註8披露。餘下最高薪酬人士的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	(未經審核)
薪金、津貼及福利.....	503	1,325	1,015	1,378
酌情花紅 .....	947	1,324	696	1,178
退休計劃供款.....	6	17	13	21
員工股份支付費用.....	473	3,702	2,776	—
	<u>1,929</u>	<u>6,368</u>	<u>4,500</u>	<u>2,577</u>

## 附錄一

## 會計師報告

餘下最高薪酬非董事人士的酬金屬於以下範圍：

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

## 10 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

於往績記錄期間的每股基本盈利乃基於 貴公司普通權益股東應佔利潤及於往績記錄期間被視為已發行的普通股的加權平均數計算。

誠如附屬33(b)所述，於2025年11月14日， 貴公司改制為股份有限公司及發行9,078,434股每股面值人民幣1元的股份。就計算每股基本盈利而言，於 貴公司改制為股份有限公司前被視為已發行普通股的加權平均數乃假設改制為股份有限公司自2023年1月1日起已按2025年11月改制時確定的轉換比率釐定，且不計及於附註33(b)詳述的股份拆細計劃之影響。

附錄一

會計師報告

貴公司普通權益股東應佔利潤

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	(未經審核)
貴公司所有普通股股東應佔				
年／期內利潤.....	21,212	20,374	33,092	40,988
包含贖回權普通股應佔的年／				
期內利潤分配(附註27).....	(9,337)	(9,153)	(14,867)	(18,413)
貴公司普通權益股東應佔				
年／期內利潤.....	<u>11,875</u>	<u>11,221</u>	<u>18,225</u>	<u>22,575</u>

被視為已發行的普通股加權平均數

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	千股	千股	千股	千股
			(未經審核)	(未經審核)
於1月1日視作已發行的普通股..	8,727	9,078	9,078	9,078
視作已發行普通股的影響.....	204	—	—	—
包含贖回權普通股的影響				
(附註27).....	(3,931)	(4,078)	(4,078)	(4,078)
視作已發行普通股的				
加權平均數.....	<u>5,000</u>	<u>5,000</u>	<u>5,000</u>	<u>5,000</u>

(b) 每股攤薄盈利

於往績記錄期間，包含贖回權的普通股(附註27)並不包括每股攤薄盈利的計算中，乃由於計入包含贖回權的普通股會產生反攤薄效果。因此，相關年／期內的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

附錄一

會計師報告

11 物業、廠房及設備

	樓宇	車輛	設備及其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本：</b>				
於2022年12月31日及				
2023年1月1日.....	49,646	8,445	6,703	64,794
匯兌調整.....	1,782	267	164	2,213
添置.....	20	279	133	432
出售.....	—	(270)	(83)	(353)
於2023年12月31日				
及2024年1月1日.....	51,448	8,721	6,917	67,086
匯兌調整.....	(1,071)	(161)	(134)	(1,366)
添置.....	171	1,999	11,881	14,051
出售.....	(51)	(712)	(148)	(911)
於2024年12月31日及				
2025年1月1日.....	50,497	9,847	18,516	78,860
匯兌調整(未經審核).....	(2,727)	(483)	(920)	(4,130)
添置(未經審核).....	15	797	1,683	2,495
出售(未經審核).....	—	(492)	(189)	(681)
於2025年9月30日(未經審核)...	47,785	9,669	19,090	76,544

附錄一

會計師報告

	樓宇	車輛	設備及其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>累計折舊：</b>				
於2022年12月31日及				
2023年1月1日.....	4,395	2,372	1,925	8,692
匯兌調整 .....	140	54	26	220
年內扣除 .....	2,525	1,100	1,526	5,151
出售.....	—	(124)	(53)	(177)
於2023年12月31日及				
2024年1月1日.....	7,060	3,402	3,424	13,886
匯兌調整 .....	(152)	(57)	(45)	(254)
年內扣除 .....	2,200	983	3,205	6,388
出售.....	—*	(663)	(122)	(785)
於2024年12月31日及				
2025年1月1日.....	9,108	3,665	6,462	19,235
匯兌調整(未經審核) .....	(68)	(204)	(337)	(609)
期內扣除(未經審核) .....	2,036	1,097	2,462	5,595
出售(未經審核).....	—	(24)	(170)	(194)
於2025年9月30日(未經審核) ...	11,076	4,534	8,417	24,027
<b>賬面淨值：</b>				
於2023年12月31日 .....	<u>44,388</u>	<u>5,319</u>	<u>3,493</u>	<u>53,200</u>
於2024年12月31日 .....	<u>41,389</u>	<u>6,182</u>	<u>12,054</u>	<u>59,625</u>
於2025年9月30日(未經審核) ...	<u>36,709</u>	<u>5,135</u>	<u>10,673</u>	<u>52,517</u>

\* 金額低於人民幣500元

附註： 於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，概無物業、廠房及設備被抵押作為銀行貸款的抵押品。

附錄一

會計師報告

12 使用權資產

	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 (未經審核)
<b>成本：</b>			
於1月1日.....	21,595	20,501	55,628
增加.....	2,298	44,117	3,287
減少.....	(4,260)	(8,622)	(1,604)
匯兌調整.....	868	(368)	(2,950)
於12月31日／9月30日.....	<u>20,501</u>	<u>55,628</u>	<u>54,361</u>
<b>累計折舊：</b>			
於1月1日.....	7,896	9,861	11,856
年／期內扣除.....	4,963	10,710	10,846
減少.....	(3,454)	(8,597)	(1,521)
匯兌調整.....	456	(118)	(536)
於12月31日／9月30日.....	<u>9,861</u>	<u>11,856</u>	<u>20,645</u>
<b>賬面淨值：</b>			
於12月31日／9月30日.....	<u><u>10,640</u></u>	<u><u>43,772</u></u>	<u><u>33,716</u></u>

於損益確認與租賃有關的開支項目分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
使用權資產的折舊費用.....	4,963	10,710	7,216	10,846
租賃負債的利息.....	329	2,637	1,534	2,316
與短期租賃有關的開支.....	<u>5,849</u>	<u>6,014</u>	<u>4,525</u>	<u>5,483</u>

貴集團已通過租賃協議取得使用權資產，以作為其倉庫及辦公室。於往績記錄期間，租賃初步期限為期1至5年。

租賃的總現金流出的租賃負債的到期分析詳情分別載列於附註22(d)及28。

13 無形資產

	軟件
	人民幣千元
<b>成本：</b>	
於2022年12月31日及2023年1月1日.....	1,400
增加.....	316
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	1,716
增加.....	212
減少.....	(236)
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	1,692
增加(未經審核).....	58
於2025年9月30日(未經審核).....	<u>1,750</u>
<b>累計攤銷：</b>	
於2022年12月31日及2023年1月1日.....	292
年內扣除.....	253
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	545
年內扣除.....	278
出售.....	(171)
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	652
期內扣除(未經審核).....	212
於2025年9月30日(未經審核).....	<u>864</u>
<b>賬面淨值：</b>	
於2023年12月31日.....	<u>1,171</u>
於2024年12月31日.....	<u>1,040</u>
於2025年9月30日(未經審核).....	<u>886</u>

年／期內的攤銷費用乃計入合併損益及其他全面收益表中的「研發開支」、「銷售及分銷開支」及「一般及行政開支」。

## 14 於聯營公司的權益及於附屬公司的投資

### (a) 於聯營公司的權益

以下清單載有 貴集團聯營公司的詳情，而所有有關公司均為非上市實體：

聯營公司名稱	註冊成立 及業務 地點	貴集團的實際權益			由 貴公司持有			主要業務 活動
		2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年	
		12月31日	12月31日	9月30日	12月31日	12月31日	9月30日	
江蘇奧菲羅科技 有限公司(附註i) . . . .	中國	29.00%	—	—	29.00%	—	—	消費品
PT. Ofero Technology Indonesia(附註ii) . . . .	印度尼 西亞	29.00%	21.11%	—	—	—	—	消費品

附註：

- (i) 於2024年12月，貴集團出售江蘇奧菲羅科技有限公司(「江蘇奧菲羅」)的19.34%權益，而於江蘇奧菲羅的餘下9.66%的權益乃重新分類為其他金融資產。
- (ii) 截至2024年12月31日止年度，貴集團於PT. Ofero Technology Indonesia(「PT. Ofero」)的權益由29.00%減少至21.11%，主要由於權益的被動攤薄所致。截至2025年9月30日止九個月，貴集團進一步出售其於PT. Ofero的權益，餘下3.50%的權益乃重新分類為其他金融資產。

貴集團分佔個別不重大聯營公司的賬面價值及業績匯總列示如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年	止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
合併財務報表中個別不重大聯營公司 的賬面總值 . . . . .	7,781	3,169	—
貴集團分佔該等聯營公司的淨虧損總 金額 . . . . .	(258)	(4,094)	(2,787)

附錄一

會計師報告

(b) 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於附屬公司的投資，按成本計.....	<u>54,606</u>	<u>138,976</u>	<u>138,976</u>

15 其他非流動資產

	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 (未經審核)
預付所得稅 .....	<u>21,256</u>	<u>3,630</u>	<u>16,539</u>

預付所得稅產生自向稅務機關支付的款項，包括 貴集團印度尼西亞附屬公司繳納的每月企業所得稅分期款項(《所得稅法》第25條)，以及進口採購所得的預扣稅款(《所得稅法》第22條)，該等款項可抵銷所得稅負債。由於稅務機關評估及退稅程序的時間存在不確定性，預計該款項無法於12個月內收回。

## 附錄一

## 會計師報告

### 16 存貨

#### 貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
製成品.....	65,294	106,239	120,516
在途商品 .....	30,113	44,542	43,677
減：存貨撇減.....	(1,608)	(2,504)	(2,213)
	<u>93,799</u>	<u>148,277</u>	<u>161,980</u>

確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
已售出存貨的賬面值 .....	599,204	655,996	470,236	538,751
存貨撇減 .....	4,092	4,831	4,147	3,928
	<u>603,296</u>	<u>660,827</u>	<u>474,383</u>	<u>542,679</u>

### 17 貿易應收款項

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
貿易應收款項.....	14,487	31,860	32,348
減：虧損撥備(附註34(a)) .....	(2,468)	(2,781)	(2,950)
	<u>12,019</u>	<u>29,079</u>	<u>29,398</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
貿易應收款項 .....	174,890	144,683	192,205
— 應收附屬公司款項 .....	173,979	143,804	191,336
— 應收第三方款項 .....	911	879	869
減：虧損撥備 .....	(911)	(879)	(869)
	<u>173,979</u>	<u>143,804</u>	<u>191,336</u>

### 賬齡分析

於各報告期間末，貴集團貿易應收款項按發票日期及扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

### 貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
0至90日 .....	11,296	27,719	25,266
91至180日 .....	485	1,194	3,736
181至365日 .....	238	166	396
	<u>12,019</u>	<u>29,079</u>	<u>29,398</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
0至90日.....	36,059	44,975	37,106
91至180日.....	77,922	26,695	27,566
181至365日.....	7,953	54,527	56,697
超過365日.....	52,045	17,607	69,967
	<u>173,979</u>	<u>143,804</u>	<u>191,336</u>

貴集團所有貿易應收款項預期將於一年內收回。有關 貴集團信貸政策及貿易應收款項所產生信貸風險的進一步詳情載於附註34(a)。

## 18 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 (未經審核)
預付款項.....	14,800	19,470	17,939
將自權益扣除的[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應收款項.....	6,030	8,641	7,062
— 按金.....	1,238	5,074	4,844
— 應收股東出資款項.....	1,893	—	—
— 就部分出售聯營公司應收一名 第三方的款項.....	—	3,211	—
— 其他.....	2,899	356	2,218
	<u>20,830</u>	<u>28,111</u>	<u>25,758</u>
減：虧損撥備.....	(595)	(643)	(618)
	<u>20,235</u>	<u>27,468</u>	<u>25,140</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
預付款項 .....	2,204	836	1,029
將自權益扣除的[編纂] .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應收款項 .....	2,770	47,148	43,431
— 應收附屬公司款項 .....	—	43,025	42,850
— 按金 .....	595	628	486
— 應收股東出資款項 .....	1,893	—	—
— 就部分出售聯營公司應收一名 第三方的款項 .....	—	3,211	—
— 其他 .....	282	284	95
	4,974	47,984	45,217
減：虧損撥備 .....	(258)	(162)	(22)
	<u>4,716</u>	<u>47,822</u>	<u>45,195</u>

上述預付款項及其他應收款項預期將於一年內結清。

19 其他流動資產

	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 (未經審核)
可扣減進項增值稅 .....	28,529	31,336	11,057
其他 .....	9,961	10,576	10,864
	<u>38,490</u>	<u>41,912</u>	<u>21,921</u>

附錄一

會計師報告

20 其他金融資產

	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 (未經審核)
按公允價值計入損益計量：			
非上市股本投資.....	—	1,261	3,147
銀行結構性存款.....	—	10,160	15,000
	<u>—</u>	<u>11,421</u>	<u>18,147</u>

21 受限制現金

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
受限制現金 .....	<u>5,220</u>	<u>3,601</u>	<u>3,608</u>

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，受限制現金存放於銀行作為外匯遠期合約保證金。

22 現金及現金等價物及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包含：

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)
銀行現金 .....	205,181	263,067	301,704
在手現金 .....	24	54	38
減：受限制現金 .....	(5,220)	(3,601)	(3,608)
	<u>199,985</u>	<u>259,520</u>	<u>298,134</u>

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，存放於中國內地金融機構的銀行現金及在手現金分別為人民幣109,146,000元、人民幣63,989,000元及人民幣79,103,000元。資金匯出中國內地須遵守外匯管制相關規則及法規。

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)
銀行現金 .....	98,191	35,219	34,414
減：受限制現金 .....	(3,124)	(3,150)	(3,181)
	<u>95,067</u>	<u>32,069</u>	<u>31,233</u>

附錄一

會計師報告

(b) 除稅前利潤與經營活動所得現金的對賬：

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	(未經審核)
除稅前利潤 .....		30,670	28,832	41,947	51,864
物業、廠房及設備折舊 .....	6(c)	5,151	6,388	4,358	5,595
使用權資產折舊 .....	6(c)	4,963	10,710	7,216	10,846
無形資產攤銷 .....	6(c)	253	278	182	212
出售物業、廠房及設備 (收益)／虧損 .....	5	(11)	(62)	(282)	17
分佔聯營公司虧損 .....	14(a)	258	4,094	2,777	2,787
存貨撇減 .....	16	4,092	4,831	4,147	3,928
貿易及其他應收款項減值虧損 .....	34(a)	950	1,401	961	257
員工股份支付費用 .....	6(b)	8,968	35,970	15,059	—
贖回負債賬面值變動 .....	27	19,511	22,720	16,769	18,627
出售一家附屬公司的虧損 .....	5	1,398	—	—	—
按公允價值計入損益計量的金融 工具的公允價值變動收益 .....	5	(184)	(545)	(500)	(247)
利息開支 .....	6(a)	1,435	4,061	2,541	4,047
出售一家聯營公司的收益 .....	5	—	(871)	(209)	(16,635)
匯兌(收益)／虧損淨額 .....	5	(6,076)	2,019	(4,667)	12,563
		71,378	119,826	90,299	93,861
<b>營運資金變動：</b>					
存貨增加 .....		(4,885)	(54,478)	(41,946)	(13,703)
貿易應收款項增加 .....		(5,250)	(17,060)	(13,531)	(319)
預付款項及其他應收款項 (增加)／減少 .....		(1,205)	(17,629)	(2,962)	12,341
受限制銀行存款(增加)／減少 .....		(2,183)	1,619	1,650	(7)
貿易應付款項(減少)／增加 .....		(5,528)	44,414	7,108	(18,759)
其他應付款項(減少)／增加 .....		(201)	3,518	6,905	(7,883)
合約負債(減少)／增加 .....		(1,136)	1,647	1,370	809
界定收益責任增加 .....		874	969	952	562
撥備增加 .....		352	597	434	45
經營所得現金 .....		<u>52,216</u>	<u>83,423</u>	<u>50,279</u>	<u>66,947</u>

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動產生的負債對賬

下表詳述 貴集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指其現金流量已經或未來現金流量將在 貴集團的合併現金流量表中分類為融資活動產生的現金流量的負債。

	銀行貸款	租賃負債	贖回負債	總計
	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元
於2023年1月1日 .....	11,496	4,234	322,907	338,637
<b>融資現金流量變動：</b>				
已付租賃租金的資本部分 .....	—	(4,283)	—	(4,283)
已付租賃租金的利息部分 .....	—	(329)	—	(329)
出資所得款項 .....	—	—	52,957	52,957
新增銀行貸款所得款項 .....	20,000	—	—	20,000
償還銀行貸款 .....	(11,800)	—	—	(11,800)
已付利息 .....	(1,117)	—	—	(1,117)
<b>融資現金流量變動總額 .....</b>	<b>7,083</b>	<b>(4,612)</b>	<b>52,957</b>	<b>55,428</b>
<b>其他變動：</b>				
年內訂立新租賃產生的租賃負債增加 .....	—	2,298	—	2,298
應收股東出資款項 .....	—	—	1,893	1,893
贖回負債賬面值的變動 .....	—	—	19,511	19,511
利息開支 (附註6(a)) .....	809	329	—	1,138
匯兌調整 .....	—	(290)	—	(290)
<b>其他變動總額 .....</b>	<b>809</b>	<b>2,337</b>	<b>21,404</b>	<b>24,550</b>
於2023年12月31日 .....	<b>19,388</b>	<b>1,959</b>	<b>397,268</b>	<b>418,615</b>

附錄一

會計師報告

	銀行貸款	租賃負債	贖回負債	總計
	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元
於2024年1月1日 .....	19,388	1,959	397,268	418,615
<b>融資現金流量變動：</b>				
已付租賃租金的資本部分 .....	—	(12,436)	—	(12,436)
已付租賃租金的利息部分 .....	—	(2,637)	—	(2,637)
出資所得款項 .....	—	—	1,893	1,893
新增銀行貸款所得款項 .....	34,413	—	—	34,413
償還銀行貸款 .....	(24,300)	—	—	(24,300)
已付利息 .....	(1,125)	—	—	(1,125)
<b>融資現金流量變動總額 .....</b>	<b>8,988</b>	<b>(15,073)</b>	<b>1,893</b>	<b>(4,192)</b>
<b>其他變動：</b>				
年內訂立新租賃產生的租賃負債增加 .....	—	44,117	—	44,117
已結清應收股東出資款項 .....	—	—	(1,893)	(1,893)
贖回負債賬面值的變動 .....	—	—	22,720	22,720
利息開支(附註6(a)) .....	1,141	2,637	—	3,778
匯兌調整 .....	—	(92)	—	(92)
<b>其他變動總額 .....</b>	<b>1,141</b>	<b>46,662</b>	<b>20,827</b>	<b>68,630</b>
於2024年12月31日 .....	<b>29,517</b>	<b>33,548</b>	<b>419,988</b>	<b>483,053</b>

附錄一

會計師報告

	銀行貸款	租賃負債	贖回負債	總計
	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元
<b>(未經審核)</b>				
於2025年1月1日 .....	29,517	33,548	419,988	483,053
<b>融資現金流量變動：</b>				
已付租賃租金的資本部分 .....	—	(8,672)	—	(8,672)
已付租賃租金的利息部分 .....	—	(2,316)	—	(2,316)
新增銀行貸款所得款項 .....	42,032	—	—	42,032
償還銀行貸款 .....	(33,800)	—	—	(33,800)
已付利息 .....	(1,729)	—	—	(1,729)
<b>融資現金流量變動總額 .....</b>	<b>6,503</b>	<b>(10,988)</b>	<b>—</b>	<b>(4,485)</b>
<b>其他變動：</b>				
期內訂立新租賃產生的租賃負債增加 .....	—	3,287	—	3,287
贖回負債賬面值的變動 .....	—	—	18,627	18,627
利息開支(附註6(a)) .....	1,462	2,316	—	3,778
匯兌調整 .....	—	(1,780)	—	(1,780)
<b>其他變動總額 .....</b>	<b>1,462</b>	<b>3,823</b>	<b>18,627</b>	<b>23,912</b>
於2025年9月30日 .....	<u>37,482</u>	<u>26,383</u>	<u>438,615</u>	<u>502,480</u>

附錄一

會計師報告

	銀行貸款	租賃負債	贖回負債	總計
	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元
<b>(未經審核)</b>				
於2024年1月1日 .....	19,388	1,959	397,268	418,615
<b>融資現金流量變動：</b>				
已付租賃租金的資本部分 .....	—	(7,424)	—	(7,424)
已付租賃租金的利息部分 .....	—	(1,534)	—	(1,534)
出資所得款項 .....	—	—	1,893	1,893
新增銀行貸款所得款項 .....	24,497	—	—	24,497
償還銀行貸款 .....	(21,100)	—	—	(21,100)
已付利息 .....	(821)	—	—	(821)
<b>融資現金流量變動總額 .....</b>	<b>2,576</b>	<b>(8,958)</b>	<b>1,893</b>	<b>(4,489)</b>
<b>其他變動：</b>				
期內訂立新租賃產生的租賃負債增加 .....	—	38,007	—	38,007
已結清應收股東出資款項 .....	—	—	(1,893)	(1,893)
贖回負債賬面值的變動 .....	—	—	16,769	16,769
利息開支(附註6(a)) .....	793	1,534	—	2,327
匯兌調整 .....	—	61	—	61
<b>其他變動總額 .....</b>	<b>793</b>	<b>39,602</b>	<b>14,876</b>	<b>55,271</b>
於2024年9月30日 .....	<b>22,757</b>	<b>32,603</b>	<b>414,037</b>	<b>469,397</b>

附錄一

會計師報告

(d) 租賃總現金流出

計入租賃合併現金流量表的金額為已付租賃租金，並包括以下各項：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	(未經審核)
於營運現金流量內.....	5,849	6,014	4,525	5,483
於融資現金流量內.....	4,612	15,073	8,958	10,988
	<u>10,461</u>	<u>21,087</u>	<u>13,483</u>	<u>16,471</u>

23 貿易應付款項

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)
貿易應付款項.....	<u>91,675</u>	<u>136,090</u>	<u>117,331</u>

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)
貿易應付款項.....	<u>3,267</u>	<u>249</u>	<u>250</u>

## 附錄一

## 會計師報告

於各報告期間末，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

### 貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
1年內.....	<u>91,675</u>	<u>136,090</u>	<u>117,331</u>

### 貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
1年內.....	<u>3,267</u>	<u>249</u>	<u>250</u>

## 24 其他應付款項

### 貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應付工資及福利.....	16,694	16,538	10,930
其他應納稅項.....	4,146	3,304	4,762
應付服務款項.....	5,148	5,853	4,167
政府補助.....	1,765	1,945	2,683
按金.....	475	1,918	685
其他.....	<u>2,685</u>	<u>4,873</u>	<u>3,321</u>
	<u>30,913</u>	<u>34,431</u>	<u>26,548</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應付工資及福利.....	8,219	7,104	4,564
其他應納稅項.....	304	318	285
應付服務款項.....	771	1,405	11
政府補助.....	1,765	1,945	2,683
按金.....	112	346	74
其他.....	958	703	578
	<u>12,129</u>	<u>11,821</u>	<u>8,195</u>

25 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 (未經審核)
合約負債.....	<u>7,641</u>	<u>9,286</u>	<u>10,095</u>
			截至9月30日
	截至12月31日止年度		止九個月
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於年／期初的結餘.....	8,774	7,641	9,286
因於年／期內確認於年／期初計入 合約負債的收入導致合約負債 減少.....	(8,774)	(7,641)	(9,286)
收到預付款項導致合約負債增加.....	<u>7,641</u>	<u>9,286</u>	<u>10,095</u>
於年／期末的結餘.....	<u>7,641</u>	<u>9,286</u>	<u>10,095</u>

所有合約負債均已於／預期於往績記錄期間各年度／期間結束後一年內確認為收入。

## 26 銀行貸款

### 貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
<b>銀行貸款</b>			
有抵押.....	19,127	28,825	37,033
無抵押.....	261	692	449
	<u>19,388</u>	<u>29,517</u>	<u>37,482</u>

銀行貸款還款時間表分析如下：

	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 (未經審核)
1年內.....	19,384	29,100	37,033
1年後但2年內.....	4	286	449
2年後但3年內.....	—	131	—
	<u>19,388</u>	<u>29,517</u>	<u>37,482</u>

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，銀行貸款主要透過許龍華先生及吳嫻嫻女士提供的擔保，以及將 貴公司無形資產作為抵押取得。

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團銀行貸款的年利率分別介乎2.250%至6.000%、2.750%至6.000%及2.750%至4.400%。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款			
有抵押.....	<u>19,127</u>	<u>—</u>	<u>17,020</u>

銀行貸款還款時間表分析如下：

	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 (未經審核)
1年內.....	<u>19,127</u>	<u>—</u>	<u>17,020</u>

27 贖回負債

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動部分 .....	341,838	362,315	438,615
非流動部分 .....	<u>55,430</u>	<u>57,673</u>	<u>—</u>
	<u>397,268</u>	<u>419,988</u>	<u>438,615</u>

## 附錄一

## 會計師報告

贖回負債於往績記錄期間的變動載列如下：

	<u>贖回負債</u>
	人民幣千元
貴集團及 貴公司	
於2023年1月1日 .....	322,907
添置.....	54,850
贖回負債賬面值的變動 .....	<u>19,511</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	397,268
贖回負債賬面值的變動 .....	<u>22,720</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	419,988
贖回負債賬面值的變動(未經審核) .....	<u>18,627</u>
於2025年9月30日(未經審核) .....	<u><u>438,615</u></u>

自2017年起及於往績記錄期間內，貴集團曾向多名投資者進行數輪融資，以支持貴集團發展。貴公司與該等投資者已訂立投資協議，據此該等投資者將透過注入新資本，收購現有股東的現有股權權益及額外股權權益。同時，貴公司與該等投資者亦訂立股東協議，據此，倘未能達成若干觸發事件(包括貴公司於特定時限內[編纂])，貴公司已授予該等投資者權利，要求貴公司贖回其投資金額(即贖回權)。

根據貴集團採納的會計政策(見附註2(w))，貴集團於財務狀況表中將該等金融負債確認為「贖回負債」，而該等金融工具賬面值的變動於往績記錄期間在損益中扣除。貴集團評估贖回權可能產生的最高結果為原始認購價加上按年利率12%計算的應計利息，或認購價格的200%。當貴公司H股於聯交所成功[編纂]時，贖回權將告終止。

除已確認的金融負債外，貴集團已將投資者的額外股權權益的名義價值計入貴

## 附錄一

## 會計師報告

公司實收資本賬，並將同等金額加上投資者現有股權權益的投資金額計入資本公積賬。待 貴公司H股於聯交所成功[編纂]時，資本公積賬的累積金額將轉入 貴公司股份溢價賬。

### 28 租賃負債

於各報告期間末，租賃負債的償還期如下：

	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
一年內.....	1,349	14,657	17,034
一年後但兩年內.....	464	14,520	9,241
兩年後但五年內.....	146	4,371	108
一年後的總額.....	610	18,891	9,349
	<u>1,959</u>	<u>33,548</u>	<u>26,383</u>

### 29 員工股權費用開支

貴集團實施股份獎勵計劃(「該計劃」)，旨在獎勵參與者的服務貢獻，並激勵其進一步為 貴集團作出貢獻。該計劃的合資格參與者包括 貴公司董事及 貴集團其他直接對其整體業務表現及可持續發展作出貢獻的員工。

## 附錄一

## 會計師報告

### (a) 受限制股份數目變動如下：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月(未經審核)			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	加權平均 行使價	受限制股份 數目	加權平均 行使價	受限制股份 數目	加權平均 行使價	受限制股份 數目	加權平均 行使價	受限制股份 數目
	人民幣元		人民幣元		人民幣元		人民幣元	
					(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
年/期初尚未行使.....	13.25	456,200	14.15	437,200	14.15	437,200	—	—
年/期內授予.....	29.66	47,860	39.22	199,500	—	—	—	—
年/期內歸屬.....	—	—	23.59	(558,985)	—	—	—	—
年/期內失效.....	19.15	(66,860)	10.60	(77,715)	10.60	(77,715)	—	—
年/期末尚未行使.....	14.15	<u>437,200</u>	—	<u>—</u>	14.92	<u>359,485</u>	—	<u>—</u>

### (b) 受限制股份的公允價值

所授予受限制股份的公允價值乃參考普通股的公允價值估算，該公允價值乃採用權益分配法釐定。釐定所授予受限制股份的公允價值時採用的關鍵輸入數據如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年	止九個月
			2025年
			(未經審核)
於計量日期每股普通股的			
公允價值.....	人民幣131.16元	人民幣142.70元	—
行使價.....	<u>人民幣6-33.47元</u>	<u>人民幣39.22元</u>	<u>—</u>

計算受限制股份的公允價值時所採用的變數及假設均基於貴集團的最佳估計。倘採用不同的變數及假設，受限制股份的公允價值將會產生變動。

附錄一

會計師報告

30 合併財務狀況表的所得稅

(a) 合併財務狀況表的即期稅項：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
			止九個月
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)
於1月1日.....	5,020	6,614	4,869
年／期內撥備.....	14,382	10,060	11,057
預付所得稅變動.....	(5,624)	(17,222)	12,505
(已付)／已退稅所得稅.....	(7,164)	5,417	(19,305)
於12月31日／9月30日.....	<u>6,614</u>	<u>4,869</u>	<u>9,126</u>

(b) 已確認遞延稅項資產及負債

於合併財務狀況表中確認的遞延稅項資產／(負債)組成部分以及於往績記錄期間內變動情況如下：

	以股份為	存貨未變現	信貸虧損	使用權	未使用稅		界定收益	其他	總計
	基礎的付款	收益	撥備	資產	租賃負債	項虧損	責任		
	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
2023年1月1日.....	2,602	4,810	1,100	(569)	123	147	906	779	9,898
於損益計入／(扣除).....	1,345	(697)	171	452	41	754	16	(51)	2,031
匯兌調整.....	—	—	43	(13)	5	8	33	29	105
於2023年12月31日.....	3,947	4,113	1,314	(130)	169	909	955	757	12,034
於損益計入／(扣除).....	(3,947)	3,106	40	(5,708)	6,234	1,514	236	106	1,581
匯兌調整.....	—	—	(27)	61	(68)	(20)	(22)	(17)	(93)
於2024年12月31日.....	—	7,219	1,327	(5,777)	6,335	2,403	1,169	846	13,522
於損益計入／(扣除)									
(未經審核).....	—	676	(146)	911	(1,546)	701	189	60	845
匯兌調整(未經審核).....	—	—	(66)	280	(292)	(22)	(66)	(47)	(213)
於2025年9月30日									
(未經審核).....	<u>—</u>	<u>7,895</u>	<u>1,115</u>	<u>(4,586)</u>	<u>4,497</u>	<u>3,082</u>	<u>1,292</u>	<u>859</u>	<u>14,154</u>

## 附錄一

## 會計師報告

與合併財務狀況表的對賬：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
合併財務狀況表中的遞延稅項			
資產淨值 .....	12,164	19,299	18,740
合併財務狀況表中的遞延稅項			
負債淨額 .....	(130)	(5,777)	(4,586)
	<u>12,034</u>	<u>13,522</u>	<u>14,154</u>

### (c) 未確認的遞延稅項資產

根據附註2(r)所載會計政策，由於相關稅務司法管轄區及實體不大可能有可用以抵銷虧損的未來應課稅利潤，故 貴集團並無就於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日分別為人民幣5,879,000元、人民幣6,468,000元及人民幣8,319,000元的累計稅項虧損及可抵扣暫時性差額確認遞延稅項資產。

## 31 撥備

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
保修撥備(附註i) .....	3,574	4,075	4,144
退貨權產生的退款責任(附註ii) .....	225	322	298
	<u>3,799</u>	<u>4,397</u>	<u>4,442</u>

附註：

- (i) 根據 貴集團的銷售協議條款， 貴集團將修正保修期內產生的任何產品缺陷，保修期主要自客戶驗收日期起計一至三年。因此，撥備根據該等協議就仍處於保修期內的已售產品的預期結算進行最佳估計而作出。撥備金額經考慮 貴集團近期的索賠經驗，且僅於可能提出保修索賠時方作出撥備。

## 附錄一

## 會計師報告

- (ii) 針對附帶退回權的銷售，實際上乃依據與類似產品相關的過往銷售退回數據確認為退回負債。退回權資產亦相應予以確認，以反映於清償退回負債時取回產品的權利。

### 32 界定收益責任

貴集團位於印度尼西亞的公司根據印度尼西亞勞動法規規定向員工提供離職福利。於2023及2024年12月31日以及2025年9月30日，員工福利的估計負債乃基於精算計算得出。

	於12月31日		於9月30日	
	2023年	2024年	2024年	2025年
			(未經審核)	(未經審核)
分類為流動部分的部分 .....	316	398	404	303
非流動部分 .....	4,027	4,914	4,891	5,571
界定收益責任總額.....	<u>4,343</u>	<u>5,312</u>	<u>5,295</u>	<u>5,874</u>

#### (a) 界定收益責任現值變動

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
			(未經審核)	(未經審核)
於1月1日：.....	4,117	4,343	4,343	5,312
界定收益責任 .....	(346)	(382)	(169)	(159)
計劃支付的福利.....	(948)	(333)	(245)	(794)
現有服務成本 .....	1,074	1,493	1,105	1,566
利息成本 .....	297	283	214	269
外匯差異 .....	149	(92)	47	(320)
於12月31日 / 9月30日.....	<u>4,343</u>	<u>5,312</u>	<u>5,295</u>	<u>5,874</u>

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，界定收益責任的平均年期分別為31.15年、31.30年及31.14年。

附錄一

會計師報告

(b) 於合併損益及其他全面收益表內確認的金額如下：

	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
			(未經審核)	(未經審核)
當前服務成本 .....	1,074	1,493	1,105	1,566
界定收益責任的利息淨額 .....	297	283	214	269
於損益確認的總額 .....	1,371	1,776	1,319	1,835
重新計量界定收益責任 .....	(346)	(382)	(169)	(159)
於其他全面收益內確認的總額 .....	(346)	(382)	(169)	(159)
界定福利成本總額 .....	<u>1,025</u>	<u>1,394</u>	<u>1,150</u>	<u>1,676</u>

當前服務成本及界定福利負債淨額的利息淨額於合併損益表內的以下項目內確認：

	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
			(未經審核)	(未經審核)
一般及行政開支 .....	1,074	1,493	1,105	1,566
財務成本 .....	297	283	214	269
	<u>1,371</u>	<u>1,776</u>	<u>1,319</u>	<u>1,835</u>

附錄一

會計師報告

(c) 重大精算假設(列示為加權平均數值)及敏感度分析如下：

	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
			(未經審核)	(未經審核)
折現率.....	6.90%	7.15%	6.95%	7.15%
生命表(i).....	TMI IV	TMI IV	TMI IV	TMI IV
年薪增長率.....	5.50%	5.50%	5.50%	5.50%

(i) TMI IV指「經更新印度尼西亞死亡率評估表格」，評估員工在職期間或退休後的死亡概率。

以下分析展示因重大精算假設出現1%變動，如何令界定收益責任增加(減少)：

	增加1%			減少1%		
	2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年
			(未經審核)			(未經審核)
折現率.....	(445)	(572)	(485)	587	673	939
年薪增長率.....	610	702	958	(471)	(605)	(512)

上述敏感度分析乃基於假設精算假設之變動並不相關，因此其並未考慮精算假設之間的相關性。

## 附錄一

## 會計師報告

### 33 資本及儲備

#### (a) 權益組成部分的變動

貴集團合併權益各組成部分的期初與期末結餘的對賬載於合併權益變動表。貴公司個別權益組成部分於往績記錄期間的變動詳情載列如下：

#### 貴公司

	以股份為基礎				
	實繳資本	資本儲備	的付款儲備	累計虧損	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.....	8,727	(27,183)	17,343	(83,680)	(84,793)
<b>2023年的權益變動：</b>					
年內虧損.....	—	—	—	(11,019)	(11,019)
全面收益總額.....	—	—	—	(11,019)	(11,019)
發行附帶贖回權的普通股.....	351	54,499	—	—	54,850
確認贖回負債(附註27).....	—	(54,850)	—	—	(54,850)
員工股權費用開支.....	—	—	8,968	—	8,968
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	9,078	(27,534)	26,311	(94,699)	(86,844)
<b>2024年的權益變動：</b>					
年內虧損.....	—	—	—	(759)	(759)
全面收益總額.....	—	—	—	(759)	(759)
員工股權費用開支.....	—	—	35,970	—	35,970
根據股份獎勵計劃歸屬的股份.....	—	62,281	(62,281)	—	—
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	9,078	34,747	—	(95,458)	(51,633)
<b>截至2025年9月30日止九個月的權益變動：</b>					
期內利潤(未經審核).....	—	—	—	12,068	12,068
全面收益總額(未經審核).....	—	—	—	12,068	12,068
於2025年9月30日的結餘(未經審核)....	9,078	34,747	—	(83,390)	(39,565)

附錄一

會計師報告

	貴公司權益股東應佔利潤				
	以股份為 基礎的				
	實繳資本	資本儲備	付款儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)					
於2024年1月1日的結餘.....	9,078	(27,534)	26,311	(94,699)	(86,844)
截至2024年9月30日止九個月 的權益變動：					
期內虧損.....	—	—	—	(10,159)	(10,159)
全面收益總額.....	—	—	—	(10,159)	(10,159)
員工股權費用開支.....	—	—	15,059	—	15,059
於2024年9月30日的結餘.....	<u>9,078</u>	<u>(27,534)</u>	<u>41,370</u>	<u>(104,858)</u>	<u>(81,944)</u>

(b) 實繳資本

(i) 實繳資本

就歷史財務資料而言，貴集團的實繳資本指貴公司改制為股份有限公司前的實繳資本。

	實繳資本
	人民幣千元
於2023年1月1日.....	8,727
向投資者發行金融工具.....	351
於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日.....	<u>9,078</u>

於2025年11月14日，貴公司改制為股份有限公司，並發行9,078,434股每股面值人民幣1元的股份。

緊接[編纂]前，貴公司的普通股將按一股拆十股進行拆細，貴公司的註冊股本將為人民幣9,078,434元，由90,784,340股每股面值人民幣0.10元的已發行股份組成。

**(c) 儲備性質及目的**

**(i) 資本儲備**

資本儲備主要包含以下各項：

- 已收超過 貴公司股份面值總額的所得款項淨額；
- 改制為股份有限公司所涉的所得資產淨值與已發行股份面值總額的差額；
- 與非控股權益進行權益交易所產生的差額。

**(ii) 匯兌儲備**

匯兌儲備包含換算以非人民幣作為功能貨幣營運的財務報表所產生的一切相關匯兌差異。

**(iii) 界定收益責任重新計量儲備**

界定收益責任重新計量儲備指界定福利計劃根據經驗而調整以及精算假設的變動產生的除稅後精算收益及虧損。

**(iv) 員工股份支付費用儲備**

員工股份支付費用儲備包括 貴公司員工股權費用開支(附註29)。

**(d) 股息**

於往績記錄期間， 貴公司並無宣派或派付股息。

**34 財務風險管理及金融工具公允價值**

貴集團會於一般業務進程中產生信貸、流動資金、利率及貨幣風險。 貴集團亦承受因其於其他實體的股權投資及其本身股價變動而產生的股價風險。

貴集團面臨的該等風險以及 貴集團用於管理該等風險的金融風險管理政策及慣例如下所述。

**(a) 信貸風險**

信貸風險指對手方未能履行其合約責任，並導致 貴集團錄得財務虧損之風險。 貴集團承受的信貸風險主要源於貿易及其他應收款項。 貴集團面臨現金及現金等價物所產生的信貸風險有限，因為 貴集團僅與無違約記錄的國有或信譽良好的金融機構進行交易。

**貿易應收款項**

貴集團已制定信貸風險管理政策，據此，對所有需要超過一定信貸金額的客戶進行個別信貸評估。該等評估側重於客戶過往到期作出付款的記錄及目前的支付能力，並計及客戶的特定資料及有關客戶經營所處經濟環境的資料。

貴集團於其客戶經營所在行業或國家並無重大集中信貸風險。信貸風險高度集中主要於 貴集團個別客戶承擔重大風險時產生。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貿易應收款項總額的17.46%、43.39 %及40.98% (未經審核) 分別來自 貴集團的五大債務人。

貴集團按等同於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備，其使用撥備矩陣計算。由於 貴集團的歷史信貸虧損經驗並未表明不同客戶群的虧損模式存在顯著差異，因此在根據逾期情況計算虧損撥備時，不再對 貴集團的不同客戶群作進一步區分。

附錄一

會計師報告

下表提供 貴集團承擔的信貸風險及貿易應收款項的預期信貸虧損的資料：

	於2023年12月31日		
	賬面總值	預期信貸虧損率	虧損撥備
	人民幣千元	%	人民幣千元
0至90日.....	11,442	1.28%	146
91至180日.....	622	22.03%	137
181至365日.....	588	59.52%	350
超過365日.....	1,835	100.00%	1,835
	<u>14,487</u>		<u>2,468</u>

	於2024年12月31日		
	賬面總值	預期信貸虧損率	虧損撥備
	人民幣千元	%	人民幣千元
0至90日.....	28,240	1.84%	521
91至180日.....	1,366	12.59%	172
181至365日.....	264	37.12%	98
超過365日.....	1,990	100.00%	1,990
	<u>31,860</u>		<u>2,781</u>

	於2025年9月30日(未經審核)		
	賬面總值	預期信貸虧損率	虧損撥備
	人民幣千元	%	人民幣千元
0至90日.....	25,432	0.65%	166
91至180日.....	4,192	10.87%	456
181至365日.....	683	42.08%	287
超過365日.....	2,041	100.00%	2,041
	<u>32,348</u>		<u>2,950</u>

## 附錄一

## 會計師報告

於年／期內，有關貿易應收款項的虧損撥備賬變動如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年	止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
於1月1日的餘額.....	1,624	2,468	2,781
年／期內已確認減值虧損.....	771	1,827	408
年／期內已撥回減值虧損.....	—	(468)	(147)
撤銷.....	(29)	(1,079)	—
匯兌調整.....	102	33	(92)
於12月31日／9月30日的餘額.....	<u>2,468</u>	<u>2,781</u>	<u>2,950</u>

### 其他應收款項

貴集團按等同於12個月預期信貸虧損的金額計量其他應收款項的虧損撥備，除非信貸風險大幅增加。

於往績記錄期間，有關 貴集團其他應收款項的虧損撥備賬的變動如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年	止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
於1月1日的餘額.....	384	595	643
年／期內已確認減值虧損.....	179	42	—
年／期內已撥回減值虧損.....	—	—	(4)
匯兌調整.....	32	6	(21)
於12月31日／9月30日的餘額.....	<u>595</u>	<u>643</u>	<u>618</u>

附錄一

會計師報告

(b) 流動資金風險

貴集團的政策乃定期監控即期及預期流動資金需求，以確保其備有足夠現金儲備，並獲主要財務機構提供充裕的承諾資金額，藉以應付本身的短期及長期流動資金需求。

下表詳列 貴集團非衍生金融負債於各報告期間末的餘下合約期限，該表基於合約未貼現現金流量(包括根據合約利率計算的利息支付，若為浮動利率，則基於各報告期間末的現時利率)及 貴集團須付款的最早日期。

	於2023年12月31日					
	合約未貼現現金流出					
	1年內或 於要求時	1年以上但 2年以下	2年以上但 5年以下	5年以上	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款(附註26).....	20,908	5	—	—	20,913	19,388
貿易應付款項(附註23) ..	91,675	—	—	—	91,675	91,675
其他應付款項(附註24) ..	26,767	—	—	—	26,767	26,767
租賃負債(附註28).....	1,356	489	170	—	2,015	1,959
	<u>140,706</u>	<u>494</u>	<u>170</u>	<u>—</u>	<u>141,370</u>	<u>139,789</u>
	於2024年12月31日					
	合約未貼現現金流出					
	1年內或 於要求時	1年以上但 2年以下	2年以上但 5年以下	5年以上	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款(附註26).....	31,058	295	139	—	31,492	29,517
貿易應付款項(附註23) ..	136,090	—	—	—	136,090	136,090
其他應付款項(附註24) ..	31,127	—	—	—	31,127	31,127
租賃負債(附註28).....	15,447	15,714	6,705	—	37,866	33,548
	<u>213,722</u>	<u>16,009</u>	<u>6,844</u>	<u>—</u>	<u>236,575</u>	<u>230,282</u>

於2025年9月30日(未經審核)

	合約未貼現現金流出					賬面值
	1年內或 於要求時	1年以上但 2年以下	2年以上但 5年以下	5年以上	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	
銀行貸款(附註26).....	38,143	463	—	—	38,606	37,482
貿易應付款項(附註23) ..	117,331	—	—	—	117,331	117,331
其他應付款項(附註24) ..	21,786	—	—	—	21,786	21,786
租賃負債(附註28).....	18,539	9,566	125	—	28,230	26,383
	<u>195,799</u>	<u>10,029</u>	<u>125</u>	<u>—</u>	<u>205,953</u>	<u>202,982</u>

除上述風險外，貴集團亦面臨於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日贖回負債所產生的流動資金風險，相關付款條款進一步披露附註27。

#### (c) 利率風險

利率風險為一項金融工具的公允價值或未來現金流量將因市場利率改變而波動所帶來的風險。付息金融工具中的固定利率及浮動利率分別使貴集團面臨公允價值利率風險及現金流量利率風險。貴集團的利率風險主要來自銀行貸款，而該等銀行貸款均屬固定利率借款。

#### (d) 貨幣風險

貴集團面臨的貨幣風險主要由於銷售及採購所產生以外幣(即交易所涉及業務之功能貨幣以外之貨幣)計值的應收款項、應付款項及現金結餘。

為減輕此風險，貴集團透過訂立以美元及人民幣計值的外匯遠期合約，將其外幣風險敞口淨額控制於可接受範圍內，以抵銷匯率波動對短期失衡造成的潛在不利影響。

附錄一

會計師報告

(i) 貨幣風險敞口

下表詳細載列 貴集團於報告期末以相關實體功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產或負債所產生的貨幣風險敞口。就呈列目的而言，風險金額以人民幣元列示，並以年結日的即期匯率換算。將海外業務的財務報表換算為 貴集團的呈列貨幣所產生的差額並不包括在內。產生此風險的貨幣主要為印尼盾。

於2023年12月31日的外幣風險敞口

	貿易應收款項	預付款項及其他應收款項	貿易應付款項及應付票據	其他應付款項	現金及現金等價物	已確認資產及負債產生的風險總額
	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
美元.....	—	257	(293)	(1,482)	6,671	5,153
印尼盾.....	11,387	31,660	(10,198)	(19,440)	79,605	93,014
菲律賓比索.....	520	545	—	(1,957)	2,807	1,915
泰銖.....	353	1,606	—	(268)	2,579	4,270
越南盾.....	988	698	—	(371)	1,068	2,383

於2024年12月31日的外幣風險敞口

	貿易應收款項	預付款項及其他應收款項	貿易應付款項及應付票據	其他應付款項	現金及現金等價物	已確認資產及負債產生的風險總額
	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
美元.....	—	157	(2,118)	(2,235)	4,560	364
印尼盾.....	27,775	25,762	(18,052)	(40,768)	180,592	175,309
菲律賓比索.....	634	426	—	(2,039)	4,226	3,247
泰銖.....	542	1,611	(4)	(129)	7,767	9,787
越南盾.....	978	582	—	(381)	9,089	10,268

附錄一

會計師報告

於2025年9月30日的外幣風險敞口(未經審核)

	貿易應收 款項	預付款項及 其他應收款項	貿易應付款項 及應付票據	其他應付 款項	現金及 現金等 價物	已確認資產 及負債產生 的風險總額
	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
美元.....	—	382	(979)	(2,842)	45,269	41,830
印尼盾.....	28,184	30,710	(19,575)	(29,205)	137,952	148,066
菲律賓比索.....	871	328	—	(2,363)	11,852	10,688
泰銖.....	204	1,675	—	(431)	3,874	5,322
越南盾.....	1,146	488	—	(567)	20,606	21,673

(ii) 敏感度分析

下表列示假設所有其他風險因素保持不變，於各報告期間末對 貴集團有重大風險承擔的匯率出現變動對 貴集團除稅後利潤(及保留利潤)的即時影響。

	於12月31日				於9月30日	
	2023年		2024年		2025年	
	匯率增加 /(減少)	對除稅後虧損 及累計虧損的 影響	匯率增加 /(減少)	對除稅後虧損 及累計虧損的 影響	匯率增加 /(減少)	對除稅後虧損 及累計虧損的 影響
	人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元	
					(未經審核)	
美元.....	1%	39	1%	3	1%	314
	-1%	(39)	-1%	(3)	-1%	(314)
印尼盾.....	1%	698	1%	1,315	1%	1,111
	-1%	(698)	-1%	(1,315)	-1%	(1,111)
菲律賓比索.....	1%	14	1%	24	1%	80
	-1%	(14)	-1%	(24)	-1%	(80)
泰銖.....	1%	32	1%	74	1%	40
	-1%	(32)	-1%	(74)	-1%	(40)
越南盾.....	1%	18	1%	77	1%	163
	-1%	(18)	-1%	(77)	-1%	(163)

上表所列示分析的結果代表對 貴集團各實體按各自的功能貨幣計算，按各報告期間末的匯率換算為人民幣以供呈列之用的除稅後利潤及權益的即時影響總額。

**(e) 公允價值計量**

**(i) 按公允價值計量的資產及負債**

公允價值層級

下表呈列 貴集團金融工具的公允價值於報告期間末按經常性基準計量，並分類為國際財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三級公允價值層級。將公允價值計量分類的等級乃經參考如下估值方法所用輸入數據的可觀察性及重要性後釐定：

- 層級1估值：僅使用層級1輸入數據(即於計量日期相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價)計量的公允價值。
- 層級2估值：使用層級2輸入數據(即未能達到層級1的可觀察輸入數據)且並未使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察輸入數據為無市場數據的輸入數據。
- 層級3估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。

附錄一

會計師報告

下表呈列 貴集團於各報告期間末按公允價值計量的金融資產及金融負債：

公允價值層級	於12月31日的公允價值		於9月30日的 公允價值	
	2023年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	
<b>經常性公允價值計量</b>				
按公允價值計入損益計量的金融資產				
— 銀行結構性存款 .....	層級2	—	10,160	15,000
— 非上市股本投資 .....	層級3	—	1,261	3,147
		—	11,421	18,147

於往績記錄期間，層級1與層級2之間並無轉撥，也無轉入或轉出層級3。 貴集團的政策為於發生轉撥的報告期間末確認公允價值層級間的轉撥。

貴集團購入的結構性存款由主要且信譽良好的商業銀行發行，不提供保證回報。 貴集團根據其風險管理及投資策略，以公允價值基準管理及評估投資表現。公允價值乃基於可觀察市場輸入數據得出的預期回報率對現金流量進行折現計算，並屬於公允價值層級中的層級2。

層級2銀行結構性存款的公允價值乃參考金融機構提供的估值報告釐定。

層級3金融股權投資的公允價值對不可觀察輸入數據的變動敏感。倘估值模型所採用的關鍵不可觀察輸入數據增加或減少1%，而所有其他變數維持不變，則相關金融工具的公允價值於截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月期間，將增加或減少約人民幣13,000元及人民幣31,000元。

### 35 重大關聯方交易

#### (i) 關鍵管理層人員薪酬

貴集團關鍵管理層人員的薪酬(包括於附註8所披露的支付予 貴公司董事及監事的金額及附註9所披露的支付予若干最高薪酬員工的金額)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	人民幣千元
			(未經審核)	(未經審核)
短期員工福利.....	5,995	5,642	3,955	3,970
退休計劃供款.....	43	59	44	49
員工股份支付費用.....	4,439	8,964	6,723	—
	<u>10,477</u>	<u>14,665</u>	<u>10,722</u>	<u>4,019</u>

薪酬總額乃計入「員工成本」(見附註6(b))。

#### (ii) 保證金

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團的董事許龍華先生及其配偶吳嫻嫻分別為 貴集團借款提供保證金人民幣19,127,000元、人民幣28,825,000元及人民幣37,033,000元(未經審核)。該等保證金將於[編纂]前解除。

### 36 直接及最終控股方

於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，董事認為 貴集團的直接控股方為許龍華先生及深圳市前海海路投資有限公司，而 貴集團的最終控股方為許龍華先生。

### 37 期後事項

於2025年9月30日後直至本報告日期，概無發生任何重大期後事項。

### 38 於2025年1月1日開始的年度已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的潛在影響

直至歷史財務資料的發佈日期，國際會計準則理事會已頒佈多項於2025年1月1日開始的年度尚未生效且並未在歷史財務資料中採納的新訂或經修訂準則，包括：

	於下列日期或 其後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)： <i>涉及自然依賴型電力之合約</i>	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)： <i>金融工具分類及計量之修訂</i>	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11冊	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號： <i>財務報表的呈列及披露</i>	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號： <i>非公共受託責任附屬公司：披露</i>	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)： <i>投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資</i>	待定

貴集團現正評估該等進展事項預期對初始應用期間的影響。迄今，結論為採納有關準則不大可能對下文以外的財務報表構成重大影響：

#### **國際財務報告準則第18號 — 財務報表的呈列及披露**

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號*財務報表的呈列*，旨在提高實體財務報表資料的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號將於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並將追溯應用。

在國際財務報告準則第18號下的其他變化中，實體須於損益及其他全面收益表中將所有收入及開支劃為五大類別，即經營類、投資類、籌資類、終止經營類及所得稅類。實體亦須在財務報表的單獨附註中，就管理層界定的業績指標提供具體披露。

貴集團並無計劃提早採納國際財務報告準則第18號。國際財務報告準則第18號將影響財務報表的呈列，且預期不會對貴集團的財務表現及狀況造成重大影響。

### **期後財務報表**

貴公司及其附屬公司概無就2025年9月30日之後任何期間擬備經審核財務報表。