

以下為本公司獨立申報會計師[●](香港執業會計師)為載入本文件而編製的報告全文，以供收錄於本文件。

[待插入會計師事務所信頭]

致深圳護家科技(集團)股份有限公司董事、摩根士丹利亞洲有限公司及中國國際金融香港證券有限公司的歷史財務資料會計師報告

緒言

吾等謹此就載於第I-3頁至I-56頁的深圳護家科技(集團)股份有限公司(「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及貴公司於該等日期的財務狀況表以及重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「歷史財務資料」)。載於第I-3頁至I-10頁的歷史財務資料構成本報告不可或缺的部分，本報告乃就貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板的[編纂]而編製，以載入貴公司日期為[●]的文件(「文件」)。

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，編製真實而中肯地反映情況的歷史財務資料，並須負責落實董事認為對編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的歷史財務資料屬必要的內部監控。

申報會計師的責任

吾等的責任是對歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報吾等的意見。吾等已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匯報工作準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告/執行吾等的工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行吾等的工作，以對歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等的工作包括執程序，以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露事項的證據。所選用的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料是否由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。在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所載的編製基準編製真實而中肯地反映情況的歷史財務資料有關的內部監控，以設計在有關情況下屬恰當的程序，但並非為對實體內部監控的有效性發表意見的目的而進行。吾等的工作亦包括評估所採用的會計政策是否恰當，以及董事作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體列報方式。

吾等認為，吾等已獲取的證據屬充足且恰當，足以作為吾等發表意見的基礎。

意見

吾等認為，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 貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況，以及 貴集團在各有關期間的財務表現及現金流量。

中期財務資料審閱

吾等已審閱貴集團的中期財務資料，該等資料包括截至2024年及2025年9月30日止九個月的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表、貴集團於2025年9月30日的綜合財務狀況表以及貴公司於該日的財務狀況表，以及其他解釋性資料（「中期財務資料」）。貴公司董事負責按照歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製中期財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱對中期財務資料發表結論。吾等已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱/執行審閱」。審閱主要包括向負責財務及會計事務的人士進行查詢，並應用分析及其他審閱程序。審閱範圍遠比根據香港審計準則進行的審計小，因此吾等無法獲得保證能知悉可能在審計中識別出的所有重大事項。因此，吾等並不發表審計意見。根據吾等的審閱，並無發現任何事項令吾等相信，就會計師報告而言，中期財務資料未有在所有重大方面按照歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製。

有關聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例規定事項的報告

調整

在編製歷史財務資料時，並未對第I-3頁所定義的相關財務報表作出任何調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註12，其中載有貴公司於有關期間及中期財務資料涵蓋期間所派發股息的資料。

[●]

執業會計師

香港

[日期]

I. 歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文載列的歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料乃根據 貴集團於有關期間的財務報表編製，該等財務報表已由 [安永會計師事務所] 根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣為 貴公司的功能貨幣，除另有註明外，所有數值均四捨五入至最接近的千位（人民幣千元）。

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	1,947,979	2,082,921	1,372,924	1,513,500
銷售成本		(455,030)	(553,192)	(366,229)	(374,425)
毛利		1,492,949	1,529,729	1,006,695	1,139,075
其他收入及收益	6	20,080	9,513	7,021	22,728
銷售及分銷開支		(1,267,535)	(1,238,292)	(848,207)	(871,278)
研發開支	7	(65,979)	(57,834)	(40,108)	(39,981)
行政開支		(114,766)	(94,543)	(65,241)	(83,700)
金融資產減值撥回／(減值損失)					
淨額		89	(139)	167	35
其他開支		(4,041)	(1,628)	(1,271)	(75)
利息支出	8	(642)	(1,388)	(709)	(988)
除稅前利潤	7	60,155	145,418	58,347	165,816
所得稅開支	11	(21,320)	(16,278)	(8,566)	(21,284)
年／期內利潤		<u>38,835</u>	<u>129,140</u>	<u>49,781</u>	<u>144,532</u>
其他全面收益					
後續期間可能重新分類至損益 的項目：					
換算子公司財務報表產生的					
匯兌差額(扣除稅項)		—	(8)	(20)	(22)
年／期內全面收益總額		<u>38,835</u>	<u>129,132</u>	<u>49,761</u>	<u>144,510</u>
貴公司擁有人應佔		38,835	129,132	49,761	144,510
貴公司普通權益持有人應佔					
每股盈利					
基本及攤薄(人民幣元)	13	<u>6.85</u>	<u>21.80</u>	<u>8.40</u>	<u>24.40</u>

[編纂]前投資的詳情載於歷史財務資料附註27。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
非流動資產				
物業、廠房及設備	14	15,055	35,359	41,070
使用權資產	15	13,845	34,088	30,031
無形資產	16	886	377	768
遞延稅項資產	17	12,442	21,523	11,999
其他非流動資產	18	2,152	2,208	2,335
非流動資產總值		44,380	93,555	86,203
流動資產				
存貨	19	140,090	177,576	180,127
貿易應收款項	20	52,817	62,372	51,487
預付款項、其他應收款項及其他資產	21	53,847	86,273	166,415
按公允價值計入損益的金融資產	22	70,137	140,438	170,214
受限制現金	23	—	—	6,016
現金及現金等價物	23	88,500	110,805	91,434
流動資產總值		405,391	577,464	665,693
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	24	63,805	174,147	165,508
其他應付款項及應計費用	25	64,793	67,828	67,263
合同負債	26	457	1,924	1,876
租賃負債	15	5,865	6,403	7,321
應付稅項		30,997	14,695	—
流動負債總額		165,917	264,997	241,968
流動資產淨值		239,474	312,467	423,725
總資產減流動負債		283,854	406,022	509,928
非流動負債				
遞延稅項負債	17	—	—	1,356
租賃負債	15	9,792	30,842	26,149
非流動負債總額		9,792	30,842	27,505
資產淨值		274,062	375,180	482,423
權益				
實繳資本	27	—	5,923	5,923
儲備	29	274,062	369,257	476,500
權益總額		274,062	375,180	482,423

[編纂]前投資的詳情載於歷史財務資料附註27。

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	實繳資本	資本儲備*	法定儲備*	股份支付儲備*	保留利潤*	權益總額
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	-	-	18,224	-	163,521	181,745
年內利潤及全面收益總額	-	-	-	-	38,835	38,835
股份支付開支 (附註28)	-	-	-	53,482	-	53,482
股份獎勵歸屬(附註28)	-	53,482	-	(53,482)	-	-
於2023年12月31日	-	53,482	18,224	-	202,356	274,062

截至2024年12月31日止年度

	實繳資本	資本儲備*	法定儲備*	股份支付儲備*	匯兌波動儲備*	保留利潤*	權益總額
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	-	53,482	18,224	-	-	202,356	274,062
年內利潤	-	-	-	-	-	129,140	129,140
換算財務報表產生的 匯兌差額	-	-	-	-	(8)	-	(8)
年內全面收益總額	-	-	-	-	(8)	129,140	129,132
出資(附註27)	5,923	-	-	-	-	-	5,923
已付股息(附註12)	-	-	-	-	-	(34,241)	(34,241)
股份支付開支 (附註28)	-	-	-	304	-	-	304
於2024年12月31日	5,923	53,482	18,224	304	(8)	297,255	375,180

附錄一

會計師報告

截至2024年9月30日止九個月（未經審計）

	實繳資本	資本儲備*	法定儲備*	股份支付儲備*	匯兌波動儲備*	保留利潤*	權益總額
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	-	53,482	18,224	-	-	202,356	274,062
期內利潤	-	-	-	-	-	49,781	49,781
換算財務報表產生的							
匯兌差額	-	-	-	-	(20)	-	(20)
期內綜合收益總額	-	-	-	-	(20)	49,781	49,761
出資(附註27)	5,923	-	-	-	-	-	5,923
已付股息(附註12)	-	-	-	-	-	(34,241)	(34,241)
股份支付開支 (附註28)	-	-	-	201	-	-	201
於2024年9月30日 (未經審計)	<u>5,923</u>	<u>53,482</u>	<u>18,224</u>	<u>201</u>	<u>(20)</u>	<u>217,896</u>	<u>295,706</u>

截至2025年9月30日止九個月（未經審計）

	實繳資本	資本儲備*	法定儲備*	股份支付儲備*	匯兌波動儲備*	保留利潤*	權益總額
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	5,923	53,482	18,224	304	(8)	297,255	375,180
期內利潤	-	-	-	-	-	144,532	144,532
換算財務報表產生的							
匯兌差額	-	-	-	-	(22)	-	(22)
期內綜合收益總額	-	-	-	-	(22)	144,532	144,510
已付股息(附註12)	-	-	-	-	-	(37,541)	(37,541)
股份支付開支 (附註28)	-	-	-	274	-	-	274
於2025年9月30日 (未經審計)	<u>5,923</u>	<u>53,482</u>	<u>18,224</u>	<u>578</u>	<u>(30)</u>	<u>404,246</u>	<u>482,423</u>

* 該等儲備賬戶包括於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日之綜合財務狀況表內的綜合儲備，金額分別為人民幣274,062,000元、人民幣369,257,000元及人民幣476,500,000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)
經營活動現金流量					
除稅前利潤.....		60,155	145,418	58,347	165,816
就下列各項作出調整：					
利息支出.....	8	642	1,388	709	988
利息收入.....	6	(1,141)	(731)	(493)	(715)
股份支付開支.....	28	53,482	304	201	274
物業、廠房及設備項目折舊.....	7	3,428	5,716	4,111	5,457
無形資產攤銷.....	7	369	400	323	266
使用權資產折舊.....	7	4,909	7,776	5,939	5,218
出售物業、廠房及設備項目虧損..	7	-	-	-	16
出售無形資產虧損.....	7	-	261	261	-
按公允價值計入損益的金融資產					
公允價值變動收益.....	6	(137)	(439)	-	(214)
按公允價值計入損益的金融資產					
投資收益.....	6	(518)	(511)	(511)	(1,364)
撇減／(撥回撇減)存貨至可變現					
淨值.....	7	75	(411)	(30)	(116)
金融資產(減值撥回)／減值損失					
淨額.....	7	(89)	139	(167)	(35)
		121,175	159,310	68,690	175,591
存貨減少／(增加).....		1,168	(37,075)	(31,065)	(2,436)
貿易應收款項(增加)／減少.....		(17,059)	(9,544)	15,070	10,846
預付款項、其他應收款項及其他					
資產增加.....		(7,149)	(33,572)	(68,952)	(61,361)
貿易應付款項及應付票據(減少)／					
增加.....		(7,248)	110,342	32,479	(8,639)
其他應付款項及應計費用增加／					
(減少).....		10,910	6,248	18,874	(31)
合同負債(減少)／增加.....		(652)	1,467	2,379	(48)
受限制現金增加.....		-	-	-	(6,016)
經營所得現金流量.....		101,145	197,176	37,475	107,906
已收利息.....		1,009	696	458	715
已付所得稅.....		(85,718)	(41,659)	(41,621)	(43,971)
經營活動所得／(所用)現金流量					
淨額.....		16,436	156,213	(3,688)	64,650

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
投資活動現金流量					
購買物業、廠房及設備項目.....		(13,270)	(28,274)	(14,561)	(11,594)
購買無形資產.....		(846)	(172)	(172)	(742)
出售按公允價值計入損益的金融 資產所得款項.....		285,714	215,000	215,000	612,299
購買按公允價值計入損益的金融 資產.....		(285,000)	(285,000)	(145,000)	(642,299)
已收利息及投資收益.....		132	683	683	1,802
向一名關聯方作出之墊款.....		-	(3,000)	(3,000)	-
來自一名關聯方的還款.....		12,000	3,000	3,000	-
投資活動(所用)/所得現金流量 淨額.....		<u>(1,270)</u>	<u>(97,763)</u>	<u>55,950</u>	<u>(40,534)</u>
融資活動現金流量					
股東出資.....		-	5,923	5,923	-
向股東派付的股息.....		-	(34,241)	(34,241)	(37,541)
租賃付款的本金部分.....		(4,073)	(6,431)	(4,162)	(4,936)
已付利息.....		(642)	(1,388)	(709)	(988)
來自一名關聯方的貸款.....		50,000	-	-	-
償還來自一名關聯方的貸款.....		(50,000)	-	-	-
融資活動所用的現金流量淨額.....		<u>(4,715)</u>	<u>(36,137)</u>	<u>(33,189)</u>	<u>(43,465)</u>
現金及現金等價物淨增加/(減少) 額.....					
年/期初現金及現金等價物.....		78,049	88,500	88,500	110,805
匯率變動的影響淨額.....		-	(8)	(20)	(22)
年/期末現金及現金等價物.....		<u>88,500</u>	<u>110,805</u>	<u>107,553</u>	<u>91,434</u>
現金及現金等價物結餘分析					
現金及銀行結餘.....	23	88,500	110,805	107,553	97,450
減：受限制現金.....	23	-	-	-	6,016
綜合財務狀況表及綜合現金流量表 內所列的現金及現金等價物.....		<u>88,500</u>	<u>110,805</u>	<u>107,553</u>	<u>91,434</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
非流動資產				
物業、廠房及設備	14	15,055	33,626	39,167
使用權資產	15	13,845	6,617	4,828
無形資產	16	640	377	768
遞延稅項資產	17	11,531	11,506	–
於子公司的投資	1	–	2,923	7,245
其他非流動資產	18	2,152	1,220	1,349
非流動資產總值		43,223	56,269	53,357
流動資產				
存貨	19	137,867	164,949	173,752
貿易應收款項	20	52,817	62,372	51,487
預付款項、其他應收款項及其他資產	21	44,995	18,370	84,931
按公允價值計入損益的金融資產	22	50,098	90,287	150,202
應收子公司款項	1	38,482	151,382	111,080
受限制現金	23	–	–	6,016
現金及現金等價物	23	62,037	43,059	48,545
流動資產總值		386,296	530,419	626,013
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	24	63,805	159,592	164,761
其他應付款項及應計費用	25	38,962	36,894	34,255
合同負債	26	388	1,437	1,314
租賃負債	15	5,865	4,226	4,975
應付子公司款項	1	–	2,328	–
應付稅項		24,698	6,492	–
流動負債總額		133,718	210,969	205,305
流動資產淨值		252,578	319,450	420,708
總資產減流動負債		295,801	375,719	474,065
非流動負債				
遞延稅項負債	17	–	–	1,356
租賃負債	15	9,792	3,880	916
非流動負債總額		9,792	3,880	2,272
資產淨值		286,009	371,839	471,793
權益				
實繳資本	27	–	5,923	5,923
儲備	29	286,009	365,916	465,870
權益總額		286,009	371,839	471,793

II. 歷史財務資料附註

1. 公司及集團資料

深圳護家科技(集團)股份有限公司(「貴公司」)於2014年9月28日在中華人民共和國(「中國」)登記為有限責任公司。貴公司之註冊辦事處位於中國深圳市前灣一路1號A棟201室。

於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，貴公司及其子公司(「貴集團」)從事護膚品之研發、生產及銷售。

根據貴公司全體當時股東訂立日期為2025年11月11日之發起人協議及日期為2025年11月11日之股東決議案，全體發起人(即全體當時股東)同意將貴公司由有限責任公司改制為股份有限公司。於2025年11月27日改制完成後，貴公司之股本為人民幣5,923,404元，分為5,923,404股每股面值人民幣1.00元之股份，由貴公司全體當時股東按彼等各自於改制前於貴公司之股權比例認繳。

於本報告日期，貴公司於其子公司(均為私人有限責任公司)擁有直接權益，其詳情載列如下：

名稱*	註冊成立／註冊地點及日期 以及營運地點	已發行普通／ 註冊股本面值	貴公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
杭州港中顏化妝品 有限公司(i)	中國／中國內地 2023年8月31日	人民幣5,000,000元	100%	-	銷售護膚品
深圳市美則生物科技 有限公司(ii)	中國／中國內地 2020年11月11日	人民幣1,000,000元	100%	-	加工原料
杭州洛可馨生物科技 有限公司(iii)	中國／中國內地 2023年10月10日	人民幣1,000,000元	100%	-	無實際經營
深圳市港中顏生物科技 有限公司(iv)	中國／中國內地 2024年3月5日	人民幣1,000,000元	100%	-	研發、生產及銷售 護膚品
深圳市美則檢測技術 有限公司(v)	中國／中國內地 2024年10月31日	人民幣1,500,000元	100%	-	無實際經營
香港美則生物科技(國際) 有限公司(iii)	香港 2023年8月23日	1,000,000港元	100%	-	無實際經營
深圳市護家化妝品 有限公司(vi)	中國／中國內地 2025年9月18日	人民幣2,000,000元	100%	-	銷售護膚品

附註：

- (i) 自註冊／成立日期起至2023年12月31日止，概無編製法定經審計財務報表。截至2024年12月31日止年度按照中國公認會計原則及法規編製之法定財務報表已由在中國註冊之執業會計師事務所天健會計師事務所(特殊普通合夥)審計。
- (ii) 截至2023年及2024年12月31日止年度概無編製法定經審計財務報表。
- (iii) 該等實體於2023年成立，且自其成立以來概無編製法定經審計財務報表。
- (iv) 自註冊／成立日期起至2024年12月31日止期間按照中國公認會計原則及法規編製之法定財務報表已由在中國註冊之執業會計師事務所天健會計師事務所(特殊普通合夥)審計。

(v) 該實體於2024年成立，且自其成立以來概無編製法定經審計財務報表。

(vi) 該實體於2025年成立，且自其成立以來概無編製法定經審計財務報表。

貴公司

貴公司於子公司的投資賬面值如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
按成本列賬的投資	-	2,923	7,245

概無就全資子公司計提減值損失。

應收子公司款項及應付子公司款項並無抵押、免息、須按要求償還且屬貿易性質。

2. 會計政策

2.1 編製基準

歷史財務資料及中期財務資料乃根據國際財務報告會計準則編製，該等準則包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈之所有準則及詮釋。

貴集團在編製整個有關期間之歷史財務資料及中期財務資料所涵蓋期間之財務資料時，已提早採納所有自2025年1月1日起開始之會計期間生效之國際財務報告會計準則以及相關過渡條文。

歷史財務資料及中期財務資料乃按歷史成本慣例編製，惟按公允價值計入損益的金融資產除外，該等金融資產在各報告期末按公允價值計量。

就向[編纂]前投資者發行之股份而言，根據 貴公司與[編纂]前投資者就終止 貴公司授予之若干特別權利（包括贖回權、優先清算權及反攤薄權，如歷史財務資料附註27所述，該等權利自始無效）所訂立之補充協議，並考慮到 貴公司司法管轄區之法律及監管框架以及補充協議之適用法律， 貴公司董事認為在整個有關期間及中期財務資料所涵蓋期間將[編纂]前投資列作權益屬恰當做法。有關財務影響之詳情載於歷史財務資料附註27。

綜合基準

歷史財務資料及中期財務資料包括 貴公司及其子公司於有關期間及中期財務資料所涵蓋期間之財務資料。子公司指 貴公司直接或間接控制之實體（包括結構性實體）。當 貴集團因參與投資對象之業務而承擔可變回報之風險或享有可變回報之權利，並有能力透過其對投資對象之權力（即賦予 貴集團現時能力以主導投資對象相關活動之現有權利）影響該等回報時，即取得控制權。

一般而言，假設擁有多數投票權即導致控制權。當 貴公司直接或間接擁有少於投資對象過半數投票權或類似權利時， 貴集團於評估其是否擁有對投資對象之權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票權持有人的合同安排；
- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

子公司之財務報表乃按與 貴公司相同之報告期間及一致之會計政策編製。子公司之業績自 貴集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至該控制權終止當日為止。

與 貴集團成員公司間交易有關之所有集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

倘事實及情況顯示上文所述三項控制權要素中有一項或多項發生變化，則 貴集團會重新評估其是否控制投資對象。子公司擁有權權益之變動（並無失去控制權）入賬列作權益交易。

倘 貴集團失去對子公司之控制權，則終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並於損益中確認任何保留投資之公允價值及任何因此產生之盈餘或虧絀。先於其他全面收益確認之 貴集團應佔部分重新分類至損益或保留利潤（如適用），基準與 貴集團直接出售相關資產或負債所需基準相同。

2.2 已頒佈但尚未生效之國際財務報告會計準則

貴集團並無於歷史財務資料採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則。 貴集團擬於該等新訂及經修訂準則生效時應用（如適用）。

國際財務報告準則第18號	財務報表之呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂本	非公共受託責任之子公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本	金融工具分類及計量之修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本	涉及依賴自然能源生產電力的合同 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或投入 ³
國際會計準則第21號修訂本	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ²
國際財務報告會計準則之年度改進 – 第11冊	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號修訂本 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，惟可供採納

貴集團正在詳細評估首次應用該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則的影響。迄今為止， 貴集團認為，除國際財務報告準則第18號外，該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則可能導致會計政策變動，惟不大可能對 貴集團於首次應用期間之財務表現及財務狀況造成重大影響。預期應用國際財務報告準則第18號將影響未來財務資料中損益表及現金流量表之呈列及披露。 貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對 貴集團財務資料之影響。

2.3 重大會計政策資料

公允價值計量

貴集團於各報告期末按公允價值計量其若干金融資產。公允價值指於計量日期市場參與者間於有序交易中出售資產將收取或轉讓負債將支付之價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債之交易乃於資產或負債之主要市場進行，或倘無主要市場，則於資產或負債之最具優勢市場進行。主要或最具優勢市場須為 貴集團可進入的市場。資產或負債之公允價值乃按市場參與者於為資產或負債定價時所用之假設計量，假設市場參與者乃以其最佳經濟利益行事。

非金融資產之公允價值計量考慮市場參與者透過以最高及最佳用途使用該資產，或將該資產出售予將以最高及最佳用途使用該資產之另一市場參與者，從而產生經濟利益之能力。

貴集團採用於有關情況下屬恰當且具備足夠數據之估值技術以計量公允價值，以盡量增加使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於歷史財務資料中按公允價值計量或披露之資產及負債乃基於對整體公允價值計量具有重大意義之最低層級輸入數據歸類為下述公允價值層級：

第一層級 — 基於相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）

第二層級 — 基於對計量具有重大意義之最低層級輸入數據可直接或間接觀察之估值技術

第三層級 — 基於對公允價值計量具有重大意義之最低層級輸入數據為不可觀察之估值技術

就按經常性基準於歷史財務資料確認之資產及負債而言，貴集團透過於各報告期末重新評估分類（基於對整體公允價值計量具有重大意義之最低層級輸入數據），確定是否已發生層級間之轉撥。

非金融資產減值

倘存在減值跡象，或須對資產（存貨、遞延稅項資產及金融資產除外）進行年度減值測試，則會估計資產之可收回金額。資產之可收回金額乃資產或現金產生單位之使用價值與其公允價值減出售成本之較高者，並就個別資產釐定，惟倘該資產產生之現金流入並非在很大程度上獨立於其他資產或資產組所產生者則除外，在此情況下，可收回金額乃按該資產所屬之現金產生單位釐定。

僅當資產之賬面值超過其可收回金額時，方會確認減值損失。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用反映當前市場對貨幣時間值及該資產特定風險之評估的稅前折現率折現至其現值。減值損失於產生期間在與已發生減值資產功能一致之開支類別中計入損益。

貴集團於各報告期末評估是否有跡象顯示先前確認之減值損失可能不再存在或可能已減少。倘存在該等跡象，則會估計可收回金額。僅當用以釐定資產可收回金額之估計出現變動時，方會撥回先前確認之資產減值損失（商譽除外），惟撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值損失而應釐定之賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該減值損失撥回於產生期間計入損益。

關聯方

倘一方符合下列情況，則被視為與貴集團有關聯：

(a) 該方為一名人士或該人士之近親，而該人士：

- (i) 控制或共同控制貴集團；
- (ii) 對貴集團擁有重大影響力；或
- (iii) 為貴集團或貴集團母公司之主要管理人員成員；

或

(b) 該方為符合下列任何條件之實體：

- (i) 該實體及貴集團屬同一集團之成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體（或另一實體之母公司、子公司或同系子公司）之聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體及貴集團均為同一第三方之聯營公司；
- (iv) 一間實體為第三方實體之聯營公司，而另一實體為該第三方實體之合營企業；
- (v) 該實體為貴集團或與貴集團有關聯之實體就僱員利益設立之離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人土控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所識別人土對該實體擁有重大影響力或屬該實體（或該實體之母公司）之主要管理人員成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團之任何成員公司向貴集團或貴集團之母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值損失入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價以及使資產達到其預定用途所需的工作狀態及地點所產生的任何直接相關成本。

物業、廠房及設備項目投入運營後產生的支出(如維修及保養支出)通常在產生期間計入損益。在符合確認條件的情況下，重大維修支出作為替換資本化計入資產的賬面金額。若物業、廠房及設備的重要部件須定期更換，貴集團將該等部件確認為具有特定可使用年期的個別資產，並相應計提折舊。

折舊採用直線法計算，將各物業、廠房及設備項目的成本在其估計可使用年期撇銷至殘值。為此採用的主要年度比率如下：

類別	預計可使用年期
汽車	4年
辦公設備	3年
實驗設備	5年
其他設備	5年
租賃物業裝修	按租賃期與估計可使用年期之較短者

若物業、廠房及設備項目的各部分具有不同的可使用年期，則該項目的成本將按合理基準分配至各部分，且每部分分別計提折舊。殘值、可使用年期及折舊方法至少在各報告期末進行檢討，並在適當情況下予以調整。

物業、廠房及設備項目(包括初始確認的任何重大部分)在處置時或預期通過使用或處置不會產生未來經濟利益時，將終止確認。於資產終止確認年度/期間計入損益的處置或報廢損益為相關資產出售所得款項淨額與其賬面金額之間的差額。

在建工程按成本減任何減值損失入賬，不計提折舊。在建工程於完工並達到預定可使用狀態時，重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產(商譽除外)

單獨收購之無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中收購之無形資產之成本為於收購日期之公允價值。無形資產之可使用年期被評估為有限或無限。具有有限年期之無形資產隨後於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能減值時評估減值。具有有限可使用年期之無形資產之攤銷期及攤銷方法至少於各報告期末檢討。

軟件

軟件按成本減任何減值損失列賬，並根據貴集團之過往經驗、軟件之不同使用目的及有關用途之授權期限，於其估計可使用年期2至5年內以直線法攤銷。

專利權

已購專利權按成本減任何減值損失列賬，並於其估計可使用年期10年內以直線法攤銷。

商標

具有有限可使用年期之商標按成本減任何減值損失列賬，並於其估計可使用年期10年內以直線法攤銷。

研發成本

所有研究成本於產生時自損益扣除。

貴集團開發新產品的項目支出只有當貴集團能夠證明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；有完成該資產的意圖及使用或銷售該資產的能力；該資產產生未來經濟利益的方式；有足夠的資源支持以完成相關項目；及能夠可靠計量開發過程中的支出，方予以資本化及遞延。不符合上述條件的產品開發支出，在發生時列為費用。

新產品開發項目的支出僅在符合以下條件的情況下方能資本化及遞延：貴集團能夠證明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；其有意完成且有能力使用或出售該資產；該資產產生未來經濟利益的方式；有足夠的資源可完成該項目；能夠可靠地計量開發階段的支出。不符合上述標準的產品開發支出在發生時支銷。

租賃

貴集團於合同開始時評估合同是否為租賃或包含租賃。倘合同為換取對價而轉讓在一段時間內控制已識別資產使用之權利，則該合同為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃採用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，及確認代表使用相關資產權利之使用權資產。

(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之日期）確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值損失計量，並就租賃負債之任何重新計量作出調整。使用權資產之成本包括已確認之租賃負債金額、已產生之初始直接成本及於開始日期或之前作出之租賃付款減任何已收租賃優惠。使用權資產於租賃期及資產估計可使用年期（以較短者為準）內按直線法折舊如下：

樓宇	21個月至119個月
----	------------

倘租賃資產之所有權於租賃期結束時轉移至貴集團或成本反映購買選擇權之行使，則按該資產之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賃期內將作出之租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率之可變租賃付款，以及預期根據剩餘價值擔保支付之金額。租賃付款亦包括貴集團合理確定將行使之購買選擇權之行使價，及倘租賃期反映貴集團行使選擇權終止租賃，則包括終止租賃之罰款款項。不取決於指數或利率之可變租賃付款於觸發付款之事件或條件發生期間確認為開支。

於計算租賃付款之現值時，由於租賃內含利率無法輕易釐定，故貴集團使用租賃開始日期之增量借款利率。於開始日期後，租賃負債金額會增加以反映利息累計，並因已作出之租賃付款而減少。此外，倘出現修訂、租賃期變動、租賃付款變動（例如指數或利率變動導致未來租賃付款變動）或購買相關資產選擇權之評估變動，則重新計量租賃負債之賬面值。

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

貴集團對其辦公場所之短期租賃（即租賃期自開始日期起計為12個月或以下且不包含購買選擇權之租賃）應用短期租賃確認豁免。短期租賃之租賃付款於租賃期內按直線法確認為開支。

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，隨後按攤銷成本及按公允價值計入損益計量。

金融資產於初步確認時之分類取決於金融資產之合同現金流量特徵及貴集團管理該等資產之業務模式。除不包含重大融資成分或貴集團已應用不調整重大融資成分影響之可行權宜方法之貿易應收款項外，貴集團按其公允價值加上（就並非按公允價值計入損益的金融資產而言）交易成本初步計量金融資產。不包含重大融資成分或貴集團已應用可行權宜方法之貿易應收款項根據下文「收入確認」所載政策按根據國際財務報告準則第15號收入確認釐定之交易價格計量。

為使金融資產分類及計量為按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益，其產生之現金流量須為純粹支付本金及未償還本金金額之利息（SPPI）。現金流量並非SPPI之金融資產分類及計量為按公允價值計入損益，而不會視乎業務模式而定。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式決定現金流量是否來自收取合同現金流量、出售金融資產或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃於旨在持有金融資產以收取合同現金流量之業務模式下持有，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產則於旨在持有以收取合同現金流量及出售之業務模式下持有。並非於上述業務模式下持有之金融資產分類及計量為按公允價值計入損益。

須在市場規例或慣例一般設定之期間內交付資產之金融資產買賣乃於交易日（即 貴集團承諾購買或出售該資產的日期）確認。

後續計量

金融資產的後續計量取決於其如下分類：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產隨後使用實際利率法計量並須進行減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益確認。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產於財務狀況表按公允價值列賬，而公允價值變動淨額於損益確認。

此類別包括理財產品。

金融資產的終止確認

金融資產（或（如適用）金融資產之一部分或一組類似金融資產之一部分）主要於下列情況終止確認（即從 貴集團之綜合財務狀況表剔除）：

- 自該資產收取現金流量之權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其自該資產收取現金流量之權利，或已承擔根據一項「轉付」安排將已收取之現金流量全數支付予第三方而並無重大延誤之責任；及(a) 貴集團已轉讓該資產之絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團既無轉讓亦無保留該資產之絕大部分風險及回報，惟已轉讓該資產之控制權。

當 貴集團已轉移其自資產收取現金流量之權利或已訂立轉付安排，其會評估是否已保留該資產擁有權之風險及回報以及其程度。當 貴集團既無轉讓亦無保留該資產之絕大部分風險及回報，且未轉讓該資產之控制權， 貴集團將按 貴集團持續涉入該已轉讓資產之程度繼續確認該資產。在此情況下， 貴集團亦確認一項相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映 貴集團已保留權利及義務之基準計量。

以對已轉讓資產提供擔保形式之持續涉入，乃按該資產之原有賬面值與 貴集團可能須償還之對價最高金額兩者之較低者計量。

金融資產減值

貴集團就所有並非按公允價值計入損益持有之債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃根據合同應收之合同現金流量與 貴集團預期收取之所有現金流量之間之差額計算，按原有實際利率之近似值進行貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或其他屬合同條款組成部分之信貸增級所產生之現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初步確認以來信貸風險並無顯著增加之信貸承擔而言，會就未來12個月內可能發生之違約事件導致之信貸虧損計提預期信貸虧損撥備（12個月預期信貸虧損）。就自初步確認以來信貸風險顯著增加之信貸承擔而言，須就該承擔餘下年期內預期之信貸虧損計提虧損撥備，而不論違約之時間（全期預期信貸虧損）。

於各報告日期，貴集團評估金融工具之信貸風險自初步確認以來是否已顯著增加。進行評估時，貴集團比較報告日期金融工具發生違約之風險與初步確認日期金融工具發生違約之風險，並考慮無需付出過度成本或努力即可獲得之合理及有依據資料，包括過往及前瞻性資料。當合同付款逾期超過30日時，貴集團認為信貸風險已顯著增加。

當合同付款逾期90日時，貴集團視金融資產為違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示，在計及貴集團持有之任何信貸增級前，貴集團不大可能全數收回未償還合同金額，則貴集團亦可視金融資產為違約。

倘無合理預期收回合同現金流量，則撤銷金融資產。

按攤銷成本計量之金融資產以一般方法進行減值，除下文詳述應用簡化方法之貿易應收款項外，該等資產分類為下列階段以計量預期信貸虧損：

第一階段 — 自初步確認以來信貸風險並無顯著增加且虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損之金額計量之金融工具

第二階段 — 自初步確認以來信貸風險已顯著增加但並非信貸減值金融資產且虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損之金額計量之金融工具

第三階段 — 於報告日期已發生信貸減值(但並非已購入或源生信貸減值)且虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損之金額計量之金融資產

簡化方法

就倘不包含重大融資成分或當貴集團應用不調整重大融資成分影響之實際權宜作法之貿易應收款項而言，貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。在簡化方法下，貴集團並不追蹤信貸風險之變動，而是於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已建立撥備矩陣，乃根據其過往信貸虧損經驗，並就債務人及經濟環境之特定前瞻性因素作出調整。

分類為權益及金融負債

債務及權益工具乃根據合同安排之實質以及金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

金融負債指符合下列條件之任何負債：(a)屬合同責任(i)向另一實體交付現金或其他金融資產；或(ii)在潛在對該實體不利之條件下與另一實體交換金融資產或金融負債；或(b)將會或可能以實體本身之權益工具交收之合同，且為：(i)非衍生工具，而該實體有或可能有責任交付可變數量之實體本身之權益工具；或(ii)衍生工具，而該衍生工具將會或可能以交換固定金額現金或另一金融資產以換取固定數量之該實體本身之權益工具以外之方式交收。

權益工具為證明扣除所有負債後之實體資產剩餘權益之任何合同。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按攤銷成本計量(如適用)。

所有金融負債初步按公允價值確認，倘為按攤銷成本計量之貸款及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團之金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用。

後續計量

金融負債之後續計量取決於其如下分類：

按攤銷成本計量之金融負債（貿易及其他應付款項）

於初步確認後，貿易及其他應付款項隨後使用實際利率法按攤銷成本計量，惟倘折現影響並不重大，則在此情況下按成本列賬。當負債終止確認以及透過實際利率攤銷程序時，收益及虧損於損益確認。

攤銷成本乃經計及收購時之任何折讓或溢價以及屬實際利率不可或缺部分之費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益的利息支出內。

金融負債之終止確認

當金融負債項下之責任已解除、取消或屆滿時，該金融負債即告終止確認。

當現有金融負債被同一貸款人按條款實質上不同之另一項金融負債取代，或現有負債之條款獲實質修訂，該交換或修訂列作終止確認原負債及確認一項新負債處理，而各自賬面值間之差額於損益確認。

存貨

存貨按成本與可變現淨值孰低者入賬。存貨成本按加權平均法確定。可變現淨值基於估計售價減銷售將產生的估計成本計算。銷售所需的成本包括可直接歸屬於完工及銷售的增量成本。

現金及現金等價物

綜合財務狀況表內之現金及現金等價物包括手頭現金及銀行結存，以及通常於三個月內到期之短期高流動性存款，該等存款可隨時兌換為已知金額之現金、受價值變動之不重大風險影響並持作應付短期現金承諾用途。

撥備

當因過往事件產生現有責任（法定或推定）及可能須於日後流出資源以履行該責任，且能可靠估計該責任之金額時，確認撥備。

當折現之影響屬重大時，就撥備確認之金額為預期履行該責任所需未來開支於各報告期間結束時之現值。因時間流逝而產生之折現現值金額增加計入損益的利息支出內。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認之項目有關之所得稅乃於損益以外（於其他全面收益或直接於權益）確認。

即期稅項資產及負債乃根據於各報告期間結束時已頒佈或實質上已頒佈之稅率（及稅法），並經計及貴集團經營業務所在國家普遍採用之詮釋及慣例，按預期自稅務機關收回或支付予稅務機關之金額計量。

遞延稅項乃採用負債法就各報告期間結束時資產及負債之稅基與其就財務報告目的之賬面值間之所有暫時差額撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額確認，惟下列情況除外：

- 倘遞延稅項負債由並非業務合併之交易中初步確認商譽或資產或負債產生，且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，且並無產生相等之應課稅及可扣稅暫時差額；及

- 就與於子公司及聯營公司之投資有關之應課稅暫時差額而言，倘暫時差額之撥回時間可受控制及有關暫時差額可能不會於可見將來撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額以及結轉未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損確認。遞延稅項資產乃以可能有應課稅利潤可供動用以抵扣可扣稅暫時差額、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損為限確認，惟下列情況除外：

- 倘有關可扣稅暫時差額之遞延稅項資產由並非業務合併之交易中初步確認資產或負債產生，且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，且並無產生相等之應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 就與於子公司及聯營公司之投資有關之可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額可能於可見將來撥回及將有應課稅利潤可供動用以抵扣暫時差額時確認。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期間結束時審閱，並於不再可能有足夠應課稅利潤以供動用全部或部分遞延稅項資產時調低。未確認之遞延稅項資產於各報告期間結束時重新評估，並於可能將有足夠應課稅利潤以供收回全部或部分遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於各報告期間結束時已頒佈或實質上已頒佈之稅率（及稅法），按預期適用於變現資產或清償負債期間之稅率計量。

僅當 貴集團擁有合法可強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關就同一應課稅實體或不同應課稅實體（彼等有意於預期清償或收回重大金額之遞延稅項負債或資產之各未來期間，按淨額基準清償即期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債）徵收之所得稅有關時，遞延稅項資產及遞延稅項負債方會抵銷。

政府補助

倘合理保證將收取補助及將符合所有附帶條件，政府補助按其公允價值確認。倘補助與開支項目有關，則於擬補償之成本支銷期間內按有系統基準確認為收入。

收入確認

客戶合同收入

當商品或服務的控制權轉移給客戶時， 貴集團按反映因交換該等商品或服務而預期有權取得的對價金額確認客戶合同收入。

當合同中的對價包含可變金額時， 貴集團會估算因向客戶轉讓商品或服務而有權收取的對價金額。可變對價在合同開始時進行估算，而包含可變對價的交易價格，應當不超過在可變對價相關不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。

若合同包含融資成分，為客戶就商品或服務的轉讓提供超過一年的重大融資利益，則收入按應收款項的現值（採用合同開始時 貴集團與客戶之間進行的獨立融資交易所反映的折現率進行折現）計量。若合同包含為 貴集團提供超過一年重大融資利益的融資成分，則根據合同確認的收入包括按實際利率法就合同負債產生的利息開支。對於客戶付款與轉讓承諾商品或服務之間的時間間隔為一年或短於一年的合同，採用國際財務報告準則第15號的實際權宜作法，交易價格不就重大融資成分的影響進行調整。

貴集團主要通過銷售商品產生收入。貴集團收入確認政策的進一步詳情如下：

產品銷售

貴集團主要通過線上渠道（如線上直銷及線上零售及分銷商）及線下渠道（如線下零售商及分銷商）向客戶銷售產品。產品的銷售收入在資產控制權轉移給客戶時（通常在交付商品或經客戶確認時）確認。具體而言，收入在商品交付給客戶、零售商及分銷商並由其接受時確認。

部分產品銷售合同賦予客戶退貨權，從而產生可變對價。

(i) 退貨權

對於賦予客戶規定期限內的退貨權利的合同，貴集團採用期望值法估算不會退回的商品，因為該方法能最好地預測貴集團有權獲得的可變對價金額。貴集團應用國際財務報告準則第15號關於約束可變對價估算的規定，以確定可計入交易價格的可變對價金額。對於預期會被退回的商品，貴集團確認退款負債而非收入。同時，對於從客戶處收回產品的權利，確認一項退貨權資產（並相應調整銷售成本）。

(ii) 會員積分計劃

貴集團制定有會員積分計劃，允許客戶在購買產品時累積積分。積分可限期兌換為產品折扣。根據國際財務報告準則第15號，會員積分計劃產生一項單獨的履約義務，因為它向客戶提供了一項重大權利，貴集團會根據相對獨立售價將部分交易價格分配至獎勵給客戶的積分。

(iii) 銷量返利

當特定客戶期內的产品採購量超過合同規定的額度時，貴集團可能會向其提供追溯性銷量返利。返利金額將抵減客戶應付款項。為估計預計未來返利對應的可變對價，貴集團採用以下方法計量：對僅設單一銷量額度的合同採用最可能金額法，對設有多個銷量額度的合同採用期望值法。具體方法的選擇主要依據合同中銷量額度的數量確定，並以能夠最準確預測可變對價的方法為準。在運用可變對價估計限制要求的基礎上，貴集團針對預期未來返利確認相應的退款負債。

其他收入

利息收入按應計基準使用實際利率法確認，即應用將金融工具於預期年期或較短期間（如適用）之估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值之利率。

合同負債

當於貴集團轉移相關貨品或服務前收到客戶付款時，確認合同負債。當貴集團根據合同履約（即將相關貨品或服務之控制權轉移予客戶）時，合同負債確認為收入。

股份支付

貴集團運作股份獎勵計劃，旨在向為貴集團營運成功作出貢獻之合資格參與者提供激勵及獎勵。貴集團僱員（包括董事）以股份支付形式收取薪酬，據此僱員提供服務作為權益工具之對價（「權益結算交易」）。與僱員進行之權益結算交易成本乃參照授出日期之公允價值計量，或由外部估值師使用布萊克-舒爾斯模型釐定（如適用）。進一步詳情載於歷史財務資料附註28。

權益結算交易之成本於達成表現及／或服務條件之期間內在僱員福利開支確認，並相應增加權益。於各報告期間結束時直至歸屬日期就權益結算交易確認之累計開支，反映歸屬期屆滿之程度及貴集團對將最終歸屬之權益工具數目之最佳估計。特定期間扣除或計入損益的款項代表於該期間期初及期末確認之累計開支變動。

釐定獎勵於授出日期之公允價值時，並不考慮服務及非市場表現條件，惟於 貴集團對將最終歸屬的權益工具數目之最佳估計中，會評估達成該等條件的可能性。市場表現條件反映於授出日期的公允價值內。獎勵附帶的任何其他條件（但無相關服務規定）被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公允價值內，並導致即時支銷獎勵，除非亦存在服務及／或表現條件。

就因非市場表現及／或服務條件未獲達成而最終並無歸屬的獎勵而言，概不確認開支。倘授出包括市場或非歸屬條件，則無論市場或非歸屬條件是否達成，只要所有其他表現及／或服務條件達成，交易均視為歸屬。

倘以權益結算的獎勵的條款被修訂，如原獎勵條款獲履行，則確認最低開支，猶如條款未被修改。此外，亦就增加股份支付總公允價值或以修改日期計量對僱員有利的任何修改確認開支。倘以權益結算的獎勵被取消，則視為猶如其於取消日期已歸屬處理，而尚未就獎勵確認的任何開支即時確認。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地經營之子公司的僱員須參與當地市政府營運的中央退休金計劃。貴集團須按其薪金成本的某個百分比向中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃規定成為應付時計入損益。

住房公積金－中國內地

貴集團按月向當地市政府營運的界定供款住房公積金計劃供款。貴集團對該計劃的供款於產生時列為開支。

股息

末期股息於股東會上獲股東批准時確認為負債。擬派末期股息於歷史財務資料附註12披露。

外幣

歷史財務資料以人民幣呈列，而人民幣為 貴公司的功能貨幣。貴集團各實體釐定其本身的功能貨幣，而各實體財務報表內之項目均使用該功能貨幣計量。貴集團實體入賬之外幣交易初步使用交易日期當時的各自功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按各報告期間結束時的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

以某種外幣歷史成本計量的非貨幣項目，使用首次交易日期的匯率換算。以某種外幣公允價值計量的非貨幣項目，使用計量公允價值日期的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損，乃按確認該項目公允價值變動的收益或虧損一致的方式處理（即於其他全面收益或損益確認其公允價值收益或虧損之項目的換算差額，亦分別於其他全面收益或損益確認）。

在釐定與預付對價有關的非貨幣資產或非貨幣負債終止確認時，初始確認相關資產、開支或收入的匯率時，初始交易日期為 貴集團初始確認因預付對價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘有多筆預付或預收付款，貴集團會就每筆預付對價的付款或收款釐定交易日期。

海外子公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各報告期間結束時，其資產及負債按各報告期間結束時之現行匯率換算為人民幣，而其損益則按於交易日期現行匯率換算為人民幣。

由此產生的匯兌差額於其他全面收益確認及於匯兌波動儲備累計，惟歸屬於非控股權益的差額除外。於出售一項境外業務時，該特定境外業務於儲備內的相關累計金額於損益確認。

就編製綜合現金流量表而言，海外子公司的現金流量按現金流量日期的現行匯率換算為人民幣。海外子公司於年／期內產生的經常性現金流量按年／期內加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

判斷

於應用 貴集團會計政策過程中，除涉及估計的判斷外，管理層已作出以下對歷史財務資料確認的金額影響最重大的判斷：

識別會員積分計劃中之履約義務

貴集團實行一項會員獎勵計劃，就每次購買獎勵擁有會籍的客戶獎勵積分。獎勵積分可兌換作未來購買的折扣。貴集團評估該等積分向客戶提供一項重大權利，倘不訂立合同則客戶無法獲得該權利。因此，貴集團斷定向客戶提供獎勵積分的承諾屬一項履約義務。貴集團將獎勵積分作為授予積分的銷售交易的可單獨識別構成部分入賬。就初始銷售已收或應收對價的公允價值於各構成部分（即已售貨品（收入）及已授出獎勵積分（遞延收入））之間分配。有關分配乃參照各構成部分的相對單獨價值（即各構成部分可單獨出售的金額）作出。

遞延稅項資產

就所有可扣稅暫時差額以及結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損，以很大可能將有應課稅利潤可用以抵銷可扣稅暫時差額以及結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損者為限確認遞延稅項資產。釐定可予確認的遞延稅項資產金額時要求管理層作出重大判斷，乃基於未來應課稅利潤的可能時間及水平連同未來稅務規劃策略而定。進一步詳情載於歷史財務資料附註17。

估計不確定因素

下文載列有關未来的主要假設及於各報告期間結束時估計不確定因素的其他主要來源，該等假設及來源均存在導致於下個財政年度內對資產及負債賬面值作重大調整的重大風險。

銷售返利之可變對價

貴集團估計就附有銷售返利權利的護膚產品銷售應計入交易價格的可變對價。貴集團之預期銷售返利乃根據合同訂明的返利條款及原則按每名客戶基準分析。釐定客戶是否可能享有返利取決於客戶的過往回扣權利及累計購買額。

貴集團已應用統計模型估計預期銷售返利。該模型利用客戶的過往購買模式及返利配額以釐定預期返利百分比及可變對價的預期價值。與客戶過往購買模式及返利配額相比，經驗的任何重大變動將影響 貴集團估計的預期返利百分比。

非流動非金融資產（商譽除外）減值

貴集團於各有關期間結束時評估所有非金融資產（包括使用權資產及預付款項）是否有任何減值跡象。當有跡象顯示賬面值可能無法收回時，會對非金融資產進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即其公允價值減出售成本與其使用價值兩者中較高者）時，即存在減值。計算公允價值減出售成本乃根據類似資產在公平磋商交易中具約束力銷售交易的可用數據，或可觀察市場價格減出售該資產的增量成本。進行使用價值計算時，管理層必須估計來自該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計算該等現金流量的現值。物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及非流動資產預付款項的賬面值載於歷史財務資料附註14、15、16及18。

遞延收入－估計會員積分計劃中獎勵積分之公允價值

獎勵積分的公允價值乃參照客戶於兌換獎勵積分以換取貨品時將獲得的折扣估計。該折扣之面值經扣減以計及：(i)將向未有從初始銷售賺取獎勵積分的客戶提供之任何折扣；及(ii)預期將被客戶放棄的獎勵積分比例。

貴集團於獎勵積分被兌換或屆滿的期間，按反映獎勵積分被兌換或屆滿的方式確認有關獎勵積分的收入。確認的收入金額乃按已兌換獎勵積分數目相對預期將被兌換總數的比例計算。分配至已售貨品的部分對價於損益的產品銷售總額入賬，而遞延收入則於綜合財務狀況表「合同負債」入賬。

4. 經營分部資料

就管理而言，貴集團並未按其服務及產品劃分為業務單位，並僅擁有一個可報告經營分部。管理層為了作出資源分配及表現評估的決策，會監控貴集團經營分部的整體經營業績。

地區資料

貴集團並未呈列按地理區域劃分的收入資料，原因在於有關期間及中期財務資料涵蓋期間，貴集團的絕大部分收入均來自位於中國內地的客戶。於各有關期間末及2025年9月30日，貴集團幾乎所有的非流動資產均位於中國內地。

有關主要客戶之資料

於各有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，概無對單一客戶的銷售佔貴集團總收入10%或以上。

5. 收入

收入分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	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)
客戶合同收入.....	1,947,979	2,082,921	1,372,924	1,513,500

客戶合同收入

(i) 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	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)
貨品類別				
銷售護膚產品.....	1,947,979	2,082,921	1,372,924	1,513,500
收入確認時間				
於某一時點轉讓之貨品.....	1,947,979	2,082,921	1,372,924	1,513,500

下表載列於各有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月期初計入合同負債的已確認收入金額：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
於年／期初計入合同負債的已確認收入：				
銷售貨品.....	1,109	457	457	1,924

(ii) 履約義務

貴集團有關履約義務的資料概述如下：

銷售產品

貴集團主要透過線上渠道（包括線上直銷、線上零售商及分銷商）以及線下渠道（包括線下零售商及分銷商）向客戶銷售其產品。

線上渠道

就直銷而言，履約義務於客戶確認收貨時獲履行。付款主要以現金或信用卡即時結算。就向零售商及分銷商銷售而言，履約義務於客戶確認收貨時獲履行，而付款主要於45至90天的信貸期內或於產品交付前結算。就寄售銷售而言，履約義務於終端客戶接受商品時獲履行，且一般須於45天內付款。

線下渠道

貴集團主要透過線下銷售渠道（如零售商及分銷商）向客戶銷售其產品。除若干獲授45至90天信貸期的客戶外，通常須預付款項。

貴集團管理層預計，於各有關期間末及截至2025年9月30日止九個月結束時，分攤至剩餘履約義務（未履行或部分未履行）的交易價格將於有關期間末及截至2025年9月30日止九個月結束起計一年內確認。因此，貴集團採用國際財務報告準則第15.121號所允許的實際權宜作法。

6. 其他收入及收益

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
銀行利息收入.....	1,009	696	458	715
其他利息收入.....	132	35	35	–
政府補助及補貼				
– 與收入相關*.....	18,284	6,185	5,513	18,608
其他.....	–	1,647	504	1,827
其他收入總額.....	<u>19,425</u>	<u>8,563</u>	<u>6,510</u>	<u>21,150</u>
按公允價值計入損益的金融資產的				
公允價值變動收益.....	137	439	–	214
按公允價值計入損益的金融資產的				
投資收益.....	<u>518</u>	<u>511</u>	<u>511</u>	<u>1,364</u>
收益總額.....	<u>655</u>	<u>950</u>	<u>511</u>	<u>1,578</u>
其他收入及收益總額.....	<u>20,080</u>	<u>9,513</u>	<u>7,021</u>	<u>22,728</u>

* 與收入相關的政府補助主要指就地方政府為鼓勵業務發展向當地企業提供若干財政支持而自地方政府收取的獎勵。該等補助於收到時於損益確認。概無有關該等補助的未履行條件或或有事項。

附錄一

會計師報告

7. 除稅前利潤

貴集團的除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	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.....		387,771	483,653	318,611	323,585
物業、廠房及設備折舊.....	14	3,428	5,716	4,111	5,457
使用權資產折舊.....	15	4,909	7,776	5,939	5,218
無形資產攤銷.....	16	369	400	323	266
研發開支.....		65,979	57,834	40,108	39,981
與短期租賃有關的開支.....		226	402	278	365
按公允價值計入損益的金融 資產之公允價值變動收益...		(137)	(439)	-	(214)
[編纂]開支.....		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
僱員福利開支(不包括董事、 最高行政人員及監事的 薪酬(附註9))*:					
工資、薪金、花紅、津貼及 實物福利.....		76,969	118,784	82,134	113,246
股份支付開支.....		-	304	201	274
退休金計劃供款**.....		2,402	4,859	3,519	5,305
		79,371	123,947	85,854	118,825
出售物業、廠房及設備項目的 虧損淨額.....		-	-	-	16
出售無形資產之虧損.....		-	261	261	-
貿易及其他應收款項(減值 撥回)/減值損失淨額.....		(89)	139	(167)	(35)
撇減/(撥回撇減)存貨至可 變現淨值.....		75	(411)	(30)	(116)

* 僱員福利開支計入損益的「銷售成本」、「銷售及分銷開支」、「行政開支」及「研發開支」。

** 概無被沒收供款可供 貴集團作為僱主用以減少現有供款水平。

8. 利息支出

利息支出分析如下：

	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)
租賃負債利息.....	578	1,388	709	988
來自一名關聯方貸款的利息.....	64	-	-	-
總計.....	642	1,388	709	988

[編纂]前投資的詳情載於歷史財務資料附註27。

附錄一

會計師報告

9. 董事、最高行政人員及監事薪酬

貴公司各董事、最高行政人員及一名監事均於各有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的薪酬載列如下：

	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：				
薪金、津貼及實物福利	2,077	4,188	3,134	2,024
績效獎金	971	979	10	10
退休金計劃供款	16	30	18	41
小計	3,064	5,197	3,162	2,075
總計	3,064	5,197	3,162	2,075

(a) 獨立非執行董事

於2025年9月30日，貴公司並未委任任何獨立非執行董事。因此，於有關期間及中期財務資料所涵期間，概無應付予獨立非執行董事的酬金。

(b) 執行董事、最高行政人員及監事

貴公司最高行政人員、執行董事及一名監事於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月向貴集團提供服務而已收或應收的酬金詳情如下：

	截至2023年12月31日止年度				
	袍金	薪金、津貼 及實物福利	績效獎金	退休金計劃 供款	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
執行董事：					
姚哲男先生(「姚先生」)*	-	1,910	959	-	2,869
監事					
余佳佳女士	-	167	12	16	195
總計	-	2,077	971	16	3,064
	截至2024年12月31日止年度				
	袍金	薪金、津貼 及實物福利	績效獎金	退休金計劃 供款	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
執行董事：					
姚先生*	-	3,968	959	12	4,939
監事					
余佳佳女士	-	220	20	18	258
總計	-	4,188	979	30	5,197

附錄一

會計師報告

	截至2024年9月30日止九個月				
	袍金	薪金、津貼 及實物福利	績效獎金	退休金計劃供款	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)	人民幣千元 (未經審計)
執行董事：					
姚先生*	-	2,976	-	4	2,980
監事					
余佳佳女士	-	158	10	14	182
總計	-	3,134	10	18	3,162
	截至2025年9月30日止九個月				
	袍金	薪金、津貼 及實物福利	績效獎金	退休金計劃供款	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)	人民幣千元 (未經審計)
執行董事：					
姚先生*	-	1,841	-	25	1,866
監事					
余佳佳女士	-	183	10	16	209
總計	-	2,024	10	41	2,075

* 姚哲男先生亦為 貴公司最高行政人員。

除上文所披露者外，截至2023年12月31日止年度，就姚先生根據 貴公司股權激勵計劃認購 貴公司的股權確認股份支付開支人民幣53,482,000元，其詳情載於歷史財務資料附註28。

於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月， 貴集團概無向董事、最高行政人員及監事支付或應付任何酬金，作為吸引彼等加入或於加入 貴集團時之獎勵，或作為離職的補償。

於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月， 概無董事、最高行政人員及監事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

10. 五名最高薪酬僱員

於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月， 貴集團五名最高酬金人士分別包括一名、一名、一名及一名董事，彼等酬金詳情載於上文附註9。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，四名、四名、四名及四名既非 貴公司董事、監事亦非最高行政人員之最高薪酬僱員的酬金詳情如下：

	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、津貼及實物福利	3,044	5,324	4,006	3,527
績效獎金	1,117	1,489	178	267
股份支付開支	-	-	12	-
退休金計劃供款	107	226	165	202
總計	4,268	7,039	4,361	3,996

附錄一

會計師報告

酬金介乎下列範圍的非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
零至1,000,000港元.....	3	3	3	2
1,000,001港元至1,500,000港元....	–	–	–	1
1,500,001港元至2,000,000港元....	–	–	–	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	–
5,000,000港元以上.....	–	1	–	–
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

11. 所得稅

貴集團須就產生自或源於 貴集團成員公司註冊成立及經營所在司法管轄區之利潤按實體基準繳納所得稅。

中國企業所得稅

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， 貴集團中國子公司的企業所得稅稅率為25%，惟受下文所述稅項豁免規限者除外。

貴公司獲認定為「高新技術企業」，故於各有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月有權享有15%的優惠所得稅稅率。有關資格須每三年經中國相關稅務機關覆核。

貴集團若干中國子公司符合小型微利企業資格，故於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月有權享有5%之優惠企業所得稅稅率。

香港利得稅

於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，香港標準利得稅稅率為16.5%。 貴公司於香港註冊成立的子公司屬利得稅兩級制下的合資格實體。該子公司首200萬港元應課稅利潤按8.25%稅率徵稅，而餘下應課稅利潤則按16.5%稅率徵稅。

貴集團於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 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)
即期所得稅.....	31,982	25,359	24,656	10,404
遞延稅項(附註17).....	(10,662)	(9,081)	(16,090)	10,880
年／期內稅項開支總額.....	<u>21,320</u>	<u>16,278</u>	<u>8,566</u>	<u>21,284</u>

按 貴公司及其大部分子公司註冊成立所在司法管轄區的法定稅率計算的除稅前利潤適用稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
除稅前利潤.....	60,155	145,418	58,347	165,816
按法定稅率25%計算的稅項.....	15,039	36,355	14,587	41,454
子公司優惠稅率的影響.....	(6,658)	(12,190)	(2,630)	(14,823)
不可抵扣稅項開支.....	21,884	215	2,331	91
研發開支的額外抵扣.....	(8,945)	(8,102)	(5,722)	(5,438)
按實際稅率計算的稅項開支.....	<u>21,320</u>	<u>16,278</u>	<u>8,566</u>	<u>21,284</u>

附錄一

會計師報告

12. 股息

	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)
股息	—	34,241	34,241	37,541

於2024年7月4日，貴公司股東在年度股東會上批准2023年度利潤分配方案，據此，總額約人民幣34,241,000元的股息已於2024年8月1日派付。

於2025年3月25日，貴公司股東在年度股東會上批准2024年度利潤分配方案，據此，總額約人民幣37,541,000元的股息已於2025年4月30日派付。

13. 貴公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據貴公司普通權益持有人應佔年／期內利潤以及於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月已發行普通股加權平均數計算。

於改制為股份有限公司之前，有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的已發行普通股加權平均數乃按照歷史財務資料附註27所述之股份制改革時的相同轉換比例1:1釐定（假設實繳資本已悉數轉換為股本）。

於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，貴集團並無發行任何潛在攤薄性普通股權益工具。

	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)
盈利				
貴公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	38,835	129,140	49,781	144,532
股份				
計算每股基本盈利所用年度或期間發行 在外普通股的加權平均數	5,665,357	5,923,404	5,923,404	5,923,404
每股基本及攤薄盈利(人民幣元)	6.85	21.80	8.40	24.40

[編纂]前投資的詳情載於歷史財務資料附註27。

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	汽車	辦公設備	試驗設備	其他設備	租賃物業裝修	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
2023年12月31日						
於2023年1月1日：						
成本	—	955	2,566	385	4,938	8,844
累計折舊	—	(180)	(260)	(58)	(712)	(1,210)
賬面淨值	—	775	2,306	327	4,226	7,634
於2023年1月1日， 扣除累計折舊	—	775	2,306	327	4,226	7,634
添置	1,037	1,453	5,811	193	2,355	10,849
年內計提折舊	(123)	(474)	(918)	(98)	(1,815)	(3,428)
於2023年12月31日， 扣除累計折舊	914	1,754	7,199	422	4,766	15,055
於2023年12月31日：						
成本	1,037	2,408	8,377	578	7,293	19,693
累計折舊	(123)	(654)	(1,178)	(156)	(2,527)	(4,638)
賬面淨值	914	1,754	7,199	422	4,766	15,055

附錄一

會計師報告

	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	試驗設備 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	1,037	2,408	8,377	578	7,293	–	19,693
累計折舊	(123)	(654)	(1,178)	(156)	(2,527)	–	(4,638)
賬面淨值	<u>914</u>	<u>1,754</u>	<u>7,199</u>	<u>422</u>	<u>4,766</u>	<u>–</u>	<u>15,055</u>
於2024年1月1日，							
扣除累計折舊	914	1,754	7,199	422	4,766	–	15,055
添置	–	1,904	3,217	406	81	20,412	26,020
年內計提折舊	(246)	(1,004)	(1,905)	(155)	(2,406)	–	(5,716)
於2024年12月31日，							
扣除累計折舊	<u>668</u>	<u>2,654</u>	<u>8,511</u>	<u>673</u>	<u>2,441</u>	<u>20,412</u>	<u>35,359</u>
於2024年12月31日：							
成本	1,037	4,312	11,594	984	7,374	20,412	45,713
累計折舊	(369)	(1,658)	(3,083)	(311)	(4,933)	–	(10,354)
賬面淨值	<u>668</u>	<u>2,654</u>	<u>8,511</u>	<u>673</u>	<u>2,441</u>	<u>20,412</u>	<u>35,359</u>
	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	試驗設備 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年9月30日							
(未經審計)							
於2025年1月1日：							
成本	1,037	4,312	11,594	984	7,374	20,412	45,713
累計折舊	(369)	(1,658)	(3,083)	(311)	(4,933)	–	(10,354)
賬面淨值	<u>668</u>	<u>2,654</u>	<u>8,511</u>	<u>673</u>	<u>2,441</u>	<u>20,412</u>	<u>35,359</u>
於2025年1月1日，							
扣除累計折舊	668	2,654	8,511	673	2,441	20,412	35,359
添置	–	1,095	2,505	345	2,531	4,708	11,184
期內計提折舊	(185)	(1,052)	(1,717)	(149)	(2,354)	–	(5,457)
轉入租賃物業裝修	–	–	–	–	18,407	(18,407)	–
出售	–	–	(16)	–	–	–	(16)
於2025年9月30日，							
扣除累計折舊 (未經審計)	<u>483</u>	<u>2,697</u>	<u>9,283</u>	<u>869</u>	<u>21,025</u>	<u>6,713</u>	<u>41,070</u>
於2025年9月30日：							
成本	1,037	5,407	14,083	1,329	28,312	6,713	56,881
累計折舊	(554)	(2,710)	(4,800)	(460)	(7,287)	–	(15,811)
賬面淨值(未經審計)	<u>483</u>	<u>2,697</u>	<u>9,283</u>	<u>869</u>	<u>21,025</u>	<u>6,713</u>	<u>41,070</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	汽車	辦公設備	試驗設備	其他設備	租賃物業裝修	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	
2023年12月31日							
於2023年1月1日：							
成本	—	955	2,566	385	4,938	8,844	
累計折舊	—	(180)	(260)	(58)	(712)	(1,210)	
賬面淨值	—	775	2,306	327	4,226	7,634	
於2023年1月1日，							
扣除累計折舊	—	775	2,306	327	4,226	7,634	
添置	1,037	1,453	5,811	193	2,355	10,849	
年內計提折舊	(123)	(474)	(918)	(98)	(1,815)	(3,428)	
於2023年12月31日，							
扣除累計折舊	914	1,754	7,199	422	4,766	15,055	
於2023年12月31日：							
成本	1,037	2,408	8,377	578	7,293	19,693	
累計折舊	(123)	(654)	(1,178)	(156)	(2,527)	(4,638)	
賬面淨值	914	1,754	7,199	422	4,766	15,055	
	汽車	辦公設備	試驗設備	其他設備	租賃物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	1,037	2,408	8,377	578	7,293	—	19,693
累計折舊	(123)	(654)	(1,178)	(156)	(2,527)	—	(4,638)
賬面淨值	914	1,754	7,199	422	4,766	—	15,055
於2024年1月1日，							
扣除累計折舊	914	1,754	7,199	422	4,766	—	15,055
添置	—	1,487	3,217	406	81	19,052	24,243
年內計提折舊	(246)	(960)	(1,905)	(155)	(2,406)	—	(5,672)
於2024年12月31日，							
扣除累計折舊	668	2,281	8,511	673	2,441	19,052	33,626
於2024年12月31日：							
成本	1,037	3,895	11,594	984	7,374	19,052	43,936
累計折舊	(369)	(1,614)	(3,083)	(311)	(4,933)	—	(10,310)
賬面淨值	668	2,281	8,511	673	2,441	19,052	33,626

附錄一

會計師報告

	汽車	辦公設備	試驗設備	其他設備	租賃物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年9月30日							
(未經審計)							
於2025年1月1日：							
成本	1,037	3,895	11,594	984	7,374	19,052	43,936
累計折舊	(369)	(1,614)	(3,083)	(311)	(4,933)	-	(10,310)
賬面淨值	668	2,281	8,511	673	2,441	19,052	33,626
於2025年1月1日，							
扣除累計折舊	668	2,281	8,511	673	2,441	19,052	33,626
添置	-	950	2,498	343	2,531	4,509	10,831
期內計提折舊	(185)	(915)	(1,717)	(149)	(2,308)	-	(5,274)
轉入租賃物業裝修	-	-	-	-	16,848	(16,848)	-
出售	-	-	(16)	-	-	-	(16)
於2025年9月30日，							
扣除累計折舊	483	2,316	9,276	867	19,512	6,713	39,167
(未經審計)							
於2025年9月30日：							
成本	1,037	4,845	14,076	1,327	26,753	6,713	54,751
累計折舊	(554)	(2,529)	(4,800)	(460)	(7,241)	-	(15,584)
賬面淨值(未經審計)	483	2,316	9,276	867	19,512	6,713	39,167

15. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其營運中使用的樓宇項目訂有租賃合同。辦公室物業租賃的租期一般介乎21個月至119個月。

(a) 使用權資產

使用權資產的賬面值及其於有關期間以及截至2025年9月30日止九個月的變動如下：

貴集團

	樓宇
	人民幣千元
於2023年1月1日	7,630
添置	9,220
因租賃修訂而增加	1,904
年內計提折舊(附註7)	(4,909)
於2023年12月31日及2024年1月1日	13,845
添置	29,995
因租賃修訂而減少	(1,976)
年內計提折舊(附註7)	(7,776)
於2024年12月31日及2025年1月1日	34,088
添置	1,161
期內計提折舊(附註7)	(5,218)
於2025年9月30日(未經審計)	30,031

附錄一

會計師報告

貴公司

	樓宇
	人民幣千元
於2023年1月1日	7,630
添置	9,220
因租賃修訂而增加	1,904
年內計提折舊	(4,909)
於2023年12月31日及2024年1月1日	13,845
因租賃修訂而減少	(1,972)
年內計提折舊	(5,256)
於2024年12月31日及2025年1月1日	6,617
添置	1,161
期內計提折舊	(2,950)
於2025年9月30日(未經審計)	4,828

(b) 租賃負債

租賃負債的賬面值及其於有關期間以及截至2025年9月30日止九個月的變動如下：

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 (未經審計)
年／期初賬面值	8,606	15,657	37,245
新租賃	9,220	29,995	1,161
年／期內已確認利息增加	578	1,388	988
租賃修訂	1,904	(1,976)	-
付款	(4,651)	(7,819)	(5,924)
年末／期末賬面值	15,657	37,245	33,470
分析如下：			
流動部分	5,865	6,403	7,321
非流動部分	9,792	30,842	26,149

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
年／期初賬面值	8,606	15,657	8,106
新租賃	9,220	-	1,161
年／期內已確認利息增加	578	500	239
租賃修訂	1,904	(1,972)	-
付款	(4,651)	(6,079)	(3,615)
年／期末賬面值	15,657	8,106	5,891
分析如下：			
流動部分	5,865	4,226	4,975
非流動部分	9,792	3,880	916

租賃負債的到期分析於歷史財務資料附註36披露。

附錄一

會計師報告

(c) 有關租賃於損益確認的金額如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 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)
租賃負債利息	578	1,388	709	988
使用權資產折舊開支	4,909	7,776	5,939	5,218
有關短期租賃的開支(計入行政開支 以及銷售及分銷開支)	226	402	278	365
於損益確認的總金額	<u>5,713</u>	<u>9,566</u>	<u>6,926</u>	<u>6,571</u>

(d) 租賃的現金流出總額於歷史財務資料附註30(c)披露。

16. 無形資產

貴集團

	專利權 人民幣千元	軟件 人民幣千元	商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日				
於2023年1月1日：				
成本	298	233	324	855
累計攤銷	(254)	(34)	(61)	(349)
賬面淨值	<u>44</u>	<u>199</u>	<u>263</u>	<u>506</u>
於2023年1月1日，扣除累計攤銷 ..	44	199	263	506
添置	697	52	-	749
年內計提攤銷	(328)	(24)	(17)	(369)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷	<u>413</u>	<u>227</u>	<u>246</u>	<u>886</u>
於2023年12月31日：				
成本	995	285	324	1,604
累計攤銷	(582)	(58)	(78)	(718)
賬面淨值	<u>413</u>	<u>227</u>	<u>246</u>	<u>886</u>
2024年12月31日				
於2024年1月1日：				
成本	995	285	324	1,604
累計攤銷	(582)	(58)	(78)	(718)
賬面淨值	<u>413</u>	<u>227</u>	<u>246</u>	<u>886</u>
於2024年1月1日，扣除累計攤銷 ..	413	227	246	886
添置	71	59	22	152
出售	-	-	(261)	(261)
年內計提攤銷	(360)	(33)	(7)	(400)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷	<u>124</u>	<u>253</u>	<u>-</u>	<u>377</u>
於2024年12月31日：				
成本	1,066	344	-	1,410
累計攤銷	(942)	(91)	-	(1,033)
賬面淨值	<u>124</u>	<u>253</u>	<u>-</u>	<u>377</u>

附錄一

會計師報告

	專利權	軟件	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)
2025年9月30日			
於2025年1月1日：			
成本	1,066	344	1,410
累計攤銷	(942)	(91)	(1,033)
賬面淨值	124	253	377
於2025年1月1日，扣除累計攤銷	124	253	377
添置	657	-	657
期內計提攤銷	(240)	(26)	(266)
於2025年9月30日，扣除累計攤銷	541	227	768
於2025年9月30日：			
成本	1,723	344	2,067
累計攤銷	(1,182)	(117)	(1,299)
賬面淨值	541	227	768

貴公司

	專利權	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日			
於2023年1月1日：			
成本	298	233	531
累計攤銷	(254)	(34)	(288)
賬面淨值	44	199	243
於2023年1月1日，扣除累計攤銷	44	199	243
添置	697	52	749
年內計提攤銷	(328)	(24)	(352)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷	413	227	640
於2023年12月31日：			
成本	995	285	1,280
累計攤銷	(582)	(58)	(640)
賬面淨值	413	227	640
	專利權	軟件	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日			
於2024年1月1日：			
成本	995	285	1,280
累計攤銷	(582)	(58)	(640)
賬面淨值	413	227	640
於2024年1月1日，扣除累計攤銷	413	227	640
添置	71	59	130
年內計提攤銷	(360)	(33)	(393)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷	124	253	377
於2024年12月31日：			
成本	1,066	344	1,410
累計攤銷	(942)	(91)	(1,033)
賬面淨值	124	253	377

附錄一

會計師報告

	專利權	軟件	合計
	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)
2025年9月30日			
於2025年1月1日：			
成本	1,066	344	1,410
累計攤銷	(942)	(91)	(1,033)
賬面淨值	124	253	377
於2025年1月1日，扣除累計攤銷	124	253	377
添置	657	–	657
期內計提攤銷	(240)	(26)	(266)
於2025年9月30日，扣除累計攤銷	541	227	768
於2025年9月30日：			
成本	1,723	344	2,067
累計攤銷	(1,182)	(117)	(1,299)
賬面淨值	541	227	768

17. 遞延稅項

貴集團

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，遞延稅項資產的變動如下：

	貿易及其他應收 款項減值	存貨撥備	未兌換會員積分	公司間交易未 實現利潤	租賃負債	過度廣告及 推廣開支	可供抵銷未來 應課稅利潤之 虧損	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	90	189	166	–	1,291	1,729	–	–	3,465
年內於損益計入／(扣除) 的遞延稅項	(41)	11	(94)	920	1,057	10,683	–	85	12,621
於2023年12月31日及2024年 1月1日的遞延稅項資產 總值	49	200	72	920	2,348	12,412	–	85	16,086
年內於損益計入／(扣除) 的遞延稅項	16	(61)	64	(292)	325	9,414	148	90	9,704
於2024年12月31日及2025年 1月1日的遞延稅項資產 總值	65	139	136	628	2,673	21,826	148	175	25,790
期內於損益計入／(扣除) 的遞延稅項(未經審計) ..	(21)	(18)	10	(617)	(410)	(10,412)	236	43	(11,189)
於2025年9月30日的遞延稅項 資產總值(未經審計) ...	44	121	146	11	2,263	11,414	384	218	14,601

附錄一

會計師報告

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，遞延稅項負債的變動如下：

	固定資產加速 折舊撥備	使用權資產	按公允價值計入 損益的金融資產 之公允價值調整	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	511	1,145	29	1,685
年內於損益扣除／(計入)的 遞延稅項	1,032	932	(5)	1,959
於2023年12月31日及2024年1月1日 的遞延稅項負債總額	1,543	2,077	24	3,644
年內於損益扣除的遞延稅項	277	289	57	623
於2024年12月31日及2025年1月1日 的遞延稅項負債總額	1,820	2,366	81	4,267
期內於損益扣除／(計入)的遞延 稅項(未經審計)	121	(382)	(48)	(309)
於2025年9月30日的遞延稅項負債 總額(未經審計)	1,941	1,984	33	3,958

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

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	12,442	21,523	11,999
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	-	-	1,356

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日， 貴集團於香港的稅項虧損總額分別為零、人民幣984,000元及人民幣3,402,000元(未經審計)，該等虧損可無限期用於抵銷產生虧損的公司之未來應課稅利潤。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日， 貴集團於中國內地的稅項虧損總額分別為人民幣17,000元、人民幣1,343,000元及人民幣2,067,000元(未經審計)，將於一至五年內屆滿，以抵銷未來應課稅利潤。

貴公司

	貿易及其他應收 款項減值	存貨撥備	未兌換會員積分	租賃負債	超額廣告及推廣開支	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	90	189	166	1,291	1,729	-	3,465
年內於損益計入／(扣除)的 遞延稅項	(25)	11	(111)	1,057	10,683	85	11,700
於2023年12月31日及2024年 1月1日的遞延稅項資產 總值	65	200	55	2,348	12,412	85	15,165
年內於損益計入／(扣除)的 遞延稅項	24	(61)	(41)	(1,132)	317	90	(803)
於2024年12月31日及2025年 1月1日的遞延稅項資產 總值	89	139	14	1,216	12,729	175	14,362
期內於損益計入／(扣除)的 遞延稅項(未經審計)	19	(18)	(5)	(332)	(12,729)	43	(13,022)
於2025年9月30日的遞延稅項 資產總值(未經審計)	108	121	9	884	-	218	1,340

附錄一

會計師報告

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，遞延稅項負債的變動如下：

	固定資產加速 折舊撥備	使用權資產	按公允價值計入 損益的金融資產 之公允價值調整	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	511	1,145	29	1,685
年內於損益扣除／(計入)的遞延 稅項	1,032	932	(15)	1,949
於2023年12月31日及2024年1月1日 的遞延稅項負債總額	1,543	2,077	14	3,634
年內於損益扣除／(計入)的遞延 稅項	277	(1,084)	29	(778)
於2024年12月31日及2025年1月1日 的遞延稅項負債總額	1,820	993	43	2,856
期內於損益扣除／(計入)的遞延 稅項(未經審計)	121	(269)	(12)	(160)
於2025年9月30日的遞延稅項負債 總額(未經審計)	1,941	724	31	2,696

就呈列而言，貴公司財務狀況表內的遞延稅項資產及負債已予抵銷，詳情如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	11,531	11,506	-
於財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	-	-	1,356

18. 其他非流動資產

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
物業、廠房及設備預付款項	1,085	146	106
按金	1,067	2,062	2,229
總計	2,152	2,208	2,335

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 (未經審計)
物業、廠房及設備預付款項.....	1,085	146	106
按金.....	1,067	1,074	1,243
總計.....	<u>2,152</u>	<u>1,220</u>	<u>1,349</u>

19. 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 (未經審計)
原材料.....	5,835	8,184	15,789
在製品.....	35,337	66,459	75,822
製成品.....	98,918	102,933	88,516
總計.....	<u>140,090</u>	<u>177,576</u>	<u>180,127</u>

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
原材料.....	5,796	8,092	11,046
在製品.....	35,336	62,083	75,518
製成品.....	96,735	94,774	87,188
總計.....	<u>137,867</u>	<u>164,949</u>	<u>173,752</u>

20. 貿易應收款項

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 (未經審計)
貿易應收款項.....	52,980	62,513	51,668
減值.....	(163)	(141)	(181)
賬面淨值.....	<u>52,817</u>	<u>62,372</u>	<u>51,487</u>

貴集團之應收貿易款項通常產生自透過零售商及若干分銷商進行的銷售。貴集團通常向相關零售商及分銷商授予45至90天的信貸期。逾期結餘由高級管理層定期審閱。貿易應收款項不計息。

於各有關期間末及2025年9月30日，貿易應收款項按收入確認日期及扣除虧損撥備後的賬齡分析如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
六個月內.....	<u>52,817</u>	<u>62,372</u>	<u>51,487</u>

附錄一

會計師報告

貿易應收款項減值損失撥備的變動如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
年／期初	178	163	141
減值損失淨額	(15)	(11)	40
撇銷為無法收回的金額	—	(11)	—
年／期末	163	141	181

大部分應收款項既未逾期亦未減值，有關信貸風險集中度分析，請參閱歷史財務資料附註36。

以下載列使用撥備矩陣計算 貴集團貿易應收款項信貸風險敞口資料：

於2023年12月31日

	六個月內 人民幣千元
預期信貸虧損率	0.3%
賬面總值(人民幣千元)	52,980
預期信貸虧損(人民幣千元)	(163)

於2024年12月31日

	六個月內 人民幣千元
預期信貸虧損率	0.2%
賬面總值(人民幣千元)	62,513
預期信貸虧損(人民幣千元)	(141)

於2025年9月30日

	六個月內 人民幣千元 (未經審計)
預期信貸虧損率	0.4%
賬面總值(人民幣千元)	51,668
預期信貸虧損(人民幣千元)	(181)

21. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
預付款項	34,392	56,400	111,381
按金	5,530	6,387	3,852
可收回增值稅	13,280	22,817	30,971
預繳所得稅	—	—	18,872
退貨權資產	109	234	291
其他	744	793	1,331
	54,055	86,631	166,698
減值撥備	(208)	(358)	(283)
總計	53,847	86,273	166,415

附錄一

會計師報告

其他應收款項減值損失撥備的變動如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
年／期初	421	208	358
減值損失淨額	(74)	150	(75)
撇銷為無法收回之金額	(139)	—	—
年／期末	208	358	283

該等結餘不計息及並無以抵押品作抵押。

計入上述結餘的金融資產涉及可退回按金及其他應收款項，該等款項近期並無違約記錄，亦無逾期款項。

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
預付款項	31,367	14,067	68,681
按金	5,455	2,225	1,020
可收回增值稅	7,528	1,332	1,019
預繳所得稅	—	—	13,013
退貨權資產	109	234	291
其他	744	641	1,052
	45,203	18,499	85,076
減值撥備	(208)	(129)	(145)
總計	44,995	18,370	84,931

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
年／期初	421	208	129
減值損失淨額	(74)	(79)	16
撇銷為無法收回的金額	(139)	—	—
年／期末	208	129	145

22. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
理財產品	70,137	140,438	170,214

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
理財產品	50,098	90,287	150,202

該等理財產品乃向中國內地信譽良好的商業銀行及一間信託公司購買。由於其合同現金流量並非純粹為支付本金及利息，故被強制分類為按公允價值計入損益的金融資產。

附錄一

會計師報告

23. 現金及現金等價物、受限制現金

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
現金及銀行結餘	88,500	110,805	97,450
減：受限制現金	—	—	6,016
現金及現金等價物	88,500	110,805	91,434
計值貨幣：			
人民幣	88,500	110,713	90,389
港元	—	92	1,045
	88,500	110,805	91,434

人民幣並不可自由兌換為其他貨幣，惟根據《中華人民共和國外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按銀行每日存款浮動利率賺取利息。銀行結餘及受限制現金乃存於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
現金及銀行結餘	62,037	43,059	54,561
減：受限制現金	—	—	6,016
現金及現金等價物	62,037	43,059	48,545
計值貨幣：			
人民幣	62,037	43,059	48,545

於2025年9月30日的受限制現金以人民幣計值。

24. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
應付票據	—	30,000	46,654
貿易應付款項	63,805	144,147	118,854
總計	63,805	174,147	165,508

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
應付票據	—	30,000	46,654
貿易應付款項	63,805	129,592	118,107
總計	63,805	159,592	164,761

附錄一

會計師報告

於各有關期間末及2025年9月30日，按交易日期列示的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

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 (未經審計)
六個月內.....	63,805	174,147	165,508

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
六個月內.....	63,805	159,592	164,761

貿易應付款項及應付票據乃不計息，並一般於45至90日內結算。

25. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
物業、廠房及設備應付款項.....	41	230	1,234
應付薪金及福利.....	10,054	14,228	11,039
應計費用.....	50,086	42,530	39,882
應付按金.....	45	2,455	3,227
其他應付稅項.....	3,882	7,120	10,353
退款負債.....	565	1,166	1,454
其他.....	120	99	74
總計.....	64,793	67,828	67,263

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
物業、廠房及設備應付款項.....	41	230	1,234
應付薪金及福利.....	8,534	13,218	9,433
應計費用.....	26,823	11,147	10,613
應付按金.....	45	2,455	3,130
其他應付稅項.....	2,835	8,576	8,300
退款負債.....	565	1,166	1,454
其他.....	119	102	91
總計.....	38,962	36,894	34,255

其他應付款項為無抵押且不計息。

26. 合同負債

貴集團

	於1月1日	於12月31日		於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)
積分	1,109	434	580	605
銷售產品.....	—	23	1,344	1,271
總計	1,109	457	1,924	1,876

貴公司

	於1月1日	於12月31日		於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)
積分	1,109	365	93	57
銷售產品.....	—	23	1,344	1,257
總計	1,109	388	1,437	1,314

27. 實繳資本

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，貴公司實繳資本的變動概要如下：

	實繳資本 人民幣千元
於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年1月1日	—
於2024年出資.....	5,923
於2024年12月31日及2025年1月1日	5,923
於2025年9月30日(未經審計).....	5,923

於2024年8月，貴公司當時股東向貴公司注資約人民幣5,923,000元，該筆資金已計入貴公司實繳資本。

根據2020年12月25日簽訂的投資者協議(「協議」)，貴公司向若干[編纂]前投資者授予特別權利(「特別權利」)，其中包括贖回權、反攤薄權及優先清算權(「[編纂]前投資」)。

自認購股權以來，於整個有關期間或中期財務資料涵蓋期間，該等授予[編纂]前投資者的特別權利未獲行使。

於2025年8月30日，貴公司與[編纂]前投資者隨後訂立補充協議，同意貴公司授予[編纂]前投資者的若干特別權利(包括贖回權、優先清算權及反攤薄權)已不可撤回地終止，並自始無效。經計及貴公司所在司法管轄區的法律及監管框架以及補充協議的規管法律，貴公司董事認為於整個有關期間及中期財務資料涵蓋的期間將[編纂]前投資呈列為權益屬適當。

附錄一

會計師報告

倘 貴公司授予[編纂]前投資者的特別權利於訂立補充協議前入賬列作按公允價值計量的金融負債，則相應金融負債、流動負債總額及資產淨值／(負債淨額)的賬面價值將為：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融負債.....	174,361	918,203
流動負債總額.....	340,278	1,183,200
資產淨值／(負債淨額).....	99,701	(543,023)

與按公允價值計入損益計量的金融負債相關的公允價值變動、年／期內淨利潤／(虧損)、每股基本及攤薄盈利／(虧損)將為：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
按公允價值計入損益計量的金融負債				
公允價值收益／(虧損).....	26,338	(743,842)	(711,936)	(150,309)
年／期內利潤／(虧損).....	65,173	(614,702)	(662,155)	(5,777)
每股基本及攤薄盈利／(虧損)				
(以人民幣元列示).....	11.50	(103.78)	(111.79)	(0.98)

28. 股份支付

根據日期為2023年3月16日的股東決議案， 貴公司股東同意及批准 貴公司的股權激勵計劃，旨在向對 貴集團業務營運成功作出貢獻的行政人員及關鍵僱員提供激勵及獎勵(「該等安排」)。根據該等安排，作為 貴公司董事姚先生控制的員工激勵平台的寧波市美則企業管理合夥企業(有限合夥)(「寧波美則」)將出資人民幣473,872元認購 貴公司8%的股權。

於2023年3月31日，寧波美則已完成認購，因此，就歸屬於姚先生的即時歸屬股權激勵而言，人民幣53,482,000元的股份支付開支已即時於損益確認。

於2024年4月16日， 貴公司董事會批准「2024年員工股權激勵計劃」(「2024年計劃」)，授權管理層向包括 貴公司行政人員及關鍵僱員在內的合資格參與者實施股權激勵。根據2024年計劃，寧波美則同意按該等安排向合資格僱員授出受限制股份單位，該等受限制股份單位佔寧波美則所持 貴公司不超過1%股權。截至授出日期，已向24名合資格參與者授予合共26,617份單位，授出價格為每股人民幣1.00元。授予承授人的該等受限制股份單位將於完成[編纂] 貴公司股份之日起滿三年後歸屬。

附錄一

會計師報告

受限制股份單位在2024年計劃授出日期的公允價值乃採用布萊克－舒爾斯模型釐定。釐定公允價值所用的主要假設如下：

	第一批	第二批	第三批
預期波動率(%)	38.83	39.65	40.95
無風險利率(%)	1.51	2.10	2.71

預期波動率反映歷史波動率顯示未來趨勢的假設，而未必為實際結果。

貴集團分別於截至2023及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，確認股份支付開支人民幣53,482,000元、人民幣304,000元、人民幣201,000元及人民幣274,000元。

29. 儲備

貴集團儲備的金額及其變動載於歷史財務資料中的綜合權益變動表。

(a) 法定儲備

根據中國公司法，於中國註冊的公司須按其法定稅後利潤的10%提取法定儲備，直至該儲備的累計總額達到公司註冊資本的50%為止。經中國相關主管部門批准，法定儲備可用於抵銷任何累計虧損或增加公司的註冊資本。法定儲備不可用作向中國子公司的權益持有人分派股息。

(b) 資本儲備

貴集團的資本儲備主要指股份激勵安排的實施及解鎖的影響。

(c) 貴公司儲備變動

截至2023年12月31日止年度

	資本儲備	股份支付儲備	法定儲備	保留利潤	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	–	–	18,224	163,584	181,808
年內利潤及全面收益總額	–	–	–	50,719	50,719
股份支付開支	–	53,482	–	–	53,482
股份獎勵歸屬	53,482	(53,482)	–	–	–
於2023年12月31日	53,482	–	18,224	214,303	286,009

截至2024年12月31日止年度

	資本儲備	股份支付儲備	法定儲備	保留利潤	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2024年1月1日	53,482	–	18,224	214,303	286,009
年內利潤及全面收益總額	–	–	–	113,844	113,844
已付股息	–	–	–	(34,241)	(34,241)
股份支付開支	–	304	–	–	304
於2024年12月31日	53,482	304	18,224	293,906	365,916

截至2024年9月30日止九個月(未經審計)

	資本儲備	股份支付儲備	法定儲備	保留利潤	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2024年1月1日	53,482	–	18,224	214,303	286,009
期內利潤及全面收益總額	–	–	–	31,675	31,675
已付股息	–	–	–	(34,241)	(34,241)
股份支付開支	–	201	–	–	201
於2024年9月30日	53,482	201	18,224	211,737	283,644

截至2025年9月30日止九個月（未經審計）

	資本儲備	股份支付儲備	法定儲備	保留利潤	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2025年1月1日	53,482	304	18,224	293,906	365,916
期內利潤及全面收益總額.....	-	-	-	137,221	137,221
已付股息.....	-	-	-	(37,541)	(37,541)
股份支付開支.....	-	274	-	-	274
於2025年9月30日	53,482	578	18,224	393,586	465,870

30. 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日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，貴集團就辦公物業租賃安排的使用權資產及租賃負債非現金添置分別為人民幣9,220,000元、人民幣29,995,000元及人民幣1,161,000元（未經審計）。

(b) 融資活動產生的負債變動

	應付股息	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	-	8,606	-	8,606
融資現金流量變動	-	(4,651)	(64)	(4,715)
新租賃	-	9,220	-	9,220
利息開支.....	-	578	64	642
租賃修訂.....	-	1,904	-	1,904
於2023年12月31日及				
2024年1月1日	-	15,657	-	15,657
融資現金流量變動	(34,241)	(7,819)	-	(42,060)
已宣派股息.....	34,241	-	-	34,241
新租賃	-	29,995	-	29,995
利息開支.....	-	1,388	-	1,388
租賃修訂.....	-	(1,976)	-	(1,976)
於2024年12月31日及				
2025年1月1日	-	37,245	-	37,245
融資現金流量變動（未經審計）.....	(37,541)	(5,924)	-	(43,465)
已宣派股息（未經審計）.....	37,541	-	-	37,541
新租賃（未經審計）.....	-	1,161	-	1,161
利息開支（未經審計）.....	-	988	-	988
於2025年9月30日（未經審計）.....	-	33,470	-	33,470
於2023年12月31日及				
2024年1月1日	-	15,657	-	15,657
融資現金流量變動（未經審計）.....	(34,241)	(4,871)	-	(39,112)
已宣派股息（未經審計）.....	34,241	-	-	34,241
新租賃（未經審計）.....	-	29,991	-	29,991
利息開支（未經審計）.....	-	709	-	709
於2024年9月30日（未經審計）.....	-	41,486	-	41,486

附錄一

會計師報告

(c) 租賃現金流出總額

載於綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
經營活動項下	226	402	278	365
融資活動項下	4,651	7,819	4,871	5,924
總計	4,877	8,221	5,149	6,289

31. 或有負債

於各有關期間末及2025年9月30日，貴集團並無任何重大或有負債。

32. 承擔

於各有關期間末及2025年9月30日，貴集團並無任何重大合同承擔。

33. 關聯方交易

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

(a) 姓名／名稱及關係：

關聯方姓名／名稱	與 貴集團的關係
戴露女士	貴公司股東
廈門美圖網科技有限公司(「美圖網」)	貴公司股東
深圳盈信四期資本投資合夥企業(有限合夥)(「盈信投資」)	貴公司股東

(b) 與關聯方的交易：

貴集團

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
向戴露女士提供的貸款	—	3,000	3,000	—
償還貸款				
盈信投資	12,000	—	—	—
戴露女士	—	3,000	3,000	—
總計	12,000	3,000	3,000	—
利息收入				
盈信投資	132	—	—	—
戴露女士	—	35	35	—
總計	132	35	35	—

向盈信投資提供的貸款年利率為4.5%，期限為三個月。

向戴露女士提供的貸款年利率為4%，期限少於四個月。

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
來自美圖網的貸款	50,000	—	—	—
償還來自美圖網的貸款	50,000	—	—	—
支付予美圖網的利息開支	64	—	—	—

來自美圖網的貸款年利率為4.5%，期限為一個月。

(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)
薪金、津貼及實物福利	3,990	8,187	5,993	4,884
績效獎金	1,998	2,013	45	49
退休金計劃供款	65	170	110	197
股份支付支出	—	24	16	24
支付予主要管理人員的薪酬總額	6,053	10,394	6,164	5,154

董事、最高行政人員及監事薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料附註9。

34. 按類別劃分的金融工具

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

貴集團

於2023年12月31日

金融資產	按公允價值計入 損益的金融資產 (強制分類)	按攤銷成本計量 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	—	52,817	52,817
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	6,066	6,066
計入其他非流動資產的金融資產	—	1,067	1,067
按公允價值計入損益的金融資產	70,137	—	70,137
現金及現金等價物	—	88,500	88,500
總計	70,137	148,450	218,587

附錄一

會計師報告

金融負債	按攤銷成本計量的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	63,805
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	47,792
總計.....	<u>111,597</u>

於2024年12月31日

金融資產	按公允價值計入 損益的金融資產 (強制分類)	按攤銷成本計量 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	–	62,372	62,372
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	–	6,822	6,822
計入其他非流動資產的金融資產.....	–	2,062	2,062
按公允價值計入損益的金融資產.....	140,438	–	140,438
現金及現金等價物.....	–	110,805	110,805
總計.....	<u>140,438</u>	<u>182,061</u>	<u>322,499</u>

金融負債	按攤銷成本計量的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	174,147
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	45,314
總計.....	<u>219,461</u>

於2025年9月30日

金融資產	按公允價值計入 損益的金融資產 (強制分類)	按攤銷成本計量 的金融資產	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)
貿易應收款項.....	–	51,487	51,487
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	–	4,900	4,900
計入其他非流動資產的金融資產.....	–	2,229	2,229
按公允價值計入損益的金融資產.....	170,214	–	170,214
受限制現金.....	–	6,016	6,016
現金及現金等價物.....	–	91,434	91,434
總計.....	<u>170,214</u>	<u>156,066</u>	<u>326,280</u>

金融負債	按攤銷成本計量的金融負債
	人民幣千元 (未經審計)
貿易應付款項及應付票據.....	165,508
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	44,417
總計.....	<u>209,925</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

於2023年12月31日

金融資產	按公允價值計入 損益的金融資產 (強制分類)	按攤銷成本計量 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	–	52,817	52,817
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	–	5,991	5,991
計入其他非流動資產的金融資產	–	1,067	1,067
按公允價值計入損益的金融資產	50,098	–	50,098
現金及現金等價物	–	62,037	62,037
總計	50,098	121,912	172,010

金融負債	按攤銷成本計量的金融負債	
	人民幣千元	
貿易應付款項及應付票據	63,805	
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	24,528	
總計	88,333	

於2024年12月31日

金融資產	按公允價值計入 損益的金融資產 (強制分類)	按攤銷成本計量 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	–	62,372	62,372
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	–	2,737	2,737
計入其他非流動資產的金融資產	–	1,074	1,074
按公允價值計入損益的金融資產	90,287	–	90,287
現金及現金等價物	–	43,059	43,059
總計	90,287	109,242	199,529

金融負債	按攤銷成本計量的金融負債	
	人民幣千元	
貿易應付款項及應付票據	159,592	
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	13,934	
總計	173,526	

於2025年9月30日

金融資產	按公允價值計入 損益的金融資產 (強制分類)	按攤銷成本計量 的金融資產	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)
貿易應收款項	–	51,487	51,487
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	–	1,927	1,927
計入其他非流動資產的金融資產	–	1,243	1,243
按公允價值計入損益的金融資產	150,202	–	150,202
受限制現金	–	6,016	6,016
現金及現金等價物	–	48,545	48,545
總計	150,202	109,218	259,420

附錄一

會計師報告

金融負債	按攤銷成本計量的金融負債
	人民幣千元 (未經審計)
貿易應付款項及應付票據.....	164,761
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	15,068
總計.....	179,829

[編纂]前投資的詳情載於歷史財務資料附註27。

35. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評估現金及現金等價物、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具的到期日較短。

貴集團財務部負責釐定金融工具公允價值管理的政策及程序。財務部直接向 貴公司首席財務官及董事會匯報。於各報告日期，財務中心分析金融工具的價值變動，並釐定估值所應用的主要輸入數據。估值由首席財務官審閱及批准。估值過程及結果會就年度財務報告與董事會討論。

金融資產及負債的公允價值乃按自願交易方之間在當前交易（強迫或清盤出售除外）中可交換該工具的金額列賬。下列方法及假設乃用於估計公允價值。

貴集團按公允價值計入損益的金融資產為中國內地銀行及一家信託公司發行的理財產品，其公允價值乃根據具有類似條款及風險的工具的市場利率使用折現現金流量估值模型估計。

公允價值層級

下表闡述 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產

	使用下列方式進行公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察輸入 數據(第二層級)	重大不可觀察輸入 數據(第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2023年12月31日				
按公允價值計入損益的金融資產.....	—	70,137	—	70,137
於2024年12月31日				
按公允價值計入損益的金融資產.....	—	140,438	—	140,438
於2025年9月30日				
按公允價值計入損益的金融資產 (未經審計).....	—	170,214	—	170,214

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，就金融資產而言，第一級與第二級之間的公允價值計量概無轉撥，亦無轉出第三層級。

36. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括按公允價值計入損益的金融資產以及現金及現金等價物。該等金融工具的主要目的乃為 貴集團的營運籌集資金。貴集團有多項其他金融資產及負債，如直接自其營運中產生的貿易及其他應收款項以及貿易應付款項及應付票據。

貴集團金融工具產生的主要風險為信貸風險及流動資金風險。貴公司董事會審閱並同意管理各項該等風險的政策，有關政策概述如下。

附錄一

會計師報告

信貸風險

貴集團主要與獲認可及信譽良好的第三方交易。貴集團的政策為擬按信貸條款交易的所有客戶均須接受信用核査程序。此外，對應收款項結餘進行持續監察，且貴公司管理層認為貴集團的壞賬風險並不重大。

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日的最高風險敞口及階段劃分

下表載列根據貴集團信貸政策(主要基於逾期資料，除非在毋須付出不必要的成本或努力之情況下可獲得其他資料)釐定的信貸質素及最高信貸風險，以及於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日的階段劃分。所呈列金額為金融資產的賬面總值。

貴集團

於2023年12月31日

	12個月預期信貸虧損		全期預期信貸虧損	總計
	第一階段	簡化法		
	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*	-	52,980		52,980
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產				
— 正常**	6,274	-		6,274
計入其他非流動資產的金融資產				
— 正常**	1,067	-		1,067
現金及現金等價物				
— 未逾期	88,500	-		88,500
	95,841	52,980		148,821

於2024年12月31日

	12個月預期信貸虧損		全期預期信貸虧損	總計
	第一階段	簡化法		
	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*	-	62,513		62,513
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產				
— 正常**	7,180	-		7,180
計入其他非流動資產的金融資產				
— 正常**	2,062	-		2,062
現金及現金等價物				
— 未逾期	110,805	-		110,805
	120,047	62,513		182,560

於2025年9月30日

	12個月預期信貸虧損		全期預期信貸虧損	總計
	第一階段	簡化法		
	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)
貿易應收款項*	-	51,668		51,668
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產				
— 正常**	5,183	-		5,183
計入其他非流動資產的金融資產				
— 正常**	2,229	-		2,229
受限制現金				
— 正常	6,016	-		6,016
現金及現金等價物				
— 未逾期	91,434	-		91,434
	104,862	51,668		156,530

* 就貴集團採用簡化法計提減值的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料披露於歷史財務資料附註20。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質素，倘未逾期且無資料顯示該等金融資產自初始確認以來的信貸風險顯著增加，則被視為「正常」。否則，該等金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

於各有關期間末及2025年9月30日，貴集團面臨若干信貸集中風險，此乃由於貴集團分別有52%、79%、63%及82%、97%、93%的貿易應收款項乃為應收貴集團最大客戶及五大客戶款項。

附錄一

會計師報告

流動資金風險

貴集團監督並將現金及現金等價物維持在 貴集團管理層視為充足的水平，以為營運撥資並降低現金流量波動的影響。

根據合同未貼現付款， 貴集團於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的金融負債及租賃負債到期概況如下：

貴集團

於2023年12月31日

	少於12個月	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	63,805	–	63,805
租賃負債.....	6,563	10,053	16,616
計入其他應付款項及應計費用的金融負債 ...	47,792	–	47,792
	<u>118,160</u>	<u>10,053</u>	<u>128,213</u>

於2024年12月31日

	少於12個月	1至5年	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
貿易應付款項及應付票據..	174,147	–	–	174,147
租賃負債.....	7,583	17,936	17,365	42,884
計入其他應付款項及應計 費用的金融負債	45,314	–	–	45,314
	<u>227,044</u>	<u>17,936</u>	<u>17,365</u>	<u>262,345</u>

於2025年9月30日

	少於12個月	1至5年	5年以上	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)
貿易應付款項及應付票據.....	165,508	–	–	165,508
租賃負債.....	8,330	15,415	14,418	38,163
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	44,417	–	–	44,417
	<u>218,255</u>	<u>15,415</u>	<u>14,418</u>	<u>248,088</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障 貴集團持續經營的能力及維持穩健的資本比率，以支持其業務及使權益持有人的價值最大化。

貴集團管理其資本架構，並根據經濟狀況變動及相關資產的風險特徵對其作出調整。為維持或調整資本架構， 貴集團或會調整向股東派付的股息、向股東退還資本或發行新股份。 貴集團毋須遵守任何外部施加的資本規定。於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，管理資本的目標、政策或程序並無變動。

貴集團使用資產負債比率（即總負債除以總資產）監控資本。於各有關期間末及2025年9月30日的資產負債比率如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
總資產	449,771	671,019	751,896
總負債	175,709	295,839	269,473
資產負債比率	39.07%	44.09%	35.84%

37. 2025年9月30日後事項

於2025年11月27日，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。於改制完成後，5,923,404股每股面值人民幣1.00元的普通股由全體股東按改制前彼等於貴公司的股權比例認購。

於2026年1月15日，貴公司股東在年度股東會上通過了2025年利潤分配方案，據此，股息總額約為人民幣100,000,000元，其中人民幣56,000,000元已於2026年1月19日派付。

38. 期後財務報表

貴公司、貴集團或其任何子公司概無就2025年9月30日後的任何期間編製經審計財務報表。