

以下乃本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)所提交之報告全文，特此載入該文件。

致杭州糖吉醫療科技有限公司、工銀國際融資有限公司及財通國際融資有限公司列位董事就歷史財務資料出具的會計師報告

引言

我們謹此就杭州糖吉醫療科技有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)載於第[I-3至I-54]頁之歷史財務資料作出報告，此等歷史財務資料包括 貴集團截至2024年12月31日止年度(「相關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表， 貴集團於2024年12月31日的綜合財務狀況表及 貴公司於同日的財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第[I-3至I-54]頁所載歷史財務資料為本報告的一部分，其擬備以供收錄於 貴公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行 貴公司股份首次[編纂]而刊發的日期為[日期]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為所需的內部監控負責，以確保歷史財務資料的編製並無因欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所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規範，並規劃及開展工作，以合理確定歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的憑證。所選定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存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準，歷史財務資料真實公平反映 貴集團及 貴公司於2024年12月31日的財務狀況以及 貴集團於相關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期財務資料

我們已審閱 貴集團中期財務資料，包括 貴集團於2025年9月30日的綜合財務狀況表及 貴公司於該日期的財務狀況表，及 貴集團截至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、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋資料（「中期財務資料」）。

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製及呈列中期財務資料。我們的責任是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的對中期財務資料的審閱進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍小，故我們無法保證我們知悉在審計中可能發現之所有重大事項。因此，我們並不發表審計意見。根據我們的審閱，就會計師報告而言，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下的事宜提交報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對[第I-3頁]所定義的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註11，當中陳述 貴公司並無就相關期間派付股息。

[●]

執業會計師

香港

[日期]

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

貴集團於相關期間的財務報表(歷史財務資料所依據)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核(「相關財務報表」)。

除另有說明者外，歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，所有價值均湊整至最接近千位(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至		
		12月31日	截至9月30日止九個月	
		止年度	2024年	2025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)	(未經審核)
收入.....	5	12,709	3,186	20,863
銷售成本.....		(2,427)	(951)	(4,442)
毛利.....		10,282	2,235	16,421
其他收入及收益.....	5	1,813	1,637	304
銷售及營銷開支.....		(16,596)	(11,239)	(16,944)
行政開支.....		(17,733)	(12,124)	(20,281)
研發成本.....		(41,126)	(25,681)	(32,538)
金融資產減值虧損淨額.....		(89)	16	68
其他開支.....		(776)	(93)	(113)
財務成本.....	7	(1,732)	(1,134)	(1,859)
除稅前虧損.....	6	(65,957)	(46,383)	(54,942)
所得稅開支.....	10	—	—	—
年度／期間的虧損及全面虧損總額.....		<u>(65,957)</u>	<u>(46,383)</u>	<u>(54,942)</u>
以下各項應佔：				
母公司擁有人.....		<u>(65,957)</u>	<u>(46,383)</u>	<u>(54,942)</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股虧損.....				
基本及攤薄(人民幣元／股).....	12	(4.64)	(3.26)	(3.68)
		<u>(0.46)</u>	<u>(0.33)</u>	<u>(0.37)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	12月31日	9月30日
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	10,675	15,123
使用權資產	14(a)	9,029	8,164
無形資產	15	1,871	1,957
預付款項、其他應收款項及其他資產	18	1,544	3,562
非流動資產總額		23,119	28,806
流動資產			
存貨	16	5,871	5,969
貿易應收款項	17	2,030	745
預付款項、其他應收款項及其他資產	18	5,768	8,494
現金及現金等價物	19	12,733	33,737
流動資產總額		26,402	48,945
流動負債			
貿易應付款項	20	1,272	1,422
其他應付款項及應計費用	21	23,819	21,435
合約負債	22	1,323	765
租賃負債	14(b)	8,613	4,083
計息銀行借款	23	58,048	75,038
撥備	24	—	161
流動負債總額		93,075	102,904
流動負債淨額		(66,673)	(53,959)
資產總值減流動負債		(43,554)	(25,153)
非流動負債			
租賃負債	14(b)	1,315	3,235
非流動負債總額		1,315	3,235
負債淨額		(44,869)	(28,388)
虧絀			
母公司擁有人應佔權益			
實繳資本	25	14,220	15,050
虧絀	26	(59,089)	(43,438)
虧絀總額		(44,869)	(28,388)

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註25。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔				
	實繳 資本	資本 儲備	股份獎勵 儲備	累計 虧損	虧絀 總額
	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日.....	14,220	208,290	19,584	(222,250)	19,844
年內虧損.....	—	—	—	(65,957)	(65,957)
年內全面虧損總額.....	—	—	—	(65,957)	(65,957)
以權益結算的股份獎勵安排 (附註27).....	—	—	1,244	—	1,244
於2024年12月31日.....	<u>14,220</u>	<u>208,290*</u>	<u>20,828*</u>	<u>(288,207)*</u>	<u>(44,869)</u>

截至2025年9月30日止九個月(未經審核)

	母公司擁有人應佔				
	實繳 資本	資本 儲備	股份獎勵 儲備	累計 虧損	虧絀 總額
	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日.....	14,220	208,290	20,828	(288,207)	(44,869)
期內虧損.....	—	—	—	(54,942)	(54,942)
期內全面虧損總額.....	—	—	—	(54,942)	(54,942)
股份發行.....	830	69,170	—	—	70,000
以權益結算的股份獎勵安排 (附註27).....	—	—	1,423	—	1,423
於2025年9月30日 (未經審核).....	<u>15,050</u>	<u>277,460*</u>	<u>22,251*</u>	<u>(343,149)*</u>	<u>(28,388)</u>

* 該等儲備賬戶分別構成於2024年12月31日及2025年9月30日的綜合財務狀況表中的綜合虧絀人民幣59,089,000元及人民幣43,438,000元(未經審核)。

附錄一

會計師報告

截至2024年9月30日止九個月(未經審核)

	母公司擁有人應佔				虧絀 總額
	實繳 資本	資本 儲備	股份獎勵 儲備	累計 虧損	
	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	14,220	208,290	19,584	(222,250)	19,844
期內虧損	—	—	—	(46,383)	(46,383)
期內全面虧損總額	—	—	—	(46,383)	(46,383)
以權益結算的股份獎勵安排 (附註27)	—	—	871	—	871
於2024年9月30日 (未經審核)	<u>14,220</u>	<u>208,290</u>	<u>20,455</u>	<u>(268,633)</u>	<u>(25,668)</u>

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至	截至9月30日止九個月	
		12月31日	2024年	2025年
		止年度	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	(未經審核)
經營活動所得現金流量				
除稅前虧損.....		(65,957)	(46,383)	(54,942)
就下列各項作出調整：				
財務成本.....	7	1,732	1,134	1,859
利息收入.....	5	(22)	(19)	(91)
出售物業、廠房及設備項目的虧損.....	6	38	38	—
租賃終止虧損淨額.....	6	2	2	—
以權益結算的股份獎勵開支.....	26	1,244	871	1,423
物業、廠房及設備折舊.....	13	3,583	2,555	3,155
使用權資產折舊.....	14(a)	4,653	3,501	3,519
無形資產攤銷.....	15	309	215	301
貿易應收款項減值虧損／				
(減值虧損撥回).....	6	89	(16)	(68)
存貨減記至可變現淨值.....	6	40	60	131
匯兌差額淨額.....	6	(54)	40	13
		(54,343)	(38,002)	(44,700)
存貨增加.....		(3,348)	(5,616)	(230)
貿易應收款項(增加)／減少.....		(1,777)	124	1,353
預付款項、其他應收款項及其他資產增加...		(52)	(3,197)	(2,876)
貿易應付款項增加.....		770	2,464	150
其他應付款項及應計費用增加／(減少).....		14,562	7,573	(2,435)
合約負債增加／(減少).....		598	1,647	(557)
撥備增加.....		—	—	161
經營活動所用現金.....		(43,590)	(35,007)	(49,134)
已收利息.....		22	19	91
經營活動所用現金流量淨額.....		(43,568)	(34,988)	(49,043)
投資活動所得現金流量				
購置物業、廠房及設備項目.....		(5,244)	(4,372)	(9,420)
購買無形資產.....		(572)	(24)	(387)
投資活動所用現金流量淨額.....		(5,816)	(4,396)	(9,807)
融資活動所得現金流量				
發行股份所得款項.....		—	—	70,000
新增銀行借款.....		61,000	41,000	60,000
償還銀行借款.....		(15,000)	(5,000)	(43,000)
租賃付款.....		(3,400)	(2,945)	(5,514)
已付利息.....		(1,312)	(816)	(1,619)
融資活動所得現金流量淨額.....		41,288	32,239	79,867

附錄一

會計師報告

	截至		
	12月31日	截至9月30日止九個月	
	止年度	2024年	2025年
附註	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)	(未經審核)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(8,096)	(7,145)	21,017
年初/期初現金及現金等價物.....	20,775	20,775	12,733
匯率變動的影響淨額	54	(40)	(13)
年末/期末現金及現金等價物.....	<u>12,733</u>	<u>13,590</u>	<u>33,737</u>
現金及現金等價物結餘分析			
綜合財務狀況表所列現金及現金等價物	19	<u>12,733</u>	<u>13,590</u>
綜合現金流量表所列現金及現金等價物		<u>12,733</u>	<u>33,737</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	12月31日	9月30日
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	8,227	7,464
於附屬公司的投資	34	31,000	34,000
使用權資產	14(a)	6,936	4,392
無形資產	15	679	505
預付款項、其他應收款項及其他資產	18	1,107	1,196
非流動資產總額		47,949	47,557
流動資產			
存貨	16	5,567	5,890
貿易應收款項	17	5,724	4,435
預付款項、其他應收款項及其他資產	18	39,018	62,396
現金及現金等價物	19	12,536	30,291
流動資產總額		62,845	103,012
流動負債			
貿易應付款項	20	1,196	1,377
其他應付款項及應計費用	21	46,520	43,886
合約負債	22	1,323	765
租賃負債	14(b)	6,455	2,881
計息銀行借款	23	58,048	75,038
撥備	24	—	161
流動負債總額		113,542	124,108
流動負債淨額		(50,697)	(21,096)
資產總值減流動負債		(2,748)	26,461
非流動負債			
租賃負債	14(b)	985	1,453
非流動負債總額		985	1,453
(負債)／資產淨額		(3,733)	25,008
權益／(虧絀)			
實繳資本	25	14,220	15,050
(虧絀)／儲備	26	(17,953)	9,958
權益／虧絀總額		(3,733)	25,008

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司於2016年8月11日在中華人民共和國（「中國」）成立為有限公司。貴公司之註冊辦事處位於中國杭州市濱江區濱安路688號6號樓302室。於2026年1月12日，貴公司改制為股份有限公司，註冊資本為人民幣15,642,000元，劃分為15,642,000股每股面值為人民幣1.00元的股份。

於相關期間及截至2025年9月30日止九個月，貴公司及其附屬公司主要致力於醫療器械的研發、製造及商業化。

貴公司董事認為，左玉星先生被視為 貴公司的董事長兼創始人。

於本報告日期，貴公司對其附屬公司擁有直接權益，該等附屬公司均為私人有限責任公司。主要附屬公司的詳情載列如下：

名稱	附註	註冊地點及日期及營業地點	註冊股本的面值	貴公司直接應佔股本百分比	主營業務
上海糖吉術創科技有限公司....	(a)	中國／中國內地 2021年11月8日	人民幣1,000,000元	100%	醫療器械的研究、開發及商業化
衢州吉康醫療科技有限公司....	(b)	中國／中國內地 2024年12月30日	人民幣3,000,000元	100%	醫療器械的研究、開發及製造
天津糖吉數享健康科技有限公司.....	(b)	中國／中國內地 2023年8月29日	人民幣1,000,000元	100%	醫療器械的研究、開發、製造及商業化

(a) 上海糖吉術創科技有限公司截至2024年12月31日止年度的法定財務報表按中國公認會計原則（「中國會計原則」）編製，由在中國註冊的註冊會計師事務所浙江天平會計師事務所（特殊普通合夥）審計。

(b) 截至2024年12月31日止年度，該等附屬公司未編製經審計財務報表，因為根據其註冊地司法權區的相關法規及規定，該等附屬公司不受任何法定審計要求的約束。

* 由於該等於中國註冊的附屬公司並無官方英文名稱，貴公司管理層已盡最大努力將其中文名稱直譯為英文名稱。

上表所列為 貴公司之附屬公司，董事認為，該等附屬公司於相關期間主要影響 貴集團之業績或構成 貴集團淨資產的重要組成部分。董事考慮到篇幅所限，故並無列出其他附屬公司的詳情。

2.1 呈列基準

對於向[編纂]前投資者發行的普通股，根據 貴公司與[編纂]前投資者就終止 貴公司授予的贖回權（如本報告附註25所述，該權利自始無效）簽訂的補充協議，在考慮 貴公司所在司法權區的法律法規框架及補充協議的管轄法律後，董事認為在相關期間以及在2024年及2025年9月30日止九個月內將[編纂]前投資作為權益列示屬恰當。有關財務影響的詳情，請參閱本報告附註25。

歷史財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則（包括所有香港財務報告準則及香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）編製。貴集團於編製歷史財務資料及中期財務資料時，已一致採納於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則會計準則及相關過渡性條文。

歷史財務資料及中期財務資料均根據歷史成本慣例編製。

合併基準

歷史財務資料及中期財務資料分別包含 貴公司及其附屬公司(合稱「貴集團」)在相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的財務資料。附屬公司指由 貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當 貴集團因參與被投資方業務而承擔可變回報風險或享有可變回報的權利，並有能力透過其對被投資方的權利(即賦予 貴集團當前能力指導被投資方相關活動的現有權利)影響該等回報時，即取得控制權。

於一般情況下均存在多數投票權形成控制權的推定。當 貴公司對被投資方擁有少於大多數的投票權或類近權力， 貴集團會考慮所有相關事實及情況以評估其是否對被投資方擁有權力，包括：

- (a) 與被投資方其他投票持有人的合約安排；
- (b) 因其他合約安排而產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務資料採用與 貴公司一致的會計政策及相同的報告期間編製。附屬公司的業績自 貴集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至失去該控制權當日止。

所有 貴集團內部各成員公司之間交易有關的資產及負債、權益、收入、開支以及現金流量均於合併賬目時悉數對銷。

倘事實及情況反映上文所述三項控制權因素其中一項或多項有變，則 貴集團會重估是否仍然控制被投資方。附屬公司擁有權益的變動(並無失去控制權)於入賬時列作權益交易。

如果 貴集團失去對附屬公司的控制權，則其終止確認相關資產(包括商譽)、負債及任何非控股權益；並確認所保留任何投資的公允價值及損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收入確認的 貴集團應佔部分則按於 貴集團直接出售相關資產或負債所規定的相同基準重新分類至損益或保留利潤(如適用)。

持續經營基準

於2025年9月30日， 貴集團產生累計虧損，並分別錄得流動負債淨額及負債淨額人民幣28,388,000元(未經審核)及人民幣53,959,000元(未經審核)。 貴公司董事已審閱 貴公司管理層編製的 貴集團現金流量預測，該預測涵蓋自2025年9月30日起不少於十二個月的期間；且董事已考慮 貴集團可獲得的額外財務資源、運營產生的內部資金以及調整研發項目進度的能力，並認為 貴集團將擁有充足營運資金，以於到期時償還其財務負債及履行其財務義務，並在自本報告日期起未來十二個月內維持運營。據此， 貴公司董事認為，按持續經營基準編製歷史財務資料及中期財務資料屬恰當。

2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則會計準則

貴集團並未於歷史財務資料及中期財務資料內應用下列已發佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則生效時應用該等準則(如適用)。

香港財務報告準則第18號	財務報表之呈列及披露 ²
香港財務報告準則第19號及其修訂	毋須承擔公眾責任的附屬公司：披露 ²
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量(修訂本) ¹
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	依賴自然能源生產電力的合約 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或注資 ³
香港會計準則第21號(修訂本)	換算至高通脹呈列貨幣 ²
香港財務報告準則會計準則之年度改進—第11卷	對香港財務報告準則第1號、第7號、第9號、 第10號及香港會計準則第7號的修訂 ¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，但可以採納

香港財務報告準則第18號規定了財務報表的呈列及披露要求，且其將取代香港會計準則第1號財務報表的呈列。該項新訂香港財務報告準則會計準則引入了新的要求，即在損益表中列報指明的類別和界定的小計項目，在財務報表附註中提供有關管理層界定的業績計量指標的披露信息，並改進財務報表中需披露信息的匯總及分類。同時亦對香港會計準則第7號現金流量表及香港會計準則第33號每股收益進行了細微修訂。香港財務報告準則第18號將自2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提前採用。預計該項新準則的應用不會對貴集團的財務業績和財務狀況產生重大影響，但預計將影響未來財務報表的披露。貴集團將繼續評估香港財務報告準則第18號對貴集團綜合財務報表的影響。

除香港財務報告準則第18號外，採納上述準則及修訂預計不會對貴集團的經營業績、綜合收益及財務狀況產生重大影響。

2.3 主要會計政策資料

公允價值計量

公允價值乃在市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格。公允價值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或在並無主要市場的情況下，於資產或負債的最有利市場進行。主要市場或最有利市場必須為貴集團可進入之市場。資產或負債的公允價值乃使用市場參與者在為資產或負債定價時將使用的假設計量，假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量乃經計及一名市場參與者以最高及最佳用途使用資產或將資產出售給能夠以最高及最佳用途使用的另一名市場參與者以產生經濟利益的能力。

貴集團採用適當的估值技術，且有足夠數據可供計量公允價值，盡量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。

於財務報表中計量或披露公允價值的所有資產及負債，乃根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據，按下述公允價值層級分類：

第一層級 — 根據相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）

第二層級 — 根據採用對公允價值計量而言屬重大的直接或間接可觀察最低層級輸入數據的估值方法

第三層級 — 根據採用對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層級輸入數據的估值方法

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團於各報告期間末透過重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據）釐定層級之間是否發生轉移。

非金融資產減值

倘出現減值跡象，或須就資產（存貨及金融資產除外）進行年度減值測試，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值及其公允價值減出售成本兩者中的較高者，並就個別資產釐定，除非該資產並無產生大致獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額就該資產所屬的現金產生單位釐定。

在測試現金產生單位的減值時，倘公司資產（如總部大樓）的部分賬面值可按合理及一致的基準分配，則分配至個別現金產生單位，否則分配至最小現金產生單位組別。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時，才會確認減值虧損。於評估使用價值時，估計未來現金流量會使用稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映當前市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估。減值虧損於產生期間自損益內與減值資產功能相一致的開支類別扣除。

於各報告期間末評估是否有跡象顯示先前確認之減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘存在該等跡象，則估計可收回金額。先前確認的資產（商譽除外）減值虧損僅於用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方可撥回，惟撥回金額不得高於倘過往年度並無就該資產確認減值虧損而應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該減值虧損之撥回於其產生期間計入損益。

關聯方

在下列情況下，一方被視為與貴集團有關聯：

(a) 該人士為一名人士或該人士家庭的密切家庭成員，而該人士

- (i) 擁有對貴集團的控制權或共同控制權；
- (ii) 對貴集團有重大影響；或
- (iii) 為貴集團或貴集團母公司的主要管理人員；

或

(b) 該人士為符合下列任何一項條件的實體：

- (i) 該實體與貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 某一實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營企業或合營企業；

附錄一

會計師報告

- (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是為 貴集團或與 貴集團有關實體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)所述人士對該實體有重大影響力或為該實體(或該實體母公司)主要管理人員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購置成本及其處於預計用途的運作狀況及地點而發生的直接相關開支。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支(如維修及保養)一般於產生期間自損益扣除。若符合確認標準，則主要檢查支出應作為重置成本，予以資本化並計入該資產賬面價值。倘物業、廠房及設備的重大部分須定期更換，則 貴集團確認該等部分為具有特定可使用年期的單項資產，並對其進行相應折舊。

折舊以直線法計算，以於各物業、廠房及設備項目的預計可使用年期內撇銷其成本至其剩餘價值。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

類別	估計可使用年期	殘值率
機器.....	5至10年	5%
電子及辦公設備.....	3年	5%
機動車輛.....	4年	5%
租賃物業裝修	3年	5%

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分則分別折舊。殘值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末檢討，並作出調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括初始確認的任何重大部分)於處置時或預期其使用或處置不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度於損益內確認的任何出售或報廢收益或虧損為有關資產銷售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

在建工程按成本減去任何減值損失列賬，不計提折舊。其於竣工及可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。無形資產的可使用年期被評估為有限或無限。年期有限的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並於該無形資產出現減值跡象時進行減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度末進行審閱。

附錄一

會計師報告

軟件

購置的軟件按成本減去任何減值損失列賬，並按直線法在2至10年的預計使用壽命內攤銷。

研發成本

所有研究成本於產生時自損益扣除。

貴集團開發新產品項目產生的開支僅在滿足以下條件時予以資本化並遞延：貴集團能夠證明完成該無形資產的技術可行性，確保其可供使用或銷售；貴集團具備完成該資產的意圖及使用或銷售該資產的能力；該資產未來將產生經濟利益的方式；完成該項目的可用資源；以及可靠計量開發期間支出的能力。不符合該等標準的產品研發開支於產生時支銷。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約是為換取對價而就已識別的資產給予一段時間的使用控制權，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃採用單一確認及計量方法，短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認租賃負債以支付租賃款項及使用權資產以代表使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產在租賃開始日(即相關資產可供使用的日期)確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括確認的租賃負債金額、產生的初始直接成本以及在租賃開始日期或之前支付的租賃付款，減去收到的任何租賃激勵。使用權資產採用直線法按租賃期限或資產的預期可使用年期(以較短者為準)進行如下折舊：

類別	估計可使用年期
倉庫及辦公室物業	2至5年

倘租賃資產的所有權於租賃期結束前轉讓予貴集團，或其成本反映購買選擇權的行使情況，則折舊按該資產的預期使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債在租賃開始日按租賃協議期限內應支付的租賃款項現值予以確認。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款額亦包括貴集團合理確定購買選擇權的行權價格及終止租賃的罰款(倘租期反映貴集團行使終止租賃的選擇權)。不依賴指數或利率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生的期間內確認為費用。

在計算租賃付款額現值時，由於租賃所隱含之利率不易釐定，故貴集團採用於租賃開始日之增量借款利率。於開始日期後，租賃負債的金額會增加以反映利息的累積，亦會因已作出的租賃付款而減少。此外，倘有調整、租賃期變更、租賃付款額變動(例如因指數或比率變化而導致未來租賃付款額變動)或相關資產的購買選擇權的評估變動，租賃負債的賬面價值將重新計量。

附錄一

會計師報告

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對其倉庫及辦公場所的短期租賃(即該等自開始日期起計租期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。其亦將低價值資產租賃的確認豁免應用於被視為低價值的辦公設備租賃。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為費用。

金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後以攤銷成本計量、以公允價值且其變動計入其他全面收益計量及以公允價值且其變動計入當期損益計量。

金融資產於初始確認時的分類取決於其合約現金流量特徵以及 貴集團管理該金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或 貴集團已應用並無就重大融資成分作調整的可行權宜方法的貿易應收款項外，集團初始按公允價值加上(倘金融資產並非以公允價值計量且其變動計入當期損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項按下文「收入確認」所載政策根據香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非純粹為支付本金及利息之金融資產，不論業務模式如何，乃以公允價值且其變動計入當期損益分類及計量。

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。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、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以持有金融資產以收取合約現金流量為目的的業務模式中持有，而以公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量的金融資產則於以持有以收取合約現金流量及銷售為目的的業務模式中持有。不在上述業務模式中持有的金融資產乃按公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

按照一般市場規定或慣例須在一定期間內交付資產的金融資產買賣於交易日期(即 貴集團承諾買賣該資產之日)確認。

後續計量

金融資產的後續計量視乎其以下分類而定：

以攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

以攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並受限於減值。當對資產終止進行終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

終止確認金融資產

金融資產(或如適用，金融資產其中一部分或一組類似金融資產其中部分)主要在下列情況下終止確認(即自 貴集團的綜合財務狀況表移除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已經屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取來自該資產的現金流量的權利，或已根據「轉付」安排向第三方承擔責任全數支

附錄一

會計師報告

付已收取現金流量，且無重大延誤；且(a) 貴集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，惟已轉讓該資產的控制權。

倘 貴集團轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或已訂立一項轉付安排，其評估是否保留資產擁有權風險及回報與其程度。當並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，則 貴集團繼續按其持續參與該資產的程度確認已轉讓資產。在此情況下， 貴集團亦將確認相關負債。已轉讓資產及相關負債的計量基準反映 貴集團保留的權利及責任。

貴集團以擔保形式持續涉及轉讓資產，該已轉讓資產乃以該項資產之原賬面值及 貴集團可能需要支付之最高代價兩者之較低者計量。

金融資產減值

貴集團就並非按公允價值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約應付的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額釐定，並按接近原有實際利率的比率貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或構成合約條款的其他信貸提升措施所得的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初始確認以來信貸風險並無大幅增加的信貸風險而言，會就未來12個月可能發生的違約事件所產生的信貸虧損計提預期信貸虧損撥備（12個月預期信貸虧損）。就自初始確認以來信貸風險大幅增加的信貸風險而言，須就預期於風險餘下存續期內產生的信貸虧損計提虧損撥備，不論違約的時間（整個存續期預期信貸虧損）。

於各報告日期， 貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。進行評估時， 貴集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險，並考慮合理及有理據且毋須花費不必要成本或精力即可獲得的數據，包括歷史及前瞻性資料。

倘合約付款逾期90天， 貴集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，若內部或外部資料表明，在計及 貴集團持有的任何信用升級措施前， 貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則 貴集團亦可認為金融資產違約。倘無法合理預期收回收約現金流量，則撤銷金融資產。

按攤餘成本計量的金融資產根據一般方法減值，並分類至以下階段以計量預期信貸虧損，但下文所述應用簡化方法的貿易應收款項除外。

第一階段 — 自初始確認以來信貸風險未顯著增加，且其虧損撥備等於12個月預期信貸虧損的金融工具

第二階段 — 該金融工具的信貸風險自初步確認後顯著增加，但其並非信貸減值的金融資產且按照相當於全期預期信貸虧損的金額計量其虧損撥備

第三階段 — 該金融資產於報告日期發生信貸減值（但並非購入或源生的信貸減值）且按照相當於全期預期信貸虧損的金額計量其虧損撥備

簡化方法

就並無重大融資成分或 貴集團已應用並無就重大融資成分的影響作調整的可行權宜方法的貿易應收款項而言， 貴集團於計算預期信貸虧損時應用簡化方法。根據簡化方法， 貴集團並無追蹤信貸風險的變化，但會於報告期末根據全期預期信貸虧損確認損失撥備。 貴集團已建立一個基於 貴集團於過往信貸虧損經驗的撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境特定的前瞻性因素進行調整。

分類為權益及金融負債

債務及權益工具根據合約安排的實質以及金融負債及權益工具的定義歸類為金融負債或權益。

金融負債指任何符合下列條件的負債：(a)合約義務，即(i)向另一實體交付現金或其他金融資產；或(ii)在可能對該實體不利的條件下與另一實體交換金融資產或金融負債；或(b)將以或可能以該實體自有權益工具結算的合約，且該合約屬於：(i)該實體有義務或可能有義務交付數量可變的自身權益工具的非衍生工具；或(ii)將以除固定金額現金或其他金融資產與固定數量自身權益工具交換以外的方式結算的衍生工具。

權益工具指在扣除實體的全部負債後，證明該實體的資產存在剩餘權益的任何合約。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為貸款及借款或應付款項(如適用)。

所有金融負債初步以公允價值確認，而就貸款及借款以及應付款項而言，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、計息銀行借款，以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債。

後續計量

金融負債的後續計量取決於其分類，具體如下：

按攤餘成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項、貸款及借款)

於初步確認後，貿易及其他應付款項以及計息借款其後採用實際利率法按攤銷成本計量，惟倘折現影響不大，則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，其收益及虧損於損益內確認。

攤銷成本的計算考慮收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益的財務成本。

終止確認金融負債

金融負債於其責任獲解除、取消或屆滿時終止確認。

倘一項現有金融負債由同一貸款人貸出另一項條款存在重大分別的金融負債予以取代，或現有負債的條款作出重大修訂，這種換置或修訂視為終止確認原有負債並確認新負債，而兩者的賬面值差額則於損益內確認。

金融工具的抵銷

在現時存在一項可強制執行的合法權利以抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及清償負債的情況下，金融資產及金融負債方可予抵銷，並將淨額列入財務狀況表內。

附錄一

會計師報告

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均法確定。可變現淨值基於估計售價減去為完成和處置該資產而產生的任何估計成本釐定。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及存放於銀行的現金，以及到期日通常在三個月內的短期高流動性存款，可隨時轉換為已知金額現金，價值變動風險很小且為滿足短期現金承付而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括庫存現金及銀行存款。

撥備

凡因過去事件而產生現有責任（法律或推定），以致未來可能需要付出資源履行該責任，而責任金額能可靠地估計，則確認撥備。

若折現影響重大，確認撥備的金額應為預期履行責任所需未來開支於各報告期末的現值。若折現現值隨時間而增加，增加金額在損益中列為財務成本。

貴集團對在保修期內銷售的產品提供保修服務。貴集團針對所提供的此類保證型保修而計提撥備，最初是根據銷售量及過往更換和退貨水平經驗進行確認。與保修相關的成本以年度基準進行修訂。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益外確認的項目相關的所得稅在損益外確認，即於其他全面收入或直接於權益中確認。

即期稅項資產及負債乃按預期自稅務機關退回或付予稅務機關的金額，根據於各報告期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及税法），以及考慮貴集團經營所在國家當時的詮釋及慣例計量。

遞延稅項採用負債法就於各報告期末資產及負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，但下列情況除外：

- 遞延稅項負債產生於非業務合併交易中資產、負債的初始確認，且在交易發生時既不影響會計利潤也不影響應課稅損益，且不產生等額的應課稅和可抵扣暫時性差異；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可予控制，且該等暫時差額於可預見的將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可抵扣暫時差額以及未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉而確認。遞延稅項資產的確認以將有應課稅利潤可用以抵銷可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免和未動用稅項虧損的結轉為限，但下列情況除外：

- 若與可抵扣暫時性差異相關的遞延所得稅資產產生於非業務合併交易中資產或負債的初始確認，且在交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅損益，且不產生等額的應納稅和可抵扣暫時性差異；及

附錄一

會計師報告

- 就與於附屬公司投資相關的可抵扣暫時性差異而言，僅在很可能該暫時性差異在可預見的未來轉回，且很可能獲得足夠的應納稅利潤以抵扣該可抵扣暫時性差異時確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產賬面值於各報告期末予以審查，並扣減至不再可能有足夠應課稅利潤讓所有或部分遞延稅項資產被動用為止。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重估，及於有足夠應課稅利潤以致可收回所有或部分遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債以預期適用於變現資產或清還負債期間的稅率計量，根據於各報告期末已制定或實際上已制定的稅率（及稅務法例）計算。

當且僅當 貴集團有法定可強制執行權力抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關向同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收之所得稅有關，且計劃在預期有重大金額的遞延稅項負債或資產須予清償或收回的每個未來期間，按淨額基準清償即期稅項負債及資產，或同時變現該資產及清償該負債，將抵銷遞延稅項資產及遞延稅項負債。

政府補助

政府補助於有理由確定將能收取該補助以及符合所有附帶條件後，按其公平值確認。當補助與開支項目相關時，其於旨在補償的相關成本發生期間按系統性基準確認為收益。

若補助與資產相關，其公允價值計入遞延收益賬戶，並在相關資產的預計使用年限內按等額年度分期付款方式釋放至損益；或自資產賬面價值中扣除，並通過減少折舊費用的方式釋放至損益。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於商品或服務的控制權轉讓至客戶時確認，其金額反映 貴集團預期就交換該等商品或服務有權獲得的代價。

當合約中的對價包括可變金額時，對價金額估計為 貴集團就向客戶轉讓貨品或服務而有權獲得的金額。可變代價在合約開始時進行估計並予以限制，直至可以確定，在與可變代價有關的不確定性隨後消除時，不太可能會發生已確認累計收入金額的重大收入撥回。

(a) 銷售商品

銷售商品的收入於資產控制權轉移至客戶的時間點（一般於商品交付及客戶驗收時）確認。

其他收入

利息收入按應計基準使用實際利率法確認，方法為應用將金融工具在預期可使用年期或較短期間（如適用）的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨額的利率。

合約負債

於 貴集團轉讓相關商品前收到客戶付款時或付款到期時（以較早者為準）確認合約負債。合約負債於 貴集團履行合約（即向客戶轉讓相關商品或服務的控制權）時確認為收入。

附錄一

會計師報告

股份支付

貴公司實施一項股份獎勵計劃。貴集團的僱員(包括董事)以股份支付的形式收取薪酬，而僱員則提供服務以換取股權工具(「以權益結算的交易」)。與僱員進行以權益結算的交易的成本乃參考授出日期的公允價值計量。公允價值由外部估值師採用折現現金流方法確定，詳情載於歷史財務資料附註27。

以權益結算的交易的成本連同權益的相應增加於績效及／或服務條件達成的期間內於僱員福利開支確認。於各報告期末直至歸屬日期已就以權益結算的交易確認的累計開支，反映歸屬期屆滿時的水平及貴集團對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計。在某一期間於損益表內扣除或進賬，指累計開支於該期間期初及期末確認時的變動。

在確定獎勵的授出日期公允價值時不應考慮服務及非市場表現條件，但能達成條件的可能性會作為貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分而予以評估。市場表現條件已反映在授出日期公允價值中。附帶於獎勵但並無相關服務要求的任何其他條件均被視為非歸屬條件。除非另有服務及／或表現條件，否則非歸屬條件於獎勵公允價值中反映並即時予以支銷。

因未能達至非市場表現及／或服務條件，而導致最終並無歸屬的獎勵並不會確認開支。若獎勵包括市場或非歸屬條件，而不論市場或非歸屬條件是否達成，交易均被視為已歸屬，前提是所有其他表現及／或服務條件均已達成。

若以權益結算的獎勵的條件有所變更，而獎勵的原有條件已達成，所確認的開支最少須達到猶如條件並無變更的水平。此外，若按變更日期計量，任何變更導致股份支付公允價值總額有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。若以權益結算的獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，而任何尚未就獎勵確認的開支應立即予以確認。這包括任何因貴集團或僱員可控範圍內未滿足歸屬條件而導致的獎勵。然而，若以新授予的獎勵替代被取消的獎勵，且在授予當日被指定為替代獎勵，則被取消的獎勵與新獎勵將被視為對原始獎勵的修改，具體處理方式如前段所述。

其他員工福利

退休金計劃

貴集團於中國內地運營的僱員須參與地方市政府營辦的中央退休金計劃。貴集團須向中央退休金計劃作出若干薪金比例的供款。該等供款根據中央退休金計劃的規則及慣例，在應付時計入損益。

離職福利

離職福利當貴集團不可能撤回提供該等福利時以及當貴集團確認重組成本包括離職福利付款時(按時間較早者為準)予以確認。

住房公積金及其他社會保險 — 中國內地

貴集團已根據中國內地相關法律法規，參加了員工的指定社會保險繳款計劃。該等計劃包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。貴集團按月為住房公積金及其他社會保險供款。該等供款按權責發生制計入損益。貴集團就該等基金所承擔的負債僅限於各報告期內應付的供款。

借款成本

所有其他借款成本於發生當期作為費用支銷。借款成本包括企業因借款而產生的利息和其他成本。

報告期後事件

如果貴集團在報告期之後但在授權發佈之日前收到關於報告期末已存在狀況的信息，則將評估該信息是否影響其在財務報表中確認的金額。貴集團將調整財務報表中確認的金額，以反映報告期後的任何調整事項，並根據新信息更新與這些狀況相關的披露。對於報告期後的非調整事項，貴集團不會改變其歷史財務資料中確認的金額，但將披露非調整事項的性質及其財務影響的估計；或者若無法作出估計，則作出相關聲明（如適用）。

外幣

歷史財務資料以貴公司的功能貨幣人民幣列報。貴集團內各主體確定其各自的功能貨幣，各主體財務報表中包含的項目均使用該職能貨幣計量。貴集團內各主體記錄的外幣交易，於初始確認時採用交易發生日其各自的現行功能貨幣匯率記錄。以外幣計值的貨幣資產及負債按各報告期末的功能貨幣匯率進行折算。貨幣性項目結算或折算產生的差額於損益內確認。

以外幣歷史成本計量的非貨幣性項目採用初始交易發生日的匯率進行折算。以外幣公允價值計量的非貨幣性項目採用公允價值計量日的匯率進行折算。以公允價值計量的非貨幣性項目折算產生的損益，其處理方式與該項目的公允價值變動損益的確認方式保持一致（即，對於其公允價值損益計入其他全面收益或損益的項目，其折算差額也相應計入其他全面收益或損益）。

在確定與預付對價有關的非貨幣性資產或非貨幣性負債終止確認相關資產、開支或收入的初始確認匯率時，初始交易的日期為貴集團初始確認因預付對價而產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債的日期。若存在多筆預付款或預收款，貴集團就每筆預付對價或預收對價分別確定其交易日期。

3. 重大會計判斷及估計

貴集團歷史財務資料之編製須管理層作出會影響收入、開支、資產及負債之列報數額及其隨附披露，以及或有負債之披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定因素或會導致日後須就受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

在應用貴集團會計政策的過程中，管理層除涉及估計外，還作出下列對歷史財務資料中確認的金額具有最重大影響的判斷：

研發成本

所有研究成本於產生時自損益扣除。各管線為開發新產品而發生的開支，根據歷史財務資料附註2.3中關於研發成本的會計政策予以資本化並遞延。確定應資本化或列入開支的金額，要求管理層對完成無形資產的技術可行性、未來經濟利益等方面作出假設和判斷。管理層認為，在相關期間內，開發成本的資本化標準尚未滿足，因此開發支出已列入開支。

估計不確定因素

以下為與未來有關之主要假設及於各報告期末可能會引致下一個財政年度之資產及負債賬面值大幅調整之重大風險之估計不確定因素之其他主要來源。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式（即按客戶類型）的各個客戶群的賬齡得出。

撥備矩陣初步基於貴集團過往觀察所得違約率而釐定。貴集團將調整矩陣，藉以按前瞻性數據調整過往信貸虧損經驗。例如，若預計未來一年經濟狀況（即國內生產總值）將惡化，可能導致醫療行業違約數量增加，則需調整歷史違約率。於各報告日期，過往觀察所得違約率將予以更新，並分析前瞻性估計的變化。

對過往觀察所得違約率、預測經濟環境及預期信貸虧損之間關連性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損金額對情況變化及預測經濟環境相當敏感。貴集團過往信貸虧損經驗及預測經濟環境亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。貴集團貿易應收款項預期信貸虧損的詳情於歷史財務資料附註17中披露。

庫存的可變現淨值

存貨的可變現淨值根據估計售價減去為完成及處置該存貨而估計將發生的任何成本計算得出。該等估算基於當前市場狀況及銷售同類商品的歷史經驗，包括但不限於經濟前景、銷售預測以及庫存項目的預期市場價值。它們可能會因市場狀況的變化而發生重大變化。貴集團在每個報告期末重新評估該等估計。存貨的賬面值詳見歷史財務資料附註16。

非金融資產減值

貴集團在各報告期末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否存在減值跡象。非金融資產在出現其賬面值可能無法收回的跡象時，應進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，即存在減值。可收回金額指其公允價值減去處置費用後的淨額與其使用價值兩者中的較高者。公允價值減去處置費用後的金額，基於可獲得的在類似資產的公平交易中具有約束力的銷售交易數據或可觀察的市場價格，減去處置該資產的增量成本計算。在進行使用價值計算時，管理層必須估計該資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的折現率以計算這些現金流量的現值。

股份支付的公允價值計量

貴集團設立股份獎勵計劃，向貴集團員工授予受限制股份。受限制股份的公允價值在授予日採用現金流量折現法釐定。管理層對關鍵假設（包括相關股權價值和貼現率）作出了重要估計。進一步詳情載於歷史財務資料附註27。

租賃 — 估算增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃中隱含的利率，因此採用增量借款利率（「IBR」）來計量租賃負債。IBR指貴集團在類似期限、使用類似擔保的情況下，為獲取與使用權資產價值相當且處於類似經濟環境中的資產而需支付的利率。因此，IBR反映貴集團「必須支付」的費用，在沒有可觀察到的費率或需要調整以反映租賃條款及條件時，需要進行估計。貴集團在可獲得時使用可觀察輸入值（如市場利率）估算IBR，並需作出若干實體特定估計（如附屬公司的獨立信用評級）。

確認所得稅及遞延稅項資產

釐定所得稅撥備須對若干交易的未來稅項處理方法及未獲地方稅務局確認的若干與所得稅有關項目作出判斷。管理層評估交易的稅務影響並相應作出稅項撥備。該等交易的稅項處理方法會定期重新考慮，以計及稅務法例的所有變動。

附錄一

會計師報告

倘可能有應課稅利潤可用作抵銷虧損，則會就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。管理層須根據未來應課稅利潤的可能時間及水平以及未來稅項規劃策略，作出重大判斷以釐定可予確認的遞延稅項資產金額。

4. 經營分部資料

就管理而言，貴集團未按產品劃分業務部門，僅設有一個可報告經營分部。管理層通過監控貴集團經營分部整體的經營業績，以作出資源分配決策及績效評估。

地理資料

(a) 外部客戶收入

於相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，所有外部客戶收入均來自中國內地。

(b) 非流動資產

貴集團所有的非流動資產都位於中國內地。

主要客戶的資料

來自主要客戶(若受共同控制則合併計算)的收入，其金額佔貴集團收入10%或以上的客戶載列如下：

	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日止年度	2024年	2025年
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
客戶A.....	2,496	664	2,217
客戶B.....	1,904	不適用*	2,148
客戶C**.....	1,858	398	3,186

* 低於貴集團收入的10%

** 包括向已知與該客戶受共同控制的一組實體的銷售

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日止年度	2024年	2025年
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收入.....	12,709	3,186	20,863

附錄一

會計師報告

客戶合約收入

(a) 收入分類資料

類型	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日止年度	2024年	2025年
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
銷售貨物.....	12,709	3,186	20,863
總計.....	12,709	3,186	20,863
地理市場			
中國內地.....	12,709	3,186	20,863
收入確認時間點			
在特定時間點轉移.....	12,709	3,186	20,863

下表載列相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月內確認的收入金額，該等金額於各相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月的期初計入合約負債，並自過往期間達成的履約責任中確認：

於報告年度初計入合約負債的已確認收入：	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日止年度	2024年	2025年
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
銷售貨物.....	—	—	1,009

(b) 履約責任

貴集團的履約責任資料概述如下：

(i) 銷售貨物

履約責任於交付貨物且客戶驗收後即告完成。通常要求預付貨款。

由於與客戶簽訂的合約履約週期較短（通常少於一年），貴集團已選擇可行權宜方法，不披露此類合約的剩餘履約責任。

附錄一

會計師報告

其他收入及收益分析如下：

	截至		截至9月30日止九個月		
	12月31日止年度		2024年		2025年
	2024年		2024年		2025年
	人民幣千元		人民幣千元 (未經審核)		人民幣千元 (未經審核)
其他收入					
政府補助*		345	260	138	
銀行利息收入		22	19	91	
貨物貿易代理費**		1,387	1,358	41	
其他		5	—	34	
其他收入總計		1,759	1,637	304	
收益					
匯兌收益淨額		54	—	—	
其他收入及收益總額		1,813	1,637	304	

* 已收到中國地方政府機關的政府補助，以支持附屬公司的研發活動。不存在與該等政府補助相關的未達成條件。

** 貴集團於貨物貿易業務中擔任代理，其履約責任為安排賣方向買方銷售指定貨品。貴集團於收取代理費時按淨額基準確認。

6. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	截至		截至9月30日止九個月		
		12月31日		2024年		2025年
		止年度		2024年		2025年
		人民幣千元		人民幣千元 (未經審核)		
已售存貨成本***		2,427	951	4,442		
研發成本		41,126	25,681	32,538		
物業、廠房及設備折舊*	13	3,583	2,555	3,155		
使用權資產折舊	14(a)	4,653	3,501	3,519		
無形資產攤銷**	15	309	215	301		
存貨撇減至可變現淨值***		40	60	131		
匯兌差額淨額****		(54)	40	13		
核數師酬金		65	65	139		
銀行利息收益	5	(22)	(19)	(91)		
政府補助	5	(345)	(260)	(138)		
短期租賃及低價值租賃的租賃付款	14(c)	60	27	101		
貿易應收款項減值虧損／(減值虧損撥回)淨額	17	89	(16)	(68)		
出售物業、廠房及設備項目之虧損****		38	38	—		
租賃終止虧損淨額****		2	2	—		
僱員福利開支(不包括董事、最高行政人員及 監事薪酬載列於附註8)：						
薪金及其他福利		27,157	19,750	24,210		
績效相關獎金		2,640	1,980	3,185		
退休金計劃供款		1,490	1,063	1,360		
以權益結算的股份獎勵開支		946	656	1,615		
		32,233	23,449	30,370		

* 物業、廠房及設備以及使用權資產的折舊計入綜合損益及其他全面收益表的「銷售成本」、「行政開支」、「研發成本」及「銷售及營銷開支」。

附錄一

會計師報告

** 無形資產攤銷計入綜合損益及其他全面收益表的「行政開支」。

*** 已售存貨成本所披露的金額包括存貨撇減至可變現淨值。

**** 該等金額計入損益的「其他開支」或「其他收入及收益」。

7. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日止年度	2024年	2025年
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
銀行借款利息	1,347	845	1,609
租賃負債利息(附註14(c))	385	289	250
總計	1,732	1,134	1,859

8. 董事、監事及最高行政人員薪酬

錄得的董事、監事及最高行政人員薪酬載列如下：

	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日止年度	2024年	2025年
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
袍金	—	—	—
其他酬金：			
薪金、津貼及實物福利	2,075	1,585	2,478
績效相關獎金	369	276	418
以權益結算的股份獎勵開支	298	215	(192)
退休金計劃供款	138	105	127
小計	2,880	2,181	2,831
總計	2,880	2,181	2,831

(a) 獨立非執行董事

相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月內概無應付獨立非執行董事的酬金。

梁繼紅女士、梁偉業先生及盛穎女士於2026年1月19日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

附錄一

會計師報告

(b) 董事、監事及最高行政人員

截至2024年12月31日止年度

	薪金、津貼及實 物福利	績效 相關獎金	以權益結算 的股份 獎勵開支	退休金 計劃供款	薪酬總額
	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
董事：					
左玉星先生(i).....	832	283	—	43	1,158
沈瓊芳女士(ii).....	760	—	188	43	991
Yanjie女士(iii).....	118	—	—	11	129
徐天宏先生(iv).....	—	—	—	—	—
孫曉路先生(v).....	—	—	—	—	—
Li Yange先生(vi).....	—	—	—	—	—
An Feng先生(vii).....	—	—	—	—	—
小計.....	1,710	283	188	97	2,278
監事：					
俞佳燕女士(viii).....	365	86	110	41	602
總計.....	2,075	369	298	138	2,880

截至2025年9月30日止九個月(未經審核)

	薪金、津貼及實 物福利	績效 相關獎金	以權益結算 的股份 獎勵開支	退休金 計劃供款	薪酬總額
	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
董事：					
左玉星先生(i).....	1,028	247	—	36	1,311
沈瓊芳女士(ii).....	446	—	(398)	24	72
陳俊飛女士(ix).....	330	60	89	22	501
Hu Guohua先生(x).....	203	36	21	12	272
徐天宏先生(iv).....	—	—	—	—	—
孫曉路先生(v).....	—	—	—	—	—
Li Yange先生(vi).....	—	—	—	—	—
An Feng先生(vii).....	—	—	—	—	—
Zhao Xiaoyu先生(xi).....	—	—	—	—	—
小計.....	2,007	343	(288)	94	2,156
俞佳燕女士(viii).....	471	75	96	33	675
總計.....	2,478	418	(192)	127	2,831

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、津貼及實 物福利	績效 相關獎金	以權益結算 的股份 獎勵開支	退休金 計劃供款	薪酬總額
	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
董事：					
左玉星先生(i).....	624	212	—	32	868
沈瓊芳女士(ii).....	570	—	133	32	735
Yanjie女士(iii).....	118	—	—	11	129
徐天宏先生(iv).....	—	—	—	—	—
孫曉路先生(v).....	—	—	—	—	—
Li Yange先生(vi).....	—	—	—	—	—
An Feng先生(vii).....	—	—	—	—	—
小計.....	<u>1,312</u>	<u>212</u>	<u>133</u>	<u>75</u>	<u>1,732</u>
監事：					
俞佳燕女士(viii).....	273	64	82	30	449
總計.....	<u>1,585</u>	<u>276</u>	<u>215</u>	<u>105</u>	<u>2,181</u>

- (i) 左玉星先生於2016年8月獲委任為 貴公司董事長兼首席執行官。
- (ii) 沈瓊芳女士於2022年6月獲委任為 貴公司董事，並於2025年6月辭任。
- (iii) Yanjie女士於2021年5月獲委任為 貴公司董事，並於2025年1月辭任。
- (iv) 徐天宏先生於2018年3月獲委任為 貴公司董事。
- (v) 孫曉路先生於2018年3月獲委任為 貴公司董事。
- (vi) Li Yange先生於2023年3月獲委任為 貴公司董事，並於2025年11月辭任。
- (vii) An Feng先生於2021年5月獲委任為 貴公司董事，並於2025年6月辭任。
- (viii) 俞佳燕女士於2018年1月獲委任為 貴公司監事。
- (ix) 陳俊飛女士於2025年1月獲委任為 貴公司董事。
- (x) Hu Guohua先生於2025年6月獲委任為 貴公司董事，並於2025年11月辭任。
- (xi) Zhao Xiaoyu先生於2025年6月獲委任為 貴公司董事。

於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，若干董事獲授股份獎勵，進一步詳情載於歷史財務資料附註27的披露。該等獎勵股份的公允價值（已於損益中確認）於授出日期釐定，而計入有關期間歷史財務資料的金額已計入上述董事薪酬披露。

於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月， 貴公司概無向董事及監事支付任何酬金作為加入 貴公司或於加入 貴公司時的獎勵或作為離職補償。

9. 五名最高薪酬僱員

於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，五名最高薪酬僱員分別包括兩名、兩名及兩名董事，

附錄一

會計師報告

其薪酬詳情載於上文附註8。於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，其餘非貴集團董事及最高行政人員的三名、三名及三名最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至		截至9月30日止九個月			
	12月31日止年度		2024年		2025年	
	2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元		人民幣千元 (未經審核)		人民幣千元 (未經審核)	
薪金、津貼及實物福利	2,153	1,621	2,281			
績效相關獎金	763	572	617			
以權益結算的股份獎勵開支	515	385	345			
退休金計劃供款	128	95	122			
總計	<u>3,559</u>	<u>2,673</u>	<u>3,365</u>			

薪酬介乎以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

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

於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，一名非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員就其向貴集團提供的服務獲授股份獎勵，進一步詳情載於歷史財務資料附註27的披露。該等股份的公允價值已於歸屬期內在損益中確認，並於授出日期釐定，而計入相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月的歷史財務資料的金額已納入上述非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬披露內。

10. 所得稅

中國企業所得稅(「企業所得稅」)的計提是根據中國企業所得稅法的規定，按貴集團若干中國附屬公司的應課稅利潤按法定稅率25%計算。

貴公司符合高新技術企業認定標準，於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月內享有15%的優惠所得稅率，該優惠政策將於2028年12月19日到期。

貴公司之附屬公司於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月均獲認定為小微企業。於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月內，應課稅利潤低於人民幣3,000,000元的優惠所得稅率為5%。

附錄一

會計師報告

按法定稅率計算的除稅前虧損的稅項開支／(抵免)與按實際稅率計算之稅項開支對賬如下：

	截至		截至9月30日止九個月		
	12月31日止年度		2024年		2025年
	2024年		2024年		2025年
	人民幣千元		人民幣千元 (未經審核)		人民幣千元 (未經審核)
除稅前虧損.....	(65,957)	(46,383)	(54,942)		
按25%的法定稅率計算的稅項.....	(16,489)	(11,596)	(13,735)		
特定省份或地方當局頒佈的較低稅率....	5,557	4,155	4,881		
不可扣稅開支.....	518	370	552		
研發開支加計扣除撥備*.....	(5,537)	(3,121)	(4,767)		
未確認稅項虧損及可抵扣暫時性差異....	15,951	10,192	13,069		
按 貴集團實際稅率計算的稅項開支....	—	—	—		

* 該等金額主要指杭州糖吉醫療科技有限公司於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月產生的合資格研發開支的100%稅項加計扣除。

以下項目並無確認遞延稅項資產：

	於12月31日		於9月30日	
	2024年		2025年	
	人民幣千元		人民幣千元 (未經審核)	
可抵扣暫時性差異.....		147		210
稅項虧損.....		394,046		476,800

貴集團於中國內地有累計稅項虧損，該等虧損將於一至十年內屆滿，以抵銷位於中國內地產生稅項虧損的公司的未來應課稅利潤。由於該等虧損產生於 貴公司及其已錄得虧損一段時間的附屬公司，且認為於可見將來不大可能有應課稅利潤以抵銷稅項虧損，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

11. 股息

於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月， 貴公司並未宣派或派付股息。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月內，每股基本虧損金額乃根據母公司普通權益持有人年內／期內應佔虧損及發行在外普通股加權平均數計算。於改制為股份有限公司之前，相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月的發行在外普通股加權平均數通過假設實收資本已按與2026年1月12日改制為股份有限公司時相同的1:1轉換比率悉數轉換為股本予以釐定。

用於計算每股基本虧損的已發行普通股加權平均數已作出追溯調整，以反映按一拆十基準進行的股份拆細，其於緊接[編纂]前生效。

由於 貴集團並無發行在外的潛在攤薄普通股，因此並無對所呈列的相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月的每股基本虧損金額作出攤薄調整。

附錄一

會計師報告

每股基本虧損根據以下數據計算：

	截至		
	12月31日止年度	截至9月30日止九個月	
	2024年	2024年	2025年
		(未經審核)	(未經審核)
虧損			
母公司普通股權益持有人應佔虧損			
(人民幣千元)	(65,957)	(46,383)	(54,942)
股份			
用於計算每股基本虧損的年內／			
期間已發行普通股加權平均數(千股) ..	142,202	142,202	149,416

13. 物業、廠房及設備

貴集團

於2024年12月31日	機械	電子及 辦公設備	機動車輛	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
於2024年1月1日：						
成本	9,806	1,076	871	2,631	1,648	16,032
累計折舊	(4,756)	(770)	(793)	(719)	—	(7,038)
賬面淨值	5,050	306	78	1,912	1,648	8,994
於2024年1月1日，扣除累計折舊 ...	5,050	306	78	1,912	1,648	8,994
添置	2,955	177	—	—	2,170	5,302
出售	(25)	(13)	—	—	—	(38)
年內折舊撥備(附註6)	(1,414)	(178)	(35)	(1,956)	—	(3,583)
轉撥	—	—	—	3,818	(3,818)	—
於2024年12月31日，扣除累計折舊 ..	6,566	292	43	3,774	—	10,675
於2024年12月31日：						
成本	12,402	1,238	871	6,449	—	20,960
累計折舊	(5,836)	(946)	(828)	(2,675)	—	(10,285)
賬面淨值	6,566	292	43	3,774	—	10,675
2025年9月30日(未經審核)						
於2025年1月1日：						
成本	12,402	1,238	871	6,449	—	20,960
累計折舊	(5,836)	(946)	(828)	(2,675)	—	(10,285)
賬面淨值	6,566	292	43	3,774	—	10,675
於2025年1月1日，扣除累計折舊 ...	6,566	292	43	3,774	—	10,675
添置	1,632	115	—	—	5,856	7,603
期內折舊撥備(附註6)	(1,434)	(109)	—	(1,612)	—	(3,155)
於2025年9月30日，扣除累計折舊 ..	6,764	298	43	2,162	5,856	15,123
於2025年9月30日：						
成本	14,034	1,353	871	6,449	5,856	28,563
累計折舊	(7,270)	(1,055)	(828)	(4,287)	—	(13,440)
賬面淨值	6,764	298	43	2,162	5,856	15,123

附錄一

會計師報告

貴公司

於2024年12月31日	機械	電子及 辦公設備	機動車輛	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
於2024年1月1日：						
成本.....	9,749	1,077	871	2,631	—	14,328
累計折舊.....	(4,750)	(770)	(793)	(719)	—	(7,032)
賬面淨值.....	4,999	307	78	1,912	—	7,296
於2024年1月1日，扣除累計折舊....	4,999	307	78	1,912	—	7,296
添置.....	2,952	109	—	—	478	3,539
出售.....	(25)	(13)	—	—	—	(38)
年內折舊撥備.....	(1,403)	(163)	(34)	(970)	—	(2,570)
轉撥.....	—	—	—	478	(478)	—
於2024年12月31日，扣除累計折舊..	6,523	240	44	1,420	—	8,227
於2024年12月31日：						
成本.....	12,342	1,171	871	3,109	—	17,493
累計折舊.....	(5,819)	(931)	(827)	(1,689)	—	(9,266)
賬面淨值.....	6,523	240	44	1,420	—	8,227

2025年9月30日(未經審核)	機械	電子及 辦公設備	機動車輛	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
於2025年1月1日：					
成本.....	12,342	1,171	871	3,109	17,493
累計折舊.....	(5,819)	(931)	(827)	(1,689)	(9,266)
賬面淨值.....	6,523	240	44	1,420	8,227
於2025年1月1日，扣除累計折舊....	6,523	240	44	1,420	8,227
添置.....	1,427	99	—	—	1,526
出售.....	—	—	—	—	—
期內折舊撥備.....	(1,420)	(92)	—	(777)	(2,289)
於2025年12月31日，扣除累計折舊..	6,530	247	44	643	7,464
於2025年12月31日：					
成本.....	13,769	1,270	871	3,109	19,019
累計折舊.....	(7,239)	(1,023)	(827)	(2,466)	(11,555)
賬面淨值.....	6,530	247	44	643	7,464

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其營運所用倉庫及辦公室物業訂立租賃合約。倉庫及辦公室物業的租期一般介乎2至5年。一般而言，貴集團不得向貴集團以外轉讓及轉租租賃資產。概無包含延期或終止選擇權及可變租賃付款的租賃合約。

附錄一

會計師報告

(a) 使用權資產

於相關期間及截至2025年9月30日止九個月內，貴集團使用權資產的賬面值及變動如下：

	倉庫及辦公場所 人民幣千元
於2024年1月1日	8,006
添置	7,173
租賃變更	(1,255)
租賃終止	(242)
折舊費用(附註6)	(4,653)
於2024年12月31日及於2025年1月1日	9,029
添置(未經審核)	3,011
租賃變更(未經審核)	(357)
折舊費用(未經審核)(附註6)	(3,519)
於2025年9月30日(未經審核)	8,164

(b) 租賃負債

於相關期間及截至2025年9月30日止九個月內，租賃負債的賬面值及變動情況如下：

	截至 12月31日止年度 2024年 人民幣千元	截至 9月30日止九個月 2025年 人民幣千元 (未經審核)
於1月1日之賬面值	7,265	9,928
新租賃	7,173	3,011
年內／期內確認的利息增加	385	250
租賃變更	(1,255)	(357)
租賃終止	(240)	—
付款	(3,400)	(5,514)
年末／期末賬面值	9,928	7,318
分析為：		
流動部分	8,613	4,083
非流動部分	1,315	3,235

(b) 租賃負債

租賃負債的到期日分析於歷史財務資料附註32中披露。

(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

	截至 12月31日止年度 2024年 人民幣千元	截至9月30日止九個月 2024年 2025年 人民幣千元 (未經審核)	
租賃負債利息(附註7)	385	289	250
使用權資產的折舊費用	4,653	3,501	3,519
租賃終止虧損淨額(附註6)	2	2	—
與低價值資產短期租賃有關的開支 (計入行政開支及研發成本)	60	27	101
於損益內確認的總額	5,100	3,819	3,870

附錄一

會計師報告

(d) 租賃的現金流出總額於歷史財務資料附註28(c)中披露。

貴公司作為承租人

(a) 使用權資產

	倉庫及辦公場所 人民幣千元
於2024年1月1日	7,345
添置	4,393
租賃變更	(1,255)
租賃終止	(242)
折舊費用	(3,305)
於2024年12月31日及於2025年1月1日	6,936
添置(未經審核)	—
租賃變更(未經審核)	(180)
折舊費用(未經審核)	(2,364)
於2025年9月30日(未經審核)	4,392

(b) 租賃負債

於相關期間及截至2025年9月30日止九個月的租賃負債的賬面值及變動情況如下：

	截至 12月31日止年度 2024年 人民幣千元	截至 9月30日止九個月 2025年 人民幣千元 (未經審核)
於1月1日之賬面值	6,866	7,440
新租賃	4,393	—
年內／期內確認的利息增加	328	190
租賃變更	(1,255)	(180)
租賃終止	(240)	—
付款	(2,652)	(3,116)
年末／期末賬面值	7,440	4,334
分析為：		
流動部分	6,455	2,881
非流動部分	985	1,453

附錄一

會計師報告

15. 無形資產

貴集團

2024年12月31日

	軟件
	人民幣千元
於2024年1月1日：	
成本.....	1,819
累計攤銷.....	(211)
賬面淨值.....	<u>1,608</u>
於2024年1月1日，扣除累計攤銷.....	1,608
添置.....	572
年內攤銷撥備(附註6).....	(309)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷.....	<u>1,871</u>
於2024年12月31日：	
成本.....	2,370
累計攤銷.....	(499)
賬面淨值.....	<u>1,871</u>

2025年9月30日(未經審核)

	軟件
	人民幣千元
於2025年1月1日：	
成本.....	2,370
累計攤銷.....	(499)
賬面淨值.....	<u>1,871</u>
於2025年1月1日，扣除累計攤銷.....	1,871
添置.....	387
期內攤銷撥備(附註6).....	(301)
於2025年9月30日，扣除累計攤銷.....	<u>1,957</u>
於2025年9月30日：	
成本.....	2,756
累計攤銷.....	(799)
賬面淨值.....	<u>1,957</u>

貴公司

2024年12月31日

	軟件
	人民幣千元
於2024年1月1日：	
成本.....	690
累計攤銷.....	(148)
賬面淨值.....	<u>542</u>
於2024年1月1日，扣除累計攤銷.....	542
添置.....	331
年內攤銷撥備.....	(194)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷.....	<u>679</u>
於2024年12月31日：	
成本.....	1,000
累計攤銷.....	(321)
賬面淨值.....	<u>679</u>

附錄一

會計師報告

2025年9月30日(未經審核)

	軟件
	人民幣千元
於2025年1月1日：	
成本.....	1,000
累計攤銷.....	(321)
賬面淨值.....	679
於2025年1月1日，扣除累計攤銷.....	679
期內攤銷撥備.....	(174)
於2025年9月30日，扣除累計攤銷.....	505
於2025年9月30日：	
成本.....	1,000
累計攤銷.....	(495)
賬面淨值.....	505

16. 存貨

貴集團

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
原材料及耗材.....	4,423	3,946
在製品.....	531	1,319
製成品.....	917	704
總計.....	5,871	5,969

貴公司

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
原材料及耗材.....	4,402	3,925
在製品.....	531	1,318
製成品.....	634	647
總計.....	5,567	5,890

17. 貿易應收款項

貴集團

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
貿易應收款項.....	2,137	784
減值.....	(107)	(39)
賬面淨值.....	2,030	745

附錄一

會計師報告

貴集團通常要求分銷商就銷售貨品支付預付款。對於有限數目的客戶，貴集團授予一個月至三個月的信貸期。每個客戶都有最高信貸額度。貴集團致力嚴格控制其尚未收取的應收款項，並設有信貸控制部門以盡量降低信貸風險。高級管理層定期審閱逾期結餘。貴集團並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押品或採取其他信貸提升措施。貿易應收款項不計利息。

根據發票日期及扣除虧損撥備後，於2024年12月31日及2025年9月30日，貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
1年內.....	2,030	555
1至2年.....	—	190
總計.....	<u>2,030</u>	<u>745</u>

貿易應收款項減值虧損撥備變動情況如下：

	截至 12月31日止年度	截至 9月30日止九個月
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
年初／期初.....	18	107
減值虧損淨額(附註6).....	89	(68)
年末／期末.....	<u>107</u>	<u>39</u>

於各報告日期，使用撥備矩陣計量預期信貸虧損，來進行減值分析。撥備率乃基於具有類似虧損模式的不同客戶分部分組的賬齡計算。該計算反映(如適用)概率加權結果、貨幣時間價值以及於各報告期末可獲得有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測之合理可靠資料。

以下載列有關貴集團使用撥備矩陣的貿易應收款項之信貸風險敞口資料：

於2024年12月31日

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元	%	人民幣千元
1年內.....	2,137	5	107
總計.....	<u>2,137</u>	<u>5</u>	<u>107</u>

於2025年9月30日(未經審核)

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元	%	人民幣千元
1年內.....	584	5	29
1至2年.....	200	5	10
總計.....	<u>784</u>	<u>5</u>	<u>39</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
來自第三方的貿易應收款項.....	2,137	780
來自附屬公司的貿易應收款項.....	3,694	3,694
減值.....	(107)	(39)
賬面淨值.....	5,724	4,435

根據發票日期及扣除虧損撥備後，於2024年12月31日及2025年9月30日，貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
1年內.....	5,724	4,245
1至2年.....	—	190
總計.....	5,724	4,435

貿易應收款項減值虧損撥備變動情況如下：

	截至 12月31日止年度	截至 9月30日止九個月
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
年初／期初.....	18	107
減值虧損淨額.....	89	(68)
年末／期末.....	107	39

貴公司評估其應收附屬公司貿易應收款項的預期信貸虧損甚微。以下載列有關 貴公司應收第三方貿易應收款項使用撥備矩陣的信貸風險敞口資料：

於2024年12月31日

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元	%	人民幣千元
1年內.....	2,137	5	107
總計.....	2,137	5	107

於2025年9月30日 (未經審核)

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元	%	人民幣千元
1年內.....	580	5	29
1至2年.....	200	5	10
總計.....	780	5	39

附錄一

會計師報告

18. 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
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動		
其他應收款項	1,467	1,617
物業、廠房及設備預付款項	77	1,945
	<u>1,544</u>	<u>3,562</u>
減值	—	—
總計	<u>1,544</u>	<u>3,562</u>
流動		
預付款項	1,416	4,422
可收回稅項	3,934	3,938
其他應收款項	418	134
	<u>5,768</u>	<u>8,494</u>
減值	—	—
總計	<u>5,768</u>	<u>8,494</u>

貴公司

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動		
其他應收款項	1,045	1,045
物業、廠房及設備預付款項	62	151
	<u>—</u>	<u>—</u>
減值	—	—
總計	<u>1,107</u>	<u>1,196</u>
流動		
應收附屬公司款項	35,495	57,219
預付款項	1,041	3,460
可收回稅項	2,470	1,657
其他應收款項	12	60
	<u>39,018</u>	<u>62,396</u>
減值	—	—
總計	<u>39,018</u>	<u>62,396</u>

計入上述結餘的金融資產與最近並無拖欠記錄及逾期金額的應收款項有關。於2024年12月31日及2025年9月30日，虧損撥備經評估為極低水平。

附錄一

會計師報告

19. 現金及現金等價物和受限制銀行存款

貴集團

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
現金及銀行結餘	12,733	33,737
減：受限制銀行存款	—	—
現金及現金等價物	12,733	33,737
計值貨幣：		
人民幣	11,201	32,873
美元(「美元」)	1,503	832
歐元(「歐元」)	25	27
盧布(「盧布」)	4	5
	<u>12,733</u>	<u>33,737</u>

人民幣雖不可自由兌換為其他貨幣，但根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團可通過經授權開展外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存放於銀行的現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘已存入最近並無拖欠記錄及信譽良好的銀行。

貴公司

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
現金及銀行結餘	12,536	30,291
減：受限制銀行存款	—	—
現金及現金等價物	12,536	30,291
計值貨幣：		
人民幣	11,004	29,427
美元	1,503	832
歐元	25	27
盧布	4	5
	<u>12,536</u>	<u>30,291</u>

附錄一

會計師報告

20. 貿易應付款項

貴集團

於2024年12月31日及2025年9月30日，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
1年內	1,150	1,375
1年以上	122	47
總計	<u>1,272</u>	<u>1,422</u>

貴公司

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
1年內	1,074	1,330
1年以上	122	47
總計	<u>1,196</u>	<u>1,377</u>

貿易應付款項不計息，且通常於180天內結清。

21. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
自分銷商收取的按金(附註(a))	5,570	6,805
物業、廠房及設備應付款項	262	314
其他應付款項(附註(b))	5,253	1,612
應付職工薪酬	12,407	12,268
其他應付稅款	157	336
待轉銷項增值稅	170	100
總計	<u>23,819</u>	<u>21,435</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應付附屬公司款項	26,150	25,200
自分銷商收取的按金(附註(a))	5,570	6,805
物業、廠房及設備應付款項	262	160
其他應付款項(附註(b))	4,748	1,287
應付職工薪酬	9,465	10,094
其他應付稅款	155	240
其他流動負債	170	100
總計	<u>46,520</u>	<u>43,886</u>

附註：

(a) 指自分銷商處收取的按金，將於合約期滿時予以退還。

(b) 其他應付款項不計息且無固定結算期。

22. 合約負債

貴集團及 貴公司

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
合約負債	<u>1,323</u>	<u>765</u>

(a) 合約負債主要包括於各報告期末因銷售貨品而從分銷商處收到的預付款項。合約負債於 貴集團履行其於銷售合約項下的責任時確認為收入。

23. 計息銀行借款

貴集團及 貴公司

	於2024年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
有抵押銀行貸款	3.30%–5.00%	2025年	<u>58,048</u>
分析為：			
一年內			<u>58,048</u>
	於2025年9月30日(未經審核)		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
有抵押銀行貸款	2.75%–4.20%	2025年／2026年	<u>75,038</u>
分析為：			
一年內			<u>75,038</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團的銀行貸款以人民幣計值，其賬面金額與公允價值相若。

於2024年12月31日及2025年9月30日，貴公司董事左玉星先生分別為貴集團若干銀行貸款提供最高人民幣61,000,000元及人民幣103,000,000元的擔保(附註30)。

於2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團分別以貴集團專利作抵押，取得人民幣38,000,000元及人民幣55,000,000元的銀行貸款。

24. 撥備

貴集團及 貴公司

	保 修
	人民幣千元
於2024年1月1日、2024年12月31日及2025年1月1日	—
額外撥備	161
於2025年9月30日	161

25. 實收資本

貴集團及 貴公司

	實收資本
	人民幣千元
於2024年1月1日、2024年12月31日及2025年1月1日	14,220
發行股份	830
於2025年9月30日	15,050

截至2025年9月30日止九個月期間，貴公司以現金對價人民幣70,000,000元發行830,000股股份，此舉分別使股本及資本公積增加人民幣830,000元及人民幣69,170,000元。

於2026年1月12日，貴公司根據《中華人民共和國公司法》改制為股份有限公司。公司截至折算基準日的淨資產，包括實收資本、資本公積和累計虧損，折算成15,642,000股每股面值人民幣1.00元的普通股。

於2026年1月19日，股東通過決議案，批准(其中包括)股份拆細事宜，每股面值人民幣1.00元的股份將拆細為10股每股面值人民幣0.10元的股份，該等股份拆細將於[編纂]前即時生效，據此，本公司的註冊資本將拆細為156,422,000股每股面值人民幣0.10元的股份。

根據貴公司與股東於2016年12月15日至2025年4月24日期間簽訂的股東協議(統稱「協議」)，貴公司向若干股東(統稱「[編纂]前投資者」)發行8,624,000股普通股，獲得淨現金收益約人民幣291,105,000元(統稱「[編纂]前投資」)。根據協議條款，[編纂]前投資者獲授若干特殊權利，包括贖回權。

於相關期間及截至2025年9月30日止九個月內，貴公司授予的贖回權均未被行使。

於2025年12月30日，貴公司與[編纂]前投資者後續簽訂補充協議，約定貴公司授予[編纂]前投資者的贖回權已不可撤回地終止，並自始無效。經計及貴公司司法權區的法律和監管框架以及補充協議的管轄法律，董事認為在相關期間將[編纂]前投資呈列為權益是適當的。

附錄一

會計師報告

倘 貴公司授予若干[編纂]前投資者的贖回權在簽訂補充協議之前作為以贖回金額現值計量的金融負債入賬，則贖回金融負債、流動負債總額及虧損淨額將為：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
贖回金融負債	287,048	381,410
流動負債總額	380,123	484,314
淨虧損	(331,917)	(409,798)

與贖回金融負債相關的財務成本，淨虧損及每股基本及攤薄虧損將為：

	截至 12月31日止年度	截至9月30日止九個月	
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
財務成本	20,276	15,051	19,598
淨虧損總額	(86,233)	(61,434)	(74,540)
每股基本及攤薄虧損(每股人民幣元)	(0.61)	(0.43)	(0.50)

26. 儲備

貴集團

貴集團於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月的儲備金額及其變動於綜合權益變動表呈列。

資本公積

資本公積包括已發行股份面值與已收代價之間的差額。

股份獎勵儲備

貴集團的股份獎勵儲備指歷史財務資料附註27所詳述的以權益結算的股份支付的公允價值。

附錄一

會計師報告

貴公司

貴公司於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月的儲備金額及其變動如下：

	資本公積	股份獎勵 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
於2024年1月1日	208,290	19,584	(201,897)	25,977
年內虧損	—	—	(45,174)	(45,174)
年內全面虧損總額	—	—	(45,174)	(45,174)
以權益結算的股份獎勵安排	—	1,244	—	1,244
於2024年12月31日及2025年1月1日	208,290	20,828	(247,071)	(17,953)
期內虧損(未經審核)	—	—	(42,682)	(42,682)
期內全面虧損總額(未經審核)	—	—	(42,682)	(42,682)
發行股份(未經審核)	69,170	—	—	69,170
以權益結算的股份獎勵安排(未經審核)	—	1,423	—	1,423
於2025年9月30日(未經審核)	277,460	22,251	(289,753)	9,958
於2024年1月1日	208,290	19,584	(201,897)	25,977
期內虧損(未經審核)	—	—	(36,725)	(36,725)
期內全面虧損總額(未經審核)	—	—	(36,725)	(36,725)
以權益結算的股份獎勵安排(未經審核)	—	871	—	871
於2024年9月30日(未經審核)	208,290	20,455	(238,622)	(9,877)

27. 股份支付

貴公司實施股份支付計劃，旨在對為貴集團業務成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵與獎勵。貴集團員工通過舟山愛眾管理諮詢合夥企業(有限合夥)(以下簡稱「員工持股平台」)間接持有貴公司股份，以實現員工激勵目的。

2019年4月，員工持股平台以面值認購貴公司15,400股股份(經2020年6月資本公積轉增股本後相當於92,797股)，並以面值從控股股東處收購貴公司101,100股股份(經2020年6月資本公積轉增股本後相當於609,203股)。2021年8月，員工持股平台以面值認購貴公司389,591股股份。員工持股平台持有的股份用於股份支付計劃。

購股權

於2019年9月4日、2021年1月8日、2021年2月18日、2021年7月11日、2021年12月17日、2022年4月17日、2022年7月15日、2023年6月12日、2023年7月2日及2023年11月28日，貴集團通過員工持股平台向合資格員工授出貴公司購股權。

所有授出的購股權均須符合[編纂]條件(「[編纂]條件」)及服務與表現條件。當貴公司普通股於認可證券交易所成功上市時，[編纂]條件即告達成。

於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月內，概無購股權授出、歸屬或失效情況發生。限制性股份的購股權於相關期間前獲行使，於2025年9月30日有349,552股尚未行使的限制性股份。

限制性股份

於2020年12月29日、2021年9月7日、2021年9月28日、2024年3月26日、2025年1月1日及2025年9月15日，貴集團通過員工持股平台向合資格員工授出貴公司限制性股份。

附錄一

會計師報告

所有授出的限制性股份須受上市條件（「**編纂**條件」）以及服務及表現條件所規限。**編纂**條件將於 貴公司普通股於認可證券交易所成功上市時達成。

於2025年1月1日及2025年9月15日授出的限制性股份的公允價值乃基於近期交易價格。於2024年3月26日授出的限制性股份的公允價值乃於授出日期採用貼現現金流量法及反向推算法估計，並計及授出限制性股份的條款及條件。2024年3月26日估值所採用的關鍵假設如下：

	<u>2024年</u>
稅前折現率.....	16.00%
最終增長率.....	2.30%
缺乏市場流通性折現.....	15.00%

於相關期間及截至2025年9月30日止九個月已授出及尚未行使的限制性股份如下：

	<u>股份數目</u>
於2024年1月1日.....	139,682
年內授出.....	163,436
年內失效.....	<u>(43,812)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	259,306
期內授出.....	410,043
期內失效.....	<u>(108,597)</u>
於2025年9月30日（未經審核）.....	<u><u>560,752</u></u>

上述交易已入賬列作以股份支付交易。截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，貴集團已確認人民幣1,244,000元、人民幣871,000元及人民幣1,423,000元作為股份支付開支。

28. 承諾

於相關期末及截至2025年9月30日止九個月，貴集團作出以下合約承諾：

	<u>於12月31日</u>	<u>於9月30日</u>
	<u>2024年</u>	<u>2025年</u>
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備.....	<u>—</u>	<u>2,716</u>

29. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間，貴集團就辦公場所及倉庫的租賃安排分別錄得非現金使用權資產及租賃負債增加人民幣7,173,000元、人民幣7,173,000元（未經審核）及人民幣3,011,000元（未經審核）。

附錄一

會計師報告

(b) 融資活動產生之負債變動

	計息銀行借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	12,013	7,265	19,278
融資活動現金流量變動	44,688	(3,400)	41,288
新租賃	—	7,173	7,173
租賃變更	—	(1,255)	(1,255)
租賃終止	—	(240)	(240)
利息開支	1,347	385	1,732
於2024年12月31日及2025年1月1日	58,048	9,928	67,976
融資活動現金流量變動	15,381	(5,514)	9,867
新租賃	—	3,011	3,011
租賃變更	—	(357)	(357)
利息開支	1,609	250	1,859
於2025年9月30日(未經審核)	75,038	7,318	82,356
於2024年1月1日	12,013	7,265	19,278
融資活動現金流量變動	35,184	(2,945)	32,239
新租賃	—	7,173	7,173
租賃變更	—	(1,255)	(1,255)
租賃終止	—	(240)	(240)
利息開支	845	289	1,134
於2024年9月30日(未經審核)	48,042	10,287	58,329

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日止年度	2024年	2025年
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於經營活動中	60	27	101
於融資活動中	3,400	2,945	5,514
	3,460	2,972	5,615

30. 關聯方交易

(a) 貴集團主要管理人員的薪酬：

	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日止年度	2024年	2025年
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物福利	4,558	3,283	4,921
績效相關獎金	1,240	930	1,190
退休金計劃供款	312	224	275
以權益結算的股份獎勵開支	632	466	742
支付给主要管理人員的薪酬總額	6,742	4,903	7,128

附錄一

會計師報告

董事、監事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

(b) 與關聯方的其他交易：

於2024年12月31日及2025年9月30日，貴公司董事左玉星先生已分別為貴集團最多人民幣61,000,000元及人民幣103,000,000元的若干銀行貸款提供擔保。擔保期限為2024年11月10日至2028年9月29日。該擔保已於2026年1月5日解除。

(c) 控股股東授予[編纂]前投資者的贖回權

根據貴公司與其股東於2016年12月5日至2025年4月24日訂立的股東協議，若干[編纂]前投資者已獲控股股東授予包括贖回權在內的特別權利。根據貴公司與股東於2025年12月訂立的另一份補充協議，控股股東授出的贖回權已於首次向香港聯合交易所有限公司提交申請的前一天終止。

貴公司並無就控股股東可能未能履行其與控股股東授予的贖回權有關的責任提供任何形式的擔保。因此，由於控股股東的贖回權並不構成貴公司的任何義務，貴公司於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間並無就該等權利錄得金融負債。

31. 按類別劃分的金融工具

於2024年12月31日及2025年9月30日，各類金融工具的賬面值如下：

金融資產

於2024年12月31日

	按攤餘成本計量的 金融資產
	人民幣千元
貿易應收款項	2,030
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	1,885
現金及現金等價物	12,733
	<u>16,648</u>

於2025年9月30日(未經審核)

	按攤餘成本計量的 金融資產
	人民幣千元
貿易應收款項	745
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	1,751
現金及現金等價物	33,737
	<u>36,233</u>

附錄一

會計師報告

金融負債

於2024年12月31日

	按攤餘成本計量的 金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項	1,272
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	11,085
計息銀行借款	58,048
	<u>70,405</u>

於2025年9月30日(未經審核)

	按攤餘成本計量的 金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項	1,422
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	8,731
計息銀行借款	75,038
	<u>85,191</u>

32. 金融工具的公允價值及公允價值級次

管理層評估認為，現金及現金等價物、計入預付款項、其他應收款項及其他資產中的金融資產、貿易應收款項、貿易應付款項、計息銀行借款以及其他應付款項及應計費用中的金融負債的公允價值與其賬面價值相若，這主要是由於這些工具的到期期限較短。

貴集團財務部由財務總監領導，負責制定金融工具公允價值計量政策及流程。該部門直接向財務總監匯報。於每個報告日期，財務部分析金融工具價值變動並確定估值所採用的主要輸入參數。該等估值經財務總監審核批准，其估值流程及結果定期與公司董事討論以滿足財務報告要求。

金融資產與負債的公允價值按該工具在當前交易中自願交易雙方(非強制或清算出售)可交換金額列示。公允價值估算採用以下方法及假設：於相關期間及截至2025年9月30日止九個月內，貴集團概無按公允價值計量的金融資產或金融負債。

33. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物以及計息銀行借款。該等金融工具的主要目的是為貴集團的營運籌集資金。貴集團擁有各種其他金融資產及負債，如直接來自其營運的貿易應收款項、其他應收款項、貿易應付款項及其他應付款項。

貴集團金融工具產生的主要風險為信貸風險及流動性風險。為將貴集團面對的該等風險降至最低，貴集團並無使用任何衍生工具或其他工具作對沖用途。貴公司董事為管理該等風險而審議通過的政策於下文中概述。

信貸風險

貴集團就其現金及現金等價物、貿易應收款項及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產承受信貸風險。上述各類金融資產的賬面值代表貴集團就金融資產所承受的最大信貸風險。

貴集團主要與獲認可及信譽良好的第三方進行貿易。貴集團之政策為所有有意按信貸條款進行交易的客戶均須接受信貸核實程序。此外，貴集團持續監控應收款項結餘。

附錄一

會計師報告

最大風險敞口及年／期末分期

下表列示基於貴集團信貸政策的信貸質量及最大信貸風險敞口，主要基於賬齡資料（除非毋須付出不必要成本或努力即可獲得其他資料）及年／期末階段分類。所呈列的金額為金融資產的賬面總值。

2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		
	第一期	第二期	第三期	簡化方法	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
貿易應收款項*.....	—	—	—	2,137	2,137
預付款項、其他應收款項及 其他資產—正常**.....	1,885	—	—	—	1,885
現金及現金等價物.....	12,733	—	—	—	12,733
	<u>14,618</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,137</u>	<u>16,755</u>

2025年9月30日(未經審核)

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		
	第一期	第二期	第三期	簡化方法	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
貿易應收款項*.....	—	—	—	784	784
預付款項、其他應收款項及 其他資產—正常**.....	1,751	—	—	—	1,751
現金及現金等價物.....	33,737	—	—	—	33,737
	<u>35,488</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>784</u>	<u>36,272</u>

* 就貴集團採用簡化方法計量減值的貿易應收款項，基於撥備矩陣的資料披露於歷史財務資料附註17。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產並無逾期，且並無資料顯示金融資產的信貸風險自初步確認以來顯著增加，則其信貸質量被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質量被視為「可疑」。

流動性風險

在管理流動性風險時，貴集團持續監控並維持貴集團管理層認為足以支持日常運營及緩解現金流波動影響的現金及現金等價物水平。

根據合約未折現付款，貴集團於2024年12月31日及2025年9月30日的金融負債到期情況如下：

	於2024年12月31日			
	即期	1年內	1-5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	1,272	—	—	1,272
計入其他應付款項及應計費用的金融負債...	11,085	—	—	11,085
租賃負債.....	—	6,871	3,382	10,253
計息銀行借款.....	—	59,124	—	59,124
	<u>12,357</u>	<u>65,995</u>	<u>3,382</u>	<u>81,734</u>

附錄一

會計師報告

	於2025年9月30日(未經審核)			
	即期	1年內	1-5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	1,422	—	—	1,422
計入其他應付款項及應計費用的金融負債...	8,731	—	—	8,731
租賃負債	—	5,390	2,214	7,604
計息銀行借款	—	76,006	—	76,006
	<u>10,153</u>	<u>81,396</u>	<u>2,214</u>	<u>93,763</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障 貴集團持續經營的能力，並保持健康的資本比率，以支持其業務並最大限度地提升股東的價值。

貴集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵對其進行調整。為維持或調整資本結構， 貴集團可調整向股東派付的股息、向股東返還資本或發行新股。 貴集團不受任何外部施加的資本要求的約束。於相關期間及截至2025年9月30日止九個月，資本管理的目標、政策或流程並未發生任何變化。

貴集團使用資產負債率來監控資本，資產負債率按負債總額除以資產總值計算。於2024年12月31日及2025年9月30日的資產負債率如下：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
負債總額	<u>94,390</u>	<u>106,139</u>
資產總值	<u>49,521</u>	<u>77,751</u>
資產負債率	<u>191%</u>	<u>137%</u>

34. 於附屬公司之投資

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
按成本計的投資	32,000	35,000
累計減值	<u>(1,000)</u>	<u>(1,000)</u>
	<u>31,000</u>	<u>34,000</u>

部分附屬公司出現虧損或僅開展有限的經營活動。管理層已就於各相關期間出現減值跡象的附屬公司投資進行減值測試。於2024年12月31日及2025年9月30日分別確認累計減值人民幣1,000,000元。

35. 報告期後事項

於2025年11月18日，杭州高新科創一期股權投資合夥企業(有限合夥)同意以代價人民幣90,000,000元認購增加的註冊資本人民幣592,000元。根據股權轉讓協議，總代價須分兩期支付，其中第一期人民幣50,000,000元已於2025年11月18日支付，而第二期預期將於2026年3月9日或之前支付。

於2026年1月12日，貴公司根據《中華人民共和國公司法》改制為股份有限公司。貴公司於轉換基準日的淨資產（包括實收資本、資本公積及累計虧損）轉換為15,642,000股每股面值人民幣1.00元的普通股。

36. 期後財務報表

貴公司、貴集團或其任何附屬公司概無就2024年12月31日之後的任何期間編製經審核財務報表。