

以下第I-1至I-[●]頁為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本文件。



致博納西亞(杭州)醫藥科技股份有限公司列位董事、興證國際融資有限公司及工銀國際融資有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

## 序言

我們謹此就博納西亞(杭州)醫藥科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-[●]至I-[●]頁)，此等歷史財務資料包括於2023年及2024年12月31日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表、截至2023年及2024年12月31日止年度各年(「往績記錄期間」)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，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[●]至I-[●]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於 貴公司日期為[●]有關 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司主板進行[編纂]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1所載的擬備及呈列基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

## 申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒布的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執行情序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。於評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1所載的擬備及呈列基準擬備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，惟目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們認為，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

## 意見

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

## 審閱中期財務資料

我們已審閱貴集團的中期財務資料，該資料包括截至2025年9月30日的貴集團綜合財務狀況表及貴公司財務狀況表、以及截至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、綜合現金流量表及其他說明性資料（「中期財務資料」）。貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製及呈列中期財務資料。吾等之責任為根據吾等之審閱對中期財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒布之香港審閱委聘工作準則第2410號「實體獨立核

數師所進行中期財務資料審閱工作」進行審閱。審閱包括向主要負責財務及會計事務之人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠較根據香港審核准則進行審核之範圍為小，故不能保證吾等將知悉在審核中可能識別之所有重大事項。因此，吾等不發表審核意見。根據吾等之審閱，就會計師報告而言，吾等並無發現任何事項，導致吾等相信中期財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準予以編製。

就香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例項下事項出具的報告

### 調整

於擬備歷史財務資料時，並無對第I-[●]頁中所界定的相關財務報表作出調整。

### 股息

歷史財務資料附註25(d)中指出 貴公司並無就往績記錄期間支付任何股息。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[日期]

## 歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

貴集團於往績記錄期間以歷史財務資料為基礎的綜合財務報表，已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒布的香港審核准則，依據與貴公司另行訂立的委託條款進行審核（「相關財務報表」）。

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
收入 .....	4	370,507	340,253	236,693	245,009
銷售成本 .....		(246,217)	(209,961)	(147,308)	(152,314)
毛利 .....		124,290	130,292	89,385	92,695
其他收益淨額 .....	5	3,988	4,532	3,387	3,095
銷售及營銷開支 .....		(13,784)	(12,286)	(9,064)	(10,156)
一般及行政開支 .....		(24,624)	(20,143)	(14,067)	(15,190)
研發開支 .....		(15,908)	(13,648)	(9,799)	(9,379)
就貿易及其他應收款項以及 合約資產確認的減值損失 .....	6(c)	(284)	(538)	(460)	(1,366)
經營利潤 .....		73,678	88,209	59,382	59,699
財務成本 .....	6(a)	(2,571)	(1,989)	(1,511)	(1,083)
贖回負債賬面值變動 .....	23	(607)	(7,829)	(5,813)	(5,984)
稅前利潤 .....	6	70,500	78,391	52,058	52,632
所得稅 .....	7	(8,088)	(11,100)	(7,496)	(7,412)
本年度／期間利潤 .....		62,412	67,291	44,562	45,220
本年度／期間其他綜合收益(稅後) 後續可重新分類至損益的項目：					
－ 海外附屬公司財務報表折算 產生的匯兌差額 .....		—	—	(92)	(98)
本年度／期間綜合收益總額 .....		62,412	67,291	44,470	45,122
每股收益 .....	10				
－ 基本及攤薄(人民幣元) .....		14.24	7.31	5.36	3.92

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備		1,127	623	302
使用權資產	11	2,470	1,339	604
無形資產	12	2,949	1,522	3,619
遞延稅項資產	22(b)	6,225	8,060	9,897
		<u>12,771</u>	<u>11,544</u>	<u>14,422</u>
<b>流動資產</b>				
合約資產	13(a)	73,123	116,269	131,456
貿易應收款項及應收票據	14	50,028	85,700	90,042
預付款項、按金及其他應收款項	15	111,246	111,706	125,762
按公允價值計入其他全面收益 (「按公允價值計入其他 全面收益」)的金融資產	16	15,974	16,449	18,535
按公允價值計入損益(「按公允價 值計入損益」)的金融資產	26(e)	–	–	19,151
現金及現金等價物	17	100,311	111,179	55,162
		<u>350,682</u>	<u>441,303</u>	<u>440,108</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	18	63,933	69,696	74,986
應計費用及其他應付款項	19	51,391	46,559	36,911
合約負債	13(b)	97,042	92,868	69,850
銀行貸款	20	49,817	49,918	29,973
租賃負債	21	2,498	836	372
即期稅項	22(a)	1,242	11,109	7,597
贖回負債	23	80,607	108,436	114,420
		<u>346,530</u>	<u>379,422</u>	<u>334,109</u>
流動資產淨值		<u>4,152</u>	<u>61,881</u>	<u>105,999</u>
總資產減流動負債		<u>16,923</u>	<u>73,425</u>	<u>120,421</u>
<b>非流動負債</b>				
租賃負債	21	138	292	–
資產淨值		<u>16,785</u>	<u>73,133</u>	<u>120,421</u>
<b>資本與儲備</b>				
實繳資本	25	4,383	11,546	11,546
儲備		12,402	61,587	108,875
權益總額		<u>16,785</u>	<u>73,133</u>	<u>120,421</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
<b>非流動資產</b>				
於附屬公司的權益	1	30,366	33,926	38,552
物業、廠房及設備		1,074	542	258
使用權資產		2,124	1,184	527
無形資產		2,531	993	3,318
遞延稅項資產		5,831	7,631	9,461
		<u>41,926</u>	<u>44,276</u>	<u>52,116</u>
<b>流動資產</b>				
合約資產	13(a)	69,726	115,471	129,847
貿易應收款項及應收票據	14	45,161	81,469	85,702
預付款項、按金及其他應收款項	15	112,994	115,753	144,175
以公允價值計量且其變動其他 全面收益的金融資產	16	15,974	15,329	16,565
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產		–	–	15,151
現金及現金等價物	17	69,634	86,091	36,614
		<u>313,489</u>	<u>414,113</u>	<u>428,054</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	18	75,928	99,018	127,262
應計費用及其他應付款項	19	48,177	48,421	43,085
合約負債	13(b)	94,886	90,220	63,236
銀行貸款	20	49,817	49,918	29,973
租賃負債		2,148	733	320
即期稅項		1,101	11,039	7,597
贖回負債	23	80,607	108,436	114,420
		<u>352,664</u>	<u>407,785</u>	<u>385,893</u>
流動(負債)淨額/資產淨值		<u>(39,175)</u>	<u>6,328</u>	<u>42,161</u>
總資產減流動負債		2,751	50,604	94,277
<b>非流動負債</b>				
租賃負債		138	292	–
資產淨值		<u>2,613</u>	<u>50,312</u>	<u>94,277</u>
<b>資本及儲備</b>				
實繳資本	25	4,383	11,546	11,546
儲備		(1,770)	38,766	82,731
權益總額		<u>2,613</u>	<u>50,312</u>	<u>94,277</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

綜合權益變動表

(以人民幣列示)

	實繳資本	資本儲備	其他儲備	法定儲備	(累計虧損)/ 留存利潤	權益總額
	人民幣千元 (附註25(b))	人民幣千元 (附註25(c)(i))	人民幣千元 (附註25(c)(ii))	人民幣千元 (附註25(c)(iii))	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日結餘.....	4,383	37,048	5,346	-	(14,499)	32,278
<b>2023年權益變動：</b>						
本年度利潤及綜合收益總額.....	-	-	-	-	62,412	62,412
確認贖回負債 (附註23).....	-	-	(80,000)	-	-	(80,000)
轉入法定儲備.....	-	-	-	3,447	(3,447)	-
權益結算股份支付交易 (附註24).....	-	-	2,095	-	-	2,095
<b>2023年12月31日及2024年1月1日餘額.....</b>	<b>4,383</b>	<b>37,048</b>	<b>(72,559)</b>	<b>3,447</b>	<b>44,466</b>	<b>16,785</b>
<b>2024年權益變動：</b>						
本年度利潤及綜合收益總額.....	-	-	-	-	67,291	67,291
確認贖回負債 (附註23).....	-	-	(20,000)	-	-	(20,000)
資本出資 (附註25(b)).....	7,163	-	-	-	-	7,163
轉入法定儲備.....	-	-	-	2,326	(2,326)	-
權益結算股份支付交易 (附註24).....	-	-	1,894	-	-	1,894
<b>2024年12月31日餘額.....</b>	<b>11,546</b>	<b>37,048</b>	<b>(90,665)</b>	<b>5,773</b>	<b>109,431</b>	<b>73,133</b>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

	實繳資本	資本儲備	其他儲備	法定儲備	外匯儲備	留存利潤	權益總額
	人民幣千元 (附註25(b))	人民幣千元 (附註25(c)(i))	人民幣千元 (附註25(c)(ii))	人民幣千元 (附註25(c)(iii))	人民幣千元 (附註25(c)(iv))	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)							
2025年1月1日餘額.....	11,546	37,048	(90,665)	5,773	–	109,431	73,133
截至2025年9月30日止九個月權益變動情況：							
本期利潤.....	–	–	–	–	–	45,220	45,220
其他綜合收益.....	–	–	–	–	(98)	–	(98)
綜合收益總額.....	–	–	–	–	(98)	45,220	45,122
權益結算股份支付交易 (附註24).....	–	–	2,166	–	–	–	2,166
2025年9月30日餘額.....	11,546	37,048	(88,499)	5,773	(98)	154,651	120,421
(未經審核)							
2024年1月1日餘額.....	4,383	37,048	(72,559)	3,447	–	44,466	16,785
截至2024年9月30日止九個月權益變動：							
本期利潤.....	–	–	–	–	–	44,562	44,562
其他綜合收益.....	–	–	–	–	(92)	–	(92)
綜合收益總額.....	–	–	–	–	(92)	44,562	44,470
確認贖回負債 (附註23).....	–	–	(20,000)	–	–	–	(20,000)
資本出資 (附註25(b)).....	7,163	–	–	–	–	–	7,163
權益結算的股份支付交易 (附註24).....	–	–	2,095	–	–	–	2,095
2024年9月30日餘額.....	11,546	37,048	(90,464)	3,447	(92)	89,028	50,513

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動</b>					
經營所得／(所用)現金	17(b)	83,062	14,574	(21,396)	9,226
應付所得稅	22(a)	(15,772)	(3,068)	(2,812)	(12,761)
經營活動所得／(所用)淨現金		67,290	11,506	(24,208)	(3,535)
<b>投資活動</b>					
購買無形資產的付款		(1,989)	(1,281)	(1,268)	(1,130)
購買物業、廠房及設備的 付款		(40)	(139)	(33)	(61)
出售物業、廠房及設備的 所得款項		1	37	22	5
認購按公允價值計量且其 變動計入損益的 金融資產的付款	26(e)	(60,000)	(59,000)	(59,000)	(91,000)
贖回按公允價值計量且其 變動計入損益的 金融資產的所得款項	26(e)	65,279	59,142	59,142	72,055
向關聯方墊款支出	27(b)	(69,000)	(3,000)	-	(10,500)
向關聯方墊款還款所得款項	27(b)	40,000	-	-	-
投資活動所用現金淨額		(25,749)	(4,241)	(1,137)	(30,631)
<b>融資活動</b>					
資本出資所得款項	25(b)	-	7,163	7,163	-
銀行貸款所得款項	17(c)	50,000	49,950	30,000	10,000
償還銀行貸款	17(c)	(48,076)	(49,950)	(30,000)	(30,000)
已付銀行貸款利息	17(c)	(2,307)	(1,810)	(1,388)	(1,010)
已付租賃租金的資本部分	17(c)	(1,429)	(1,710)	(1,403)	(756)
已付租賃租金的利息部分	17(c)	(136)	(78)	(66)	(18)
融資活動(所用)／所得現金淨額		(1,948)	3,565	4,306	(21,784)
<b>現金及現金等價物增加／ (減少)淨額</b>					
1月1日現金及現金等價物	17(a)	60,709	100,311	100,311	111,179
匯率變動影響		9	38	(136)	(67)
12月31日／9月30日現金及 現金等價物	17(a)	100,311	111,179	79,136	55,162

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

## 歷史財務資料附註

(除特別註明，以人民幣列示)

### 1. 歷史財務資料編製及呈列基準

博納西亞(杭州)醫藥科技股份有限公司(「貴公司」，前身為博納西亞(合肥)醫藥科技有限公司)於2004年5月25日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司，並於2026年1月22日改制為股份有限公司。

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事提供臨床試驗合同研究組織(「CRO」)服務。

貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表，乃依據中國財政部頒布的企業會計準則編製，並分別由深圳天地會計師事務所(普通合夥)及北京睿瑛會計師事務所(普通合夥)審核。

在本報告日期，貴公司直接或間接持有以下附屬公司的權益，該等公司均為私營公司：

公司名稱	成立／註冊 地點及日期	已發行／ 實繳資本詳情	貴公司持有的 權益比例	主要 業務活動
北京艾斯默醫藥科技有限公司 (附註(i)、(ii)及(iii)) . . . . .	中國內地 2007年9月18日	人民幣1,000,000元／ 人民幣1,000,000元	100%	臨床試驗現場服務
成都博納西亞醫藥科技有限公司 (附註(i)、(ii)及(iii)) . . . . .	中國內地 2024年6月28日	人民幣10,000,000元／ 人民幣1,000,000元	100%	疫苗CRO服務
北京瑞傑思源醫藥科技有限公司 (附註(i)、(ii)及(iii)) . . . . .	中國內地 2013年10月23日	人民幣10,000,000元／ 人民幣10,000,000元	100%	臨床試驗試驗 參與者招募
蘇州博納西亞醫藥科技有限公司 (附註(i)、(ii)及(iii)) . . . . .	中國內地 2020年2月20日	人民幣10,000,000元／ 人民幣10,000,000元	100%	疫苗CRO服務
臨智(北京)科技有限責任公司 (附註(i)、(ii)及(iii)) . . . . .	中國內地 2019年12月11日	人民幣5,000,000元／ 人民幣5,000,000元	100%	數據管理及 生物統計
北京斯達菲醫藥科技有限公司 (附註(i)、(ii)及(iii)) . . . . .	中國內地 2017年2月7日	人民幣1,000,000元／ 人民幣1,000,000元	100%	功能性服務 提供
Panacro (Asia Pacific) Pharmaceutical Technology Pte. Ltd. (附註(i)及(iv)) . . . . .	新加坡 2023年6月26日	1,000,000新加坡元／ 1,000,000新加坡元	100%	臨床CRO服務

附錄一

會計師報告

公司名稱	成立／註冊 地點及日期	已發行／ 實繳資本詳情	貴公司持有的 權益比例	主要 業務活動
Pana Holding Inc. (附註(i)及(iii))	美國 2024年2月12日	1,000,000美元／ 1,000,000美元	100%	臨床CRO服務
Panacro (Australia) Pharmaceutical Technology Pty Ltd. (附註(i)及(v))	澳大利亞 2023年10月25日	1股／零	100%	臨床CRO服務
廣東微臨醫療科技有限公司 (附註(i)、(ii)、(iii)及(vi))	中國內地 2021年1月15日	人民幣30,000,000元／ 人民幣30,000,000元	100%	開發臨床試驗 數字化解決方案
博納西亞(香港)醫藥科技有限公司 (附註(i)及(iii))	香港 2025年10月22日	1,000,000股／零	100%	臨床CRO服務

附註：

- (i) 該等實體根據註冊地司法權區的法律法規註冊為有限責任公司。
- (ii) 該等實體的官方名稱為中文名稱。英文譯名僅用於識別之用。
- (iii) 這些實體採用12月31日作為其財政年度結束日。在往績記錄期間，這些實體未編製法定財務報表。
- (iv) 本實體截至2024年及2025年5月31日止年度的法定財務報表，乃根據1967年公司法及新加坡財務報告準則編製，並由MRI Moores Rowland LLP進行審核。
- (v) 本實體已將5月31日定為其財政年度結束日。在往績記錄期間，尚未編製任何法定財務報表。
- (vi) 2025年10月28日，貴公司與Zhao Min先生、Shanghai Yilian Enterprise Management Centre (Limited Partnership)及Shanghai Yiguang Enterprise Management Centre (Limited Partnership)簽署股權轉讓協議以零對價收購Guangdong Weilin (由趙敏先生控制) 100%股權。該收購於2025年12月22日完成，並被視為共同控制下的企業合併。

歷史財務資料已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒布的所有適用國際財務報告會計準則而編製。有關重大會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒布多項新訂及經修訂國際財務報告會計準則。為編製歷史財務資料，貴集團已於整個往績記錄期間採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告會計準則，惟於2025年1月1日起的會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋除外。於2025年1月1日起的會計年度已頒布但尚未生效的經修訂及新會計準則及詮釋載於附註30。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則的適用披露條文。

下文所載會計政策已一致應用於歷史財務資料內呈列的所有期間。

中期財務資料已根據與歷史財務資料所採用相同的編製及呈列基準編製。

歷史財務資料和中期財務資料以人民幣（貴公司的功能貨幣）列示。除非另有說明，所有數值均四捨五入至最接近的千位（人民幣千元）。

## 2. 重大會計政策資料

### (a) 計量基準

編製歷史財務資料所用的計量基準為歷史成本基準，惟如附註2(e)所述按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以及按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產除外。

### (b) 估計及判斷的使用

編製符合國際財務報告會計準則的歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及所呈報的資產、負債、收入及開支的金額。該等估計及相關假設乃基於過往經驗以及因應當時情況認為合理的各項其他因素，有關結果構成判斷無法從其他來源得出的資產及負債賬面值的基準。實際結果或會有別於該等估計。

估計及相關假設會按持續基準進行檢討。倘修訂會計估計僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂於該期間確認，而倘修訂對目前及未來期間均產生影響，則會於作出該修訂的期間及未來期間確認。

管理層於應用國際財務報告會計準則所作出對歷史財務資料有重大影響之判斷及估計不確定因素之主要來源於附註3內討論。

### (c) 業務合併

同一控制下企業合併是指所有參與合併的實體在合併前及合併後均由同一方或多方最終控制且該控制並非暫時性的企業合併。所收購的資產及所承擔的負債按最終控制方於合併日的財務報表中的賬面金額計量。所收購淨資產賬面金額與合併對價之間的差額計入權益。直接歸屬於合併的任何成本於發生時在損益中確認。合併日為參與合併的一方實體取得其他參與合併實體控制權的日期。

除同一控制下的業務合併外，業務合併按收購法入賬。

於釐定一組特定活動及資產是否為一項業務時，貴集團會評估所收購的該組資產及活動是否至少包括投入及實質性過程，以及所收購組別是否有能力帶來產出。

收購代價一般以公允價值計量，所收購之可識別淨資產亦相同。任何所產生之商譽將每年進行減值測試。任何於議價購入的收益即時於損益確認。交易成本為所產生之開支（除與發行債務或股本證券有關者外）。

轉讓代價不包括結清先前已建立關係相關的金額，該等金額一般於損益確認。

任何應付或然代價於收購日期按公允價值確認。倘支付符合金融工具定義的或有代價的義務分類為權益，則其後不會重新計量，有關結算於權益內入賬。否則，其他或有代價須於各報告日期按公允價值重新計量，或然代價公允價值之其後變動於損益確認。

**(d) 附屬公司**

附屬公司為 貴集團控制的實體。倘 貴集團承擔或享有參與有關實體業務所得可變回報的風險或權利，並能透過其對該實體的權力影響該等回報時， 貴集團對該實體具有控制權。附屬公司的財務報表自控制權開始之日起至控制權終止之日均包含於綜合財務報表中。

集團內部結餘及交易，以及集團內部交易所產生的任何未變現收入及開支（外幣交易收益或虧損除外）均予以抵銷。集團內交易產生的未變現虧損僅在並無出現減值跡象的情況下以與未變現收益相同的方法予以抵銷。

倘 貴集團於附屬公司的權益變動並無導致失去控制權，則入賬列作權益交易。

當 貴集團失去對附屬公司的控制權時，其終止確認該附屬公司的資產及負債。任何因此而產生的收益或虧損於損益確認。失去控制權時，於前附屬公司保留的任何權益按公允價值計量。

在 貴公司之財務狀況表內，於附屬公司的投資乃按成本扣除減值虧損列賬（見附註2(i)），惟其分類為持作出售（或計入分類為持作出售的出售組合）除外。

**(e) 於證券的其他投資**

貴集團的證券投資（不包括於附屬公司的投資）政策載於下文。

投資於 貴集團承諾購買／出售投資當日確認／取消確認。除該等按公允價值計入損益計量的投資的交易成本直接於損益確認外，有關投資初步以公允價值另加直接應佔交易成本列賬。有關 貴集團如何釐定金融工具的公允價值的闡釋，見附註26(e)。該等投資其後視乎其分類按以下方式入賬。

貴集團持有的非股權投資分類為以下其中一項計量類別：

- 按攤銷成本，倘投資乃持作收取合同現金流量，即純粹為支付本金及利息。預期信貸虧損、採用實際利率法計算的利息收入、外匯匯兌收益及虧損在損益內確認。取消確認的任何收益或虧損在損益內確認。
- 按公允價值計入其他全面收益－可重新分類，倘投資的合同現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於其目的為同時收取合同現金流量及出售的業務模式中持有。預期信貸虧損、利息收入（採用實際利率法計算）以及外匯匯兌收益及虧損在損益內確認，並以猶如按攤銷成本計量金融資產相同的方式計算。公允價值與攤銷成本之間差額在其他全面收益內確認。當投資被取消確認，於其他全面收益累計的金額從權益重新分類至損益。
- 按公允價值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益（可重新分類）計量的標準。投資的公允價值變動（包括利息）於損益中確認。

**(f) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬（見附註2(i)(ii)）。

倘物業、廠房及設備項目之主要部分有不同可使用年期，其將入賬作個別項目（主要組成部分）。

出售物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損於損益確認。

物業、廠房及設備項目的折舊於其估計可使用年期以直線法撇銷成本減估計剩餘價值（如有）計算，通常於損益確認。

往績記錄期間的估計可使用年期如下：

電子設備及其他 .....	3至5年
車輛 .....	4年

折舊方法、可使用年期及剩餘價值於每年審閱及調整（倘適用）。

**(g) 無形資產**

研究活動的支出在產生時於損益確認。僅在以下情況下，開發支出方會被資本化：支出能夠可靠計量；產品或程序在技術及商業上可行；未來可能產生經濟效益以及 貴集團計劃並有足夠資源完成開發並使用或出售由此產生的資產。否則，將於產生時在損益中確認。資本化開發支出隨後按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

貴集團所收購並具有有限可使用年期的其他無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量（見附註2(i)(ii)）。

攤銷按無形資產的估計可使用年期（如有），以直線法撇銷該等無形資產的成本（減去其估計剩餘價值）計算，並一般在損益內確認。

往績記錄期間的估計可使用年期如下：

軟件 .....	合同約定的有效期
----------	----------

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值均每年覆核及調整（如適用）。

**(h) 租賃資產**

於合同成立時， 貴集團評估該合同是否屬於租約或包含租約。倘合同為換取對價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則屬此種情況。當客戶既有權指示使用可識別資產，並有權從該用途獲得絕大部分經濟利益時，即表示擁有控制權。

**作為承租人**

倘合同包含租約部分及非租約部分，則 貴集團已選擇不區分非租約部分，並將各租約部分及任何相關非租約部分作為所有租約的單一租約部分核算。

於租約開始日期， 貴集團確認使用權資產及租賃負債（租期為12個月或以下的租賃以及低價值項目的租賃除外）。當 貴集團就低價值項目訂立租賃時， 貴集團決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。倘未獲資本化，相關租賃付款於租期內按系統基準於損益中確認。

當租賃撥充資本時，租賃負債於租期內按應付租賃付款現值進行初始確認，並使用租賃隱含的利率折現，或倘利率無法實時釐定，則使用相關增量借款利率。於初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支使用實際利率法確認。並無依賴指數或利率的可變租賃付款並無計入租賃負債計量，並於其產生時於損益扣除。

當租賃撥充資本時，所確認使用權資產初步按成本計量，而使用權資產包括租賃負債的初始金額就於開始日期或之前作出調整的任何租賃付款，加上任何產生的初始直接成本，以及拆除及移除相關資產，或還原相關資產或該資產所在地而產生的估算成本，並扣減任何所收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(f)及2(i)(ii)）。

可退還租金保證金按照適用於以攤銷成本計量的非股本證券投資的會計政策與使用權資產分開入賬。任何超出初始公允價值的保證金名義價值均作為額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

當指數或比率變動引致未來租賃付款變動，倘 貴集團根據剩餘價值擔保預期應付款項的估計有變，或當 貴集團改變其對是否將行使購買、延期或終止選擇權的評估，則會重新計量租賃負債。當租賃負債以此方式重新計量，就使用權資產的賬面值作出相應調整，或倘使用權資產的賬面值減至零，則於損益入賬。

當發生租賃修改時，即當租賃範疇發生變化或租賃合同原先並無規定的租賃對價發生變化，倘有關修改未作為單獨的租賃入賬時，則亦要對租賃負債進行重新計量。此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租期，使用經修訂的折現率在修改生效日重新計量。

於綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分按應於報告期後十二個月內結清的本金部分確定。

**(i) 信貸虧損及資產減值**

**(i) 金融工具和合約資產的信貸虧損**

貴集團就以下項目的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）確認虧損撥備：

- 按攤餘成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項）；
- 合約資產（參見附註2(j)）；及
- 按公允價值計入其他綜合收益的非股權證券（回收）（參見附註2(e)）

**預期信貸虧損的計量**

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸虧損按合同金額與預計金額之間的所有預期現金差額的現值計量。

倘影響重大，則使用以下折現率折現預期現金差額：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項及合約資產：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：即期實際利率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期限為 貴集團面臨信貸風險的最長合同期限。

預期信貸虧損按以下任一基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：即報告日期後12個月內（或倘金融工具的預期年期少於12個月，則為較短期間）因可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損部分；及

- 全期預期信貸虧損：即預期信貸虧損模式所適用項目的預期年內因所有可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損。

貴集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟以下按12個月預期信貸虧損計量者除外：

- 於報告日期被確定為低信貸風險的金融工具；及
- 自初步確認後信貸風險（即於金融工具的預期年內發生違約的風險）並無顯著增加的其他金融工具。

貿易應收款項及合約資產的虧損撥備始終按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。

#### 信貸風險顯著增加

於釐定金融工具的信貸風險自初步確認後是否顯著增加及計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮無需付出過多成本或努力即可獲得的合理且有依的有關資料。這包括基於貴集團過往經驗及知情信貸評估（包括前瞻性資料）的定量及定性資料及分析。

倘金融資產逾期超過30天，貴集團則認為其信貸風險已顯著增加。

當出現下列情況時，貴集團認為金融資產出現違約：債務人不大可能全額償付其對貴集團的信貸義務，而貴集團無權採取變現抵押品（如有）等行動。

貴集團於各報告日期重新計量預期信貸虧損，以反映金融工具的信貸風險自初步確認以來發生的變動。預期信貸虧損金額的任何變動均會於損益中確認為減值收益或虧損。貴集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整，惟於按公允價值計入其他全面收益計量（可轉回）的非權益證券的投資除外，有關投資的虧損撥備於其他全面收益內確認並於公允價值儲備中累計（可轉回），不減少財務狀況表的金融資產賬面值。

#### 金融資產信貸減值

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

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合同，如違約或逾期超過30天；
- 貴集團按貴集團不會另行考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人很有可能將告破產或進行其他財務重組；或
- 證券因發行人面臨財務困難而失去活躍市場。

*撤銷政策*

倘屬日後實際無法收回的金融資產或合約資產，則其賬面總值會被撤銷。該情況通常出現在 貴集團認為債務人沒有資產或收入來源可產生足夠現金流量以償還應撤銷的金額。

倘先前撤銷的資產其後收回，則在進行收回期間內的損益中確認為減值撥回。

**(ii) 其他非流動資產的減值**

於各報告日期， 貴集團審閱其非金融資產（合約資產及遞延稅項資產除外）的賬面值，以確定是否存在任何減值跡象。倘存在任何該等跡象，則估計資產的可收回金額。

就減值測試而言，資產分類為最小資產組別，其透過持續使用產生現金流入，並且基本上獨立於其他資產或現金產生單位（「現金產生單位」）的現金流入。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與公允價值的較高者減出售成本。使用價值乃基於對未來現金流量的估計，並按能反映現時市場對貨幣時間值及資產或現金產生單位特定風險的評估的稅前貼現率貼現至其現值。

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，即會確認減值虧損。

減值虧損於損益中確認。其會按比例分配，減少該現金產生單位中資產的賬面值。

僅當最終賬面值不超過在並無確認減值虧損情況下應釐定的賬面值（扣除折舊或攤銷）時，減值虧損可予撥回。

**(j) 合約資產及合約負債**

當 貴集團在根據合約條款無條件享有代價前確認收入（見附註2(s)(i)）時，確認合約資產。 貴集團就預期信貸虧損評估合約資產（見附註2(i)(i)），並於代價的權利成為無條件時重新分類至應收款項（見附註2(k)）。

合約負債於顧客於 貴集團確認相關收入之前支付不可退還對價時確認（見附註2(s)(i)）。倘 貴集團於確認相關收入前擁有無條件收取不可退還對價的權利，亦會確認合約負債。在後一種情況下亦會確認相應的應收款項（見附註2(k)）。

當合約包含重大融資部分時，合約結餘包括根據實際利率法應計的利息（見附註2(s)(ii)）。

**(k) 貿易及其他應收款項**

應收款項於 貴集團有無條件權利收取對價且對價僅隨時間推移即會成為到期應付時予以確認。

不包含重大融資成分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。包含重大融資部分的貿易應收款項及其他應收款項初步按公允價值加交易成本計量。所有應收款項其後按攤銷成本列賬（見附註2(i)(i)）。

**(l) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他活期存款以及其他可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險極低的短期高流動性投資（已於收購後三個月內到期）。現金及現金等價物乃用於評估預期信貸虧損（見附註2(i)(i)）。

**(m) 貿易及其他應付款項**

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認。於初步確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，除非折現的影響並不重大，在此情況下，彼等按發票金額列賬。

**(n) 計息借款**

計息借款初步按公允價值減交易成本計量。其後，該等借款以實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支乃根據附註2(u)確認。

**(o) 贖回負債**

若一項合約包含須購買 貴公司權益工具以獲取現金或其他金融資產的責任，則產生以贖回金額計量的金融負債，即使 貴公司的購買責任須待對手方行使贖回權後方可作實。贖回負債按 貴公司不時可能被要求支付的最高贖回金額（按現值計算）計量。因贖回金額重新計量而導致的贖回負債賬面價值的任何變動，均計入損益。於對手方的贖回權終止後，贖回負債當時的賬面值重新分類至權益。

該贖回負債被歸類為流動負債，因為 貴公司不具備將付款延遲至報告日期後12個月以上的無條件權利。

**(p) 僱員福利**

**(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款**

短期僱員福利於提供相關服務時支銷。倘 貴集團因僱員過往提供服務而現時有支付預期應付金額的法定或推定義務，而該義務可作出可靠估計，則根據有關金額確認負債。

界定供款退休計劃的供款義務於提供相關服務時支銷。

**(ii) 股份支付**

貴公司的股份支付安排包含附註24所述的限制性股票。授予僱員以權益結算的股份支付在授予日的公允價值，按授予日所授股份的公允價值計量。該金額於獎勵的歸屬期確認為開支，並相應於權益中增加。確認為開支的金額會作出調整，以反映預期將達成相關服務條件的獎勵數目，以便最終確認金額以在歸屬日期符合相關歸屬條件的獎勵數目為基準。

該權益金額於其他儲備中確認，直至以權益結算的股份支付獎勵獲行使（此時計入資本儲備中確認的金額）或以權益結算的股份支付獎勵到期（此時直接轉入保留利潤）為止。

**(iii) 辭退福利**

辭退福利乃於以下之較早者支銷：當 貴集團不再可以撤回該等福利之提供時與當 貴集團確認重組成本時。

**(q) 所得稅**

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。除與業務合併或直接於權益或其他全面收益確認的項目有關外，其於損益中確認。

即期稅項包括本年度應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項及對過往年度應付或應收稅項的任何調整。應付或應收的即期稅項金額為反映與所得稅有關的任何不確定性的預期將支付或收取的稅項金額的最佳估計。其使用於報告日期已頒布或實質上已頒布的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅於符合若干標準時予以抵銷。

遞延稅項乃就財務報告用途的資產及負債賬面值與用作稅項用途的金額之間的暫時性差額確認。概不會就以下暫時性差額確認遞延稅項：

- 並非業務合並且不影響會計或應課稅損益及不會產生相等的應課稅及可扣減暫時性差額的交易中的資產或負債初步確認時產生的暫時性差額；及
- 有關於附屬公司的投資的暫時性差額，惟以 貴集團控制暫時性差額的撥回時間及於可見將來應不會撥回為限。

貴集團就租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣減暫時性差額確認，惟以可能有未來應課稅利潤可用作抵銷為限。未來應課稅利潤根據相關應課稅暫時性差額的撥回釐定。倘應課稅暫時性差額不足以悉數確認遞延稅項資產，則根據 貴集團個別附屬公司的業務計劃考慮未來應課稅利潤（就現有暫時性差額的撥回作出調整）。遞延稅項資產於各報告日期進行檢討，並於相關稅項利益不再可能實現時予以扣減。當未來應課稅利潤的可能性提高時，該等扣減會被撥回。

遞延稅項的計量反映 貴集團於報告日期時預期收回或結算其資產及負債賬面值的方式會帶來的稅務影響。

遞延稅項資產及負債僅於符合若干標準時予以抵銷。

**(r) 撥備及或有負債**

一般情況下，撥備乃通過按反映當前市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估的稅前利率折現預期未來現金流量而釐定。

虧損合約之撥備由終止合約的預期成本及繼續合約的預期成本淨額（以較低者為準）的現值計量，其由履行合約責任之增量成本及與履行合約直接相關的其他成本分配而釐定。於計提撥備前， 貴集團就該合約相關資產確認任何減值虧損（見附註2(i)(ii)）。

如需要流出經濟效益的可能性較低或未能可靠估計款額，則該等責任將披露作或有負債，但如出現經濟效益流出的可能性極微則除外。可能出現的責任（僅可於一項或多項未來事件發生或不發生的情況下確定）亦披露為或有負債，但如出現經濟效益流出的可能性極微則除外。

倘結算撥備所需的部分或全部支出預計將由另一方償付，則就實質確定有任何預期償付款項時確認個別資產。就償付款項確認的金額以撥備的賬面值為限。

(s) 收入及其他收入

貴集團將其於一般業務過程中提供服務產生的收入分類為收入。

有關 貴集團收入及其他收入確認政策之進一步詳情如下：

(i) 來自客戶合同之收入

當服務的控制權轉移至客戶時，貴集團按預期將有權收取的承諾對價金額確認收入，不包括代表第三方收取的該等金額，如增值稅或其他銷售稅。

履約承擔指大致相同之明確服務（或一組服務）或一系列明確服務。

倘符合以下其中一項標準，則控制權隨時間轉移，而收益則參照完全達成相關履約承擔的進展情況而隨時間確認：

- 客戶於 貴集團履約時同時接受及使用目標集團履約所提供之利益；
- 貴集團履約導致創建及提升於 貴集團履約時由客戶控制的資產；或
- 貴集團履約並無產生對 貴集團有替代用途之資產，且 貴集團對迄今完成之履約付款具有可強制執行權利。

否則，在 貴集團轉讓服務／可交付單位的控制權並有權就最終完成或交付及接受可交付單位時提供的服務向客戶付款時確認收入。

貴集團與不同客戶訂有不同的合約安排，採用兩種不同的收費模式：全職當量（「FTE」）模式或按服務收費（「FFS」）模式。

功能性服務提供（「FSP」）服務屬於FTE模式。就FTE模式下的服務而言，貴集團會為客戶的項目在指定期間內提供一支專屬的員工團隊，並按每名員工的固定費率向客戶收費。客戶同時取得並消耗 貴集團履約所提供的利益。因此，收益乃按 貴集團有權就至今已完成的履約部分向客戶開具發票的金額（即FTE可開票金額，該金額根據分配至項目的員工人數及員工工作時間計算）隨時間確認，通常以月度結單形式列示。在FTE模式下，貴集團使用至今已向客戶生產的單位／轉讓的服務（產出法）計量其進度。

基於臨床試驗技術服務屬於FFS模式。臨床試驗技術服務的收入在一段時間內確認，因為 貴集團的履約行為已形成無替代用途的資產，且 貴集團對已完成履約部分擁有可強制執行的付款權利。貴集團採用成本到成本法（投入法）計量完全履行履約責任的進展。根據輸入法，貴集團採用實際成本進度法來衡量履約進度，此方法最能反映 貴集團在履行合約過程中產生成本時向客戶轉移的價值。完成進度的程度是根據迄今為止產生的實際成本與完成履約責任時估計成本總額的比率來計量。收益於產生成本時按比例記錄。

(ii) 其他收益

- 利息收入

利息收入使用實際利率法確認。「實際利率」指將金融資產的預期可使用年期的估計未來現金收入準確折現為金融資產賬面總值的比率。於計算利息收入時，實際利率應用於資產的賬面總值（於資產並無信貸減值的前提下）。然而，就已出現信貸減值的金融資產而言，於初次確認後，通過

將實際利率應用於金融資產的攤銷成本的方法計算利息收入，倘資產不再出現信貸減值，則恢復使用總額基準計算利息收入。

一 政府補助

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

補償 貴集團所產生開支的補助於產生開支的同一期間按系統基準於損益中確認為收入。

補償 貴集團資產成本的補助金確認為遞延收入，並在該資產的使用壽命內按系統性方式計入損益。

(t) 外幣換算

外幣交易按交易日期的匯率換算為集團公司各功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產及負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。以外幣計值的按歷史成本計量的非貨幣資產及負債按交易日期的匯率換算。外匯差額一般於損益確認。

海外業務的資產及負債按報告日期的匯率換算為人民幣。海外業務的收入及開支按交易日期的匯率換算為人民幣。

外匯差額於其他全面收益確認並於匯兌儲備內累計。

(u) 借款成本

借款成本於產生期間支銷。

(v) 關聯方

(a) 在下列情況下，一名人士或其近親即與 貴集團有關聯：

- (i) 對 貴集團有控制權或共同控制權；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司主要管理人員。

(b) 符合下列條件的實體即與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團為同一集團的成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此互有關聯）。
- (ii) 一家實體為另一家實體的聯營公司或合營企業（或另一家實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業）。
- (iii) 該兩家實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 該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) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關連的實體的以僱員為受益人的離職後福利計劃。

- (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制。
- (vii) 在(a)(i)項中識別的人士對該實體具有重大影響力或為該實體(或該實體母公司)的主要管理人員。
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

家庭近親成員是指在與該實體的交易中預期可能會影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

**(w) 分部報告**

經營分部及歷史財務資料所呈報的各分部項目金額，乃從定期提供予 貴集團最高行政管理人員的財務資料中識別，以供分配資源予 貴集團的各業務線及地理位置以及評估 貴集團各業務線及地理位置的表現。

就財務報告而言，個別重大經營分部不會合併計算，除非該等分部具有類似的經濟特徵，並且在產品及服務性質、生產流程性質、顧客類型或類別、分銷產品或提供服務所使用方法及監管環境性質方面具有類似特徵。倘若個別不重大的經營分部符合大多數該等標準，則可合併計算。

**3. 會計判斷及估計**

附註24和26(e)包含有關權益結算股份交易及金融工具公允價值相關假設及其風險因素的信息：

**貿易應收款項及合約資產的預期信用損失**

貿易應收款項及合約資產的信用損失基於對預期損失率的假設。 貴集團根據 貴集團的過往歷史、現有市場狀況以及各報告期末的前瞻性估計，對作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據作出判斷。有關所用主要假設及輸入數據的詳情，請參閱附註26(a)。該等假設及估計的變動可能對評估結果產生重大影響，且日後可能需要作出額外虧損撥備。

**4. 收入及分部報告**

**(a) 收入**

貴集團主要從事[提供臨床試驗CRO服務]。

**(i) 收入細分**

國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入按服務類型的細分如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
臨床試驗技術服務 .....	317,617	290,320	201,247	198,816
FSP服務 .....	50,616	49,510	35,058	44,978
其他 .....	2,274	423	388	1,215
	<u>370,507</u>	<u>340,253</u>	<u>236,693</u>	<u>245,009</u>

於往績記錄期間， 貴集團所有收入均隨時間確認。

## 附錄一

## 會計師報告

於往績記錄期間，與 貴集團的交易額超過 貴集團於各年度／期間收入10%的客戶如下。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
客戶A .....	80,154	45,318	34,234	29,442
客戶B .....	52,486	40,680	26,972	46,903
客戶C .....	*	55,183	36,916	49,789
客戶D .....	*	*	25,975	*
客戶E .....	37,978	*	*	*

\* 相應收入於各年度／期間內並未貢獻 貴集團超過10%的總收入。

貴集團集中信貸風險的詳情載於附註26(a)。

### (ii) 預期未來將就來自於報告日期存續的客戶合約確認的收益

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，根據 貴集團現有合同分配至剩餘履約義務的交易價格合計金額分別為人民幣726,371,000元、人民幣563,908,000元及人民幣519,215,000元（未經審核）。

於往績記錄期間， 貴集團管理層預計截至各報告期末分配至未履行合約的大多數交易價格將自各報告期結束起三年內確認。

### (b) 分部報告

營運分部乃根據 貴集團最高行政管理層定期審核的內部報告確認，以向各分部分配資源及評估其表現。

貴集團的最高行政管理層根據內部管理職能作出資源分配決策，並將 貴集團的業務表現作為一項綜合業務（而非透過個別業務線或地理區域）進行評估。因此， 貴集團僅擁有一個營運分部，且因此並無呈列任何分部資料。

### 區域資料

下表載列有關 貴集團來自外部客戶的收入的區域位置資料。客戶的地理位置以進行項目的地區為基準。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
中國內地(所在地) .....	342,108	331,228	230,455	237,151
海外 .....	28,399	9,025	6,238	7,858
	<u>370,507</u>	<u>340,253</u>	<u>236,693</u>	<u>245,009</u>

貴集團所有非流動資產均位於中國，因此不提供基於資產所在地理位置的分部分析。

附錄一

會計師報告

5. 其他淨收入

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
利息收入：				
— 應收關聯方款項 (附註27(b)) . . . . .	2,182	2,536	1,782	2,030
— 銀行存款 . . . . .	249	202	237	81
外匯收益／(虧損)淨額 . . . . .	8	(78)	(11)	(21)
政府補助 . . . . .	985	1,450	950	447
按公允價值計入損益的金融資產的 公允價值變動 . . . . .	136	142	142	206
出售物業、廠房及設備以及使用權資 產的(虧損)／收益淨額 . . . . .	(10)	241	241	(8)
其他 . . . . .	438	39	46	360
	<u>3,988</u>	<u>4,532</u>	<u>3,387</u>	<u>3,095</u>

6. 除稅前溢利

除稅前溢利於扣除／(計入)以下各項後得出：

(a) 財務成本

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款利息 . . . . .	2,435	1,911	1,445	1,065
租賃負債利息 . . . . .	136	78	66	18
	<u>2,571</u>	<u>1,989</u>	<u>1,511</u>	<u>1,083</u>

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
薪金、工資、花紅及其他福利 . . . . .	134,278	115,854	76,764	81,064
界定供款退休計劃供款 . . . . .	10,797	8,098	6,153	6,160
以權益結算的股份支付 開支 (附註24) . . . . .	2,095	1,894	2,095	2,166
	<u>147,170</u>	<u>125,846</u>	<u>85,012</u>	<u>89,390</u>

附註：

- (i) 貴集團於中國內地的僱員需參加當地市政府機構管理及運作的界定供款退休計劃。貴集團於中國內地的實體按照當地市政府所協定的僱員平均薪資的特定百分比向計劃作出供款，作為僱員的退休福利。

附錄一

會計師報告

- (ii) 貴集團的海外附屬公司均須根據各自司法權區法律參加法定企業供款退休計劃。
- (iii) 計劃供款將即時歸屬，貴集團不得利用沒收供款來降低當期供款水平。除作出上述供款外，貴集團概無為其他退休福利付款的其他責任。

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
無形資產的攤銷成本(附註12) . . . . .	2,892	1,997	1,705	1,567
折舊費用				
— 物業、廠房及設備 . . . . .	690	605	461	370
— 使用權資產(附註11) . . . . .	2,313	1,574	1,269	735
	<u>5,895</u>	<u>4,176</u>	<u>3,435</u>	<u>2,672</u>
金融資產確認/(撥回)的減值虧損				
— 合約資產(附註13(a)) . . . . .	123	123	117	44
— 貿易應收款項(附註14) . . . . .	38	346	374	1,146
— 其他應收款項(附註15) . . . . .	123	69	(31)	176
	<u>284</u>	<u>538</u>	<u>460</u>	<u>1,366</u>

7. 綜合損益及其他全面收益表內的所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表內的稅項指：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項(附註22(a))				
年/期內撥備 . . . . .	8,532	12,935	8,114	9,249
遞延稅項(附註22(b))				
產生及撥回暫時差額 . . . . .	(444)	(1,835)	(618)	(1,837)
	<u>8,088</u>	<u>11,100</u>	<u>7,496</u>	<u>7,412</u>

附錄一

會計師報告

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計溢利對賬：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
除稅前溢利	70,500	78,391	52,058	52,632
除稅前溢利的名義稅項，按中國法定稅率計算 (附註(i))	17,625	19,598	13,015	13,158
以下各項的稅收影響：				
— 附屬公司應用不同稅率 (附註(ii))	(3)	10	16	(29)
— 優惠稅率 (附註(iii))	(7,996)	(8,585)	(5,583)	(5,747)
— 贖回負債賬面值變動	91	1,174	872	898
— 不可扣減開支	682	879	619	162
— 未確認的未動用稅項虧損及可扣減暫時性差額	25	26	21	377
— 研發開支的加計扣除 (附註(iv))	(2,336)	(2,002)	(1,464)	(1,407)
實際稅項開支	8,088	11,100	7,496	7,412

附註：

(i) 於往績記錄期間，貴公司及貴集團於中國成立的附屬公司須按25%的稅率繳納中國企業所得稅。

(ii) 於往績記錄期間，貴集團於新加坡註冊成立的附屬公司須就其應課稅收入按17%的稅率繳納新加坡企業所得稅。

於往績記錄期間，貴集團於澳大利亞註冊成立的附屬公司須就其應課稅收入按25%的稅率繳納澳大利亞企業所得稅。

於往績記錄期間，貴集團於美利堅合眾國註冊成立的附屬公司須就其應課稅收入按21%的聯邦所得稅率及最高8.7%的其他相關州稅率繳納美國企業所得稅。

貴集團於香港註冊成立的附屬公司須就其應課稅利潤按16.5%的稅率繳納香港利得稅。於往績記錄期間，並無來自香港的應課稅利潤。

(iii) 根據中國所得稅法，倘合資格認定為高新技術企業（「高新技術企業」）的企業持續每年符合高新技術企業資格標準，則有權享受15%的優惠稅率。於往績記錄期間，貴公司合資格認定為高新技術企業，並有權享受15%的優惠稅率。

根據中國財政部及國家稅務總局發布的稅收優惠政策，公司符合：1)年度應課稅溢利不超過人民幣3百萬元；2)僱員人數不超過300人；及3)總資產不超過人民幣50百萬元，即有權享受5%的優惠實際稅率。於往績記錄期間，貴集團於中國成立的若干附屬公司享受上述稅收優惠政策。

(iv) 貴公司有權享受按於往績記錄期間發生的合資格研發開支的100%計算的額外可扣減稅項津貼。

附錄一

會計師報告

8. 董事及監事酬金

於往績記錄期間，貴公司董事及監事酬金詳情如下：

截至2023年12月31日止年度							
董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情 花紅	退休 計劃供款	小計	股份支付	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	
<b>董事</b>							
趙敏先生.....	–	963	300	48	1,311	–	1,311
趙亮先生.....	–	278	22	24	324	–	324
張伯康先生.....	–	479	200	40	719	76	795
辜志福先生.....	–	536	200	40	776	13	789
黃翊玲女士.....	–	–	–	–	–	–	–
<b>監事</b>							
王瑩女士.....	–	236	20	21	277	–	277
	–	2,492	742	173	3,407	89	3,496
截至2024年12月31日止年度							
董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情 花紅	退休 計劃供款	小計	股份支付	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	
<b>董事</b>							
趙敏先生.....	–	687	–	59	746	–	746
趙亮先生.....	–	278	29	24	331	–	331
張伯康先生.....	–	481	200	42	723	99	822
辜志福先生.....	–	483	144	42	669	17	686
黃翊玲女士.....	–	–	–	–	–	–	–
<b>監事</b>							
王瑩女士.....	–	234	24	20	278	–	278
	–	2,163	397	187	2,747	116	2,863
截至2025年9月30日止九個月（未經審核）							
董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情 花紅	退休 計劃供款	小計	股份支付	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	
<b>董事</b>							
趙敏先生.....	–	515	–	45	560	–	560
趙亮先生.....	–	208	–	18	226	–	226
張伯康先生.....	–	361	–	31	392	93	485
辜志福先生.....	–	418	–	31	449	16	465
黃翊玲女士.....	–	–	–	–	–	–	–
<b>監事</b>							
王瑩女士.....	–	175	–	15	190	–	190
	–	1,677	–	140	1,817	109	1,926

附錄一

會計師報告

截至2024年9月30日止九個月（未經審核）

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情 花紅	退休 計劃供款	小計	股份支付	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
<b>董事</b>							
趙敏先生.....	-	515	-	45	560	-	560
趙亮先生.....	-	208	-	18	226	-	226
張伯康先生.....	-	361	-	31	392	72	464
辜志福先生.....	-	362	-	31	393	12	405
黃翊玲女士.....	-	-	-	-	-	-	-
<b>監事</b>							
王瑩女士.....	-	175	-	15	190	-	190
	-	1,621	-	140	1,761	84	1,845

附註：根據於2026年1月16日的股東決議案，趙敏先生、謝莉女士及耿安妮女士獲委任為本公司執行董事，儲衛明先生獲委任為本公司非執行董事。張克堅先生、胡堃先生及徐尤林先生獲委任為本公司獨立非執行董事。

同日，趙亮先生、張伯康先生、辜志福先生及黃翊玲女士辭任本公司董事職務；王瑩女士辭任本公司監事職務。

9. 最高薪酬人士

於往績記錄期間，計入五名最高薪酬人士的董事及其他僱員人數載列如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人數	人數	人數	人數
			(未經審核)	(未經審核)
董事 .....	1	-	-	-
其他僱員.....	4	5	5	5
	5	5	5	5

董事酬金披露於附註8。其餘人士的總酬金如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	(未經審核)
薪金及其他酬金.....	3,116	4,982	3,857	4,370
酌情花紅.....	670	107	-	-
退休計劃供款.....	136	130	125	58
以權益結算的股份支付 .....	556	56	41	47
	4,478	5,275	4,023	4,475

附錄一

會計師報告

貴集團五名最高薪酬人士中並非董事的人士的酬金處於以下範圍：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人數	人數	人數	人數
			(未經審核)	(未經審核)
零至1,000,000港元(「港元」) . . . . .	–	2	4	3
1,000,001港元至1,500,000港元 . . . .	4	3	1	2

10. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃基於以下 貴公司普通權益擁有人應佔溢利及視作已發行普通股加權平均數計算。

如附註1所述， 貴公司於2026年1月22日改制為股份有限公司，並發行11,546,154股每股面值人民幣1元的股份。為計算每股基本盈利，於 貴公司改制為股份有限公司前視作已發行普通股的加權平均數乃基於假設改制為股份有限公司已於2023年1月1日發生，並按2026年1月轉制時確立之換股比例釐定。

(i) 貴公司普通權益擁有人應佔年／期內溢利

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
貴公司所有普通權益擁有人應佔年／ 期內溢利 . . . . .	62,412	67,291	44,562	45,220
減：具贖回權的普通股應 佔年／期內溢利分配(附註23) . .	(609)	(4,818)	(2,965)	(2,512)
貴公司普通權益擁有人應佔年／期內 溢利 . . . . .	<u>61,803</u>	<u>62,473</u>	<u>41,597</u>	<u>42,708</u>

(ii) 視作已發行普通股的加權平均數

	於12月31日		於9月30日	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	股份數目 千股	股份數目 千股	股份數目 千股 (未經審核)	股份數目 千股 (未經審核)
於1月1日視作已發行普通股 . . . . .	4,383	4,383	4,383	11,546
視作已發行普通股的影響 (附註25(b)) . . . . .	–	4,776	3,980	–
具贖回權的普通股的 影響(附註23) . . . . .	(43)	(609)	(599)	(641)
於12月31日／9月30日視作已發行 普通股的加權平均數 . . . . .	<u>4,340</u>	<u>8,550</u>	<u>7,764</u>	<u>10,905</u>

附錄一

會計師報告

(b) 每股攤薄盈利

具贖回權的普通股（見附註23）並未計入每股攤薄收益的計算中，原因是其將造成反攤薄影響。因此，於往績記錄期間的各年度／期間每股攤薄收益與各年度／期間的每股基本收益相同。

11. 使用權資產

貴集團

	物業
	人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日	8,519
添置	519
出售	(743)
於2023年12月31日及2024年1月1日	8,295
添置	3,520
提早終止租賃	(7,831)
出售	(426)
於2024年12月31日、2025年1月1日及2025年9月30日（未經審核）	3,558
累計折舊：	
於2023年1月1日	(4,255)
年內費用	(2,313)
出售時撥回	743
於2023年12月31日及2024年1月1日	(5,825)
年內費用	(1,574)
提早終止租賃	4,754
出售時撥回	426
於2024年12月31日及2025年1月1日	(2,219)
期內費用（未經審核）	(735)
於2025年9月30日（未經審核）	(2,954)
賬面淨值：	
於2023年12月31日	2,470
於2024年12月31日	1,339
於2025年9月30日（未經審核）	604

於往績記錄期間，貴集團主要租賃物業用作辦公室空間。租賃期通常為2至3年。

於損益確認與租賃有關的開支項目分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
使用權資產折舊費用	2,313	1,574	1,269	735
租賃負債的利息開支（附註6(a)）	136	78	66	18
短期資產的相關開支	148	-	-	6
提早終止租賃的收益淨額	-	241	241	-

有關租賃現金流出總額及租賃負債到期分析的詳情載列於附註17(d)及21。

附錄一

會計師報告

12. 無形資產

貴集團

	軟件
	人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日	8,642
添置	2,201
出售	(4,168)
於2023年12月31日及2024年1月1日	6,675
添置	570
出售	(1,812)
於2024年12月31日及2025年1月1日	5,433
添置(未經審核)	3,664
出售(未經審核)	(3,499)
於2025年9月30日(未經審核)	5,598
累計攤銷：	
於2023年1月1日	(5,002)
年內費用	(2,892)
出售時撥回	4,168
於2023年12月31日及2024年1月1日	(3,726)
年內費用	(1,997)
出售時撥回	1,812
於2024年12月31日及2025年1月1日	(3,911)
期內費用(未經審核)	(1,567)
出售時撥回(未經審核)	3,499
於2025年9月30日(未經審核)	(1,979)
賬面淨值：	
於2023年12月31日	2,949
於2024年12月31日	1,522
於2025年9月30日(未經審核)	3,619

13. 合約資產及合約負債

(a) 合約資產

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 (未經審核)
合約資產	73,339	116,608	131,839
減：虧損撥備	(216)	(339)	(383)
	73,123	116,269	131,456

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
合約資產	69,932	115,808	130,225
減：虧損撥備	(206)	(337)	(378)
	69,726	115,471	129,847

合約資產主要與貴集團就已完成但尚未開票的工作收取代價的權利有關，將於有關權利成為無條件時轉撥為貿易應收款項。

附錄一

會計師報告

(b) 合約負債

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
就客戶已支付或應收款項提供服務之義務 . . .	97,042	92,868	69,850

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
就客戶已支付或應收款項提供服務之義務 . . .	94,886	90,220	63,236

合約負債變動

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	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
因年／期內確認於年／期初計入合約負債的收入導致合約負債減少 . . . . .	63,449	84,710	73,730

貴公司

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
因年／期內確認於年／期初計入合約負債的收入導致合約負債減少 . . . . .	61,581	84,255	72,783

附錄一

會計師報告

14. 貿易應收款項及應收票據

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 (未經審核)
來自第三方的貿易應收款項.....	47,380	74,635	85,232
減：虧損撥備.....	(374)	(720)	(1,866)
	47,006	73,915	83,366
應收票據.....	3,022	11,785	6,676
	50,028	85,700	90,042

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
來自第三方的貿易應收款項.....	42,459	70,314	80,585
減：虧損撥備.....	(320)	(630)	(1,559)
	42,139	69,684	79,026
應收票據.....	3,022	11,785	6,676
	45,161	81,469	85,702

貴集團及 貴公司的所有貿易應收款項及應收票據預期將於一年內收回。

賬齡分析

截至報告期末，根據發票日期及扣除虧損撥備後，貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
1年內.....	47,329	78,379	76,316
1至2年.....	1,667	6,799	9,458
2至3年.....	1,030	505	4,248
3至4年.....	2	17	20
	50,028	85,700	90,042

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
1年內 .....	42,826	75,762	72,010
1至2年 .....	1,303	5,446	9,458
2至3年 .....	1,030	244	4,225
3至4年 .....	2	17	9
	<u>45,161</u>	<u>81,469</u>	<u>85,702</u>

有關 貴集團信貸政策及貿易應收款項產生之信貸風險的進一步詳情載列於附註26(a)。

15. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
購買服務的預付款項 .....	34,672	30,716	31,328
應收關聯方款項 (附註(i))			
— 應收趙敏先生及周仲英女士款項 .....	71,607	77,143	89,673
— 應收廣東微臨款項 .....	371	296	296
按金 .....	2,261	1,196	2,089
向員工墊款 .....	1,137	1,123	1,624
其他 .....	1,553	1,656	1,352
	<u>111,601</u>	<u>112,130</u>	<u>126,362</u>
減：虧損撥備 .....	(355)	(424)	(600)
	<u>111,246</u>	<u>111,706</u>	<u>125,762</u>

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
購買服務的預付款項 .....	32,246	30,504	33,848
應收關聯方款項 (附註(i))			
— 應收趙敏先生及周仲英女士款項 .....	71,366	76,901	89,431
— 應收廣東微臨款項 .....	371	296	296
應收附屬公司款項 (附註(ii)) .....	5,503	5,535	17,095
按金 .....	1,489	548	1,450
向員工墊款 .....	957	846	1,302
其他 .....	1,290	1,413	1,283
	<u>113,222</u>	<u>116,043</u>	<u>144,705</u>
減：虧損撥備 .....	(228)	(290)	(530)
	<u>112,994</u>	<u>115,753</u>	<u>144,175</u>

所有預付款項、按金及其他應收款項預計將於一年內收回或確認為開支。

附註：

(i) 於往績記錄期間，應收趙敏先生及周仲英女士款項為無抵押，按2.50%至4.75%的年率計息，且無固定償還期限。

於往績記錄期間，應收廣東微臨款項為無抵押、免息且無固定償還期限。

(ii) 應收附屬公司款項為無抵押、免息且無固定償還期限。

## 16. 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	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應收票據.....	15,974	16,449	18,535

### 貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應收票據.....	15,974	15,329	16,565

上述應收票據由 貴集團及 貴公司於目的為收取純粹為本金及尚未償還本金的利息付款之合約現金流量以及出售該等應收票據的業務模式內所持有。因此，該等應收票據分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產。

## 17. 現金及現金等價物及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包含：

### 貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
銀行現金.....	100,311	111,179	55,162

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
銀行現金.....	69,634	86,091	36,614

(b) 除稅前利潤與經營所得／(所用)現金對賬：

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動</b>					
除稅前利潤.....		70,500	78,391	52,058	52,632
就下列各項作出調整：					
折舊及攤銷.....	6(c)	5,895	4,176	3,435	2,672
就貿易及其他應收款項以及 合約資產確認的 減值虧損.....	6(c)	284	538	460	1,366
財務成本.....	6(a)	2,571	1,989	1,511	1,083
以權益結算的股份 支付開支.....	6(b)	2,095	1,894	2,095	2,166
贖回負債賬面值變動.....	23	607	7,829	5,813	5,984
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產公允 價值變動.....	5	(136)	(142)	(142)	(206)
應收關聯方款項利息收入...	5	(2,182)	(2,536)	(1,782)	(2,030)
出售物業、廠房及 設備與使用權資產 淨損失／(收益).....	5	10	(241)	(241)	8
<b>營運資金變動：</b>					
－ 貿易應收款項及應收票據		71,403	(36,018)	(29,069)	(5,488)
－ 按公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的 金融資產.....		(15,974)	(475)	8,708	(2,086)
－ 合約資產.....		(49,951)	(43,269)	(41,232)	(15,231)
－ 預付款項、按金及 其他應收款項.....		(23)	5,007	(10,741)	(1,702)
－ 貿易應付款項.....		20,574	6,474	12,301	2,756
－ 應計費用及其他應付款項		3,181	(4,869)	(17,414)	(9,680)
－ 合約負債.....		(25,792)	(4,174)	(7,156)	(23,018)
經營所得／(所用)現金.....		83,062	14,574	(21,396)	9,226

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動所產生負債的對賬

下表詳細列示 貴集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債指其現金流量已經或未來現金流量將於 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動所產生現金流量的負債。

	銀行貸款 人民幣千元 (附註20)	租賃負債 人民幣千元 (附註21)	贖回負債 人民幣千元 (附註23)	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	47,765	3,546	—	51,311
<b>融資現金流量的變動：</b>				
銀行貸款所得款項	50,000	—	—	50,000
償還銀行貸款	(48,076)	—	—	(48,076)
租金的資本部分付款	—	(1,429)	—	(1,429)
租金的利息部分付款	—	(136)	—	(136)
銀行貸款利息付款	(2,307)	—	—	(2,307)
<b>融資現金流量的變動總額</b>	<b>(383)</b>	<b>(1,565)</b>	<b>—</b>	<b>(1,948)</b>
<b>其他變動：</b>				
利息開支 (附註6(a))	2,435	136	—	2,571
於本年度訂立新租賃產生的租賃負債 增加 (附註11)	—	519	—	519
贖回負債賬面值變動 (附註23)	—	—	607	607
確認贖回負債 (附註23)	—	—	80,000	80,000
<b>其他變動總額</b>	<b>2,435</b>	<b>655</b>	<b>80,607</b>	<b>83,697</b>
於2023年12月31日及 2024年1月1日	49,817	2,636	80,607	133,060
<b>融資現金流量的變動：</b>				
銀行貸款所得款項	49,950	—	—	49,950
償還銀行貸款	(49,950)	—	—	(49,950)
租金的資本部分付款	—	(1,710)	—	(1,710)
租金的利息部分付款	—	(78)	—	(78)
銀行貸款利息付款	(1,810)	—	—	(1,810)
<b>融資現金流量的變動總額</b>	<b>(1,810)</b>	<b>(1,788)</b>	<b>—</b>	<b>(3,598)</b>
<b>其他變動：</b>				
利息開支 (附註6(a))	1,911	78	—	1,989
於本年度訂立新租賃產生的租賃負債 增加 (附註11)	—	3,520	—	3,520
提早終止租賃	—	(3,318)	—	(3,318)
贖回負債賬面值變動 (附註23)	—	—	7,829	7,829
確認贖回負債 (附註23)	—	—	20,000	20,000
<b>其他變動總額</b>	<b>1,911</b>	<b>280</b>	<b>27,829</b>	<b>30,020</b>
於2024年12月31日	49,918	1,128	108,436	159,482
(未經審核)				
於2025年1月1日	49,918	1,128	108,436	159,482

附錄一

會計師報告

	銀行貸款 人民幣千元 (附註20)	租賃負債 人民幣千元 (附註21)	贖回負債 人民幣千元 (附註23)	總計 人民幣千元
<b>融資現金流量的變動：</b>				
銀行貸款所得款項 .....	10,000	-	-	10,000
償還銀行貸款 .....	(30,000)	-	-	(30,000)
租金的資本部分付款 .....	-	(756)	-	(756)
租金的利息部分付款 .....	-	(18)	-	(18)
銀行貸款利息付款 .....	(1,010)	-	-	(1,010)
<b>融資現金流量的變動總額 .....</b>	<b>(21,010)</b>	<b>(774)</b>	<b>-</b>	<b>(21,784)</b>
<b>其他變動：</b>				
利息開支 (附註6(a)) .....	1,065	18	-	1,083
贖回負債賬面值變動 (附註23) .....	-	-	5,984	5,984
<b>其他變動總額 .....</b>	<b>1,065</b>	<b>18</b>	<b>5,984</b>	<b>7,067</b>
<b>2025年9月30日 .....</b>	<b>29,973</b>	<b>372</b>	<b>114,420</b>	<b>144,765</b>
(未經審核)				
<b>於2024年1月1日 .....</b>	<b>49,817</b>	<b>2,636</b>	<b>80,607</b>	<b>133,060</b>
<b>融資現金流量的變動：</b>				
銀行貸款所得款項 .....	30,000	-	-	30,000
償還銀行貸款 .....	(30,000)	-	-	(30,000)
租金的資本部分付款 .....	-	(1,403)	-	(1,403)
租金的利息部分付款 .....	-	(66)	-	(66)
銀行貸款利息付款 .....	(1,388)	-	-	(1,388)
<b>融資現金流量的變動總額 .....</b>	<b>(1,388)</b>	<b>(1,469)</b>	<b>-</b>	<b>(2,857)</b>
<b>其他變動：</b>				
利息開支 (附註6(a)) .....	1,445	66	-	1,511
於本年度訂立新租賃產生的				
租賃負債增加 (附註11) .....	-	3,520	-	3,520
提早終止租賃 .....	-	(3,318)	-	(3,318)
贖回負債賬面值變動 .....	-	-	5,813	5,813
確認贖回負債 .....	-	-	20,000	20,000
<b>其他變動總額 .....</b>	<b>1,445</b>	<b>268</b>	<b>25,813</b>	<b>27,526</b>
<b>於2024年9月30日 .....</b>	<b>49,874</b>	<b>1,435</b>	<b>106,420</b>	<b>157,729</b>

附錄一

會計師報告

(d) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃金額包括以下各項：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
計入經營現金流量內 .....	148	-	-	6
計入融資現金流量內 .....	1,565	1,788	1,469	774
	<u>1,713</u>	<u>1,788</u>	<u>1,469</u>	<u>780</u>

18. 貿易應付款項

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應付第三方貿易款項 .....	<u>63,933</u>	<u>69,696</u>	<u>74,986</u>

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應付附屬公司貿易款項 .....	15,271	32,514	58,061
應付第三方貿易款項 .....	<u>60,657</u>	<u>66,504</u>	<u>69,201</u>
	<u>75,928</u>	<u>99,018</u>	<u>127,262</u>

預期所有貿易應付款項將於一年內結算或於要求時償還。

截至報告期末，根據提供服務的日期，貿易應付款項的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
1年內 .....	50,061	44,874	39,922
1至2年 .....	12,205	21,065	24,988
2至3年 .....	1,464	2,500	7,907
3年以上 .....	<u>203</u>	<u>1,257</u>	<u>2,169</u>
	<u>63,933</u>	<u>69,696</u>	<u>74,986</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
1年內 .....	56,670	74,747	84,453
1至2年 .....	17,786	20,848	33,284
2至3年 .....	1,435	2,347	7,690
3年以上 .....	37	1,076	1,835
	<u>75,928</u>	<u>99,018</u>	<u>127,262</u>

19. 應計費用及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應付員工相關成本 .....	26,306	21,237	8,343
有條件政府補助 .....	14,383	14,383	14,383
其他應付稅項 .....	7,697	7,496	11,539
撥備 .....	1,463	1,708	1,008
其他 .....	1,542	1,735	1,638
	<u>51,391</u>	<u>46,559</u>	<u>36,911</u>

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應付員工相關成本 .....	22,063	13,681	6,067
有條件政府補助 .....	13,643	13,643	13,643
其他應付稅項 .....	6,342	5,410	8,388
撥備 .....	758	938	263
應付附屬公司款項 .....	3,970	13,099	13,105
其他 .....	1,401	1,650	1,619
	<u>48,177</u>	<u>48,421</u>	<u>43,085</u>

預期所有其他應付款項及應計費用將於一年內結算或於要求時償還。

附錄一

會計師報告

20. 銀行貸款

貴集團及 貴公司

	截至12月31日止年度		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款－1年內			
－ 由若干董事及其近親家族成員擔保 (附註(i)) . . . . .	10,002	19,950	19,966
－ 由第三方擔保 (附註(ii)) . . . . .	39,815	29,968	10,007
	<u>49,817</u>	<u>49,918</u>	<u>29,973</u>

附註：

- (i) 該銀行貸款由趙敏先生及其配偶、趙亮先生及其配偶、辜志福先生及張伯康先生擔保。該銀行貸款已於2025年12月26日償還，擔保亦於同日解除。
- (ii) 該等銀行貸款由第三方擔保作抵押，趙敏先生及其配偶、趙亮先生及其配偶、辜志福先生及張伯康先生就此提供反擔保。貴集團將於 貴公司H股在[編纂][編纂]([編纂])前償還相應貸款或解除所提供的該等第三方擔保及相應反擔保。

21. 租賃負債

於各報告期末，租賃負債償還情況如下：

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
1年內 . . . . .	2,498	836	372
1年後但2年內 . . . . .	138	292	–
	<u>2,636</u>	<u>1,128</u>	<u>372</u>

22. 綜合財務狀況表中的所得稅

(a) 綜合財務狀況表中的即期稅項指：

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於年／期初 . . . . .	8,482	1,242	11,109
年／期內撥備 (附註7(a)) . . . . .	8,532	12,935	9,249
已付所得稅 . . . . .	(15,772)	(3,068)	(12,761)
於年／期末 . . . . .	<u>1,242</u>	<u>11,109</u>	<u>7,597</u>

附錄一

會計師報告

(b) 已確認遞延稅項資產及負債

於往績記錄期間，於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及變動如下：

貴集團

	資產					負債		
	預期信貸 虧損撥備	租賃負債	應計費用	撥備	可抵稅虧損	按公允價值 計入損益的 金融資產的 公允價值變動	使用權資產	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
遞延稅項源自於：								
於2023年1月1日 .....	65	516	5,187	264	395	(21)	(625)	5,781
計入／(扣除自) 損益								
(附註7(a)) .....	58	(156)	499	(115)	(152)	21	289	444
於2023年12月31日及								
2024年1月1日 .....	123	360	5,686	149	243	-	(336)	6,225
(扣除自)／計入損益								
(附註7(a)) .....	77	(201)	1,687	30	91	-	151	1,835
於2024年12月31日及								
2025年1月1日 .....	200	159	7,373	179	334	-	(185)	8,060
計入／(扣除自) 損益								
(附註7(a)) (未經審核) ..	190	(106)	1,955	(102)	(179)	(23)	102	1,837
於2025年9月30日								
(未經審核) .....	390	53	9,328	77	155	(23)	(83)	9,897

與綜合財務狀況表的對賬：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於綜合財務狀況表的遞延稅項資產淨值 .....	6,225	8,060	9,897

23. 贖回負債

於2023及2024年，趙敏先生、B輪投資者與 貴公司訂立一系列協議(「該等協議」)，趙敏先生以人民幣100,000,000元的總代價，向B輪投資者轉讓彼於 貴公司的部分股本權益。代價人民幣80,000,000元已於2023年結算，其餘金額已於2024年結算。

根據該等協議，於發生若干或有事件時， 貴公司須贖回投資者持有的註冊資本。由於並非所有贖回事件均在 貴公司或 貴集團控制範圍內， 貴公司已確認因其有責任贖回該等投資者投資而產生的金融負債。

贖回價格須等於投資者已支付的代價，另加自代價支付日期起至投資者收到贖回金額之日止按8%的年率計算的單息，並扣除任何已分派股息。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，贖回負債變動載列如下：

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於1月1日	-	80,607	108,436
確認贖回負債	80,000	20,000	-
贖回負債賬面值變動	607	7,829	5,984
於12月31日／9月30日	80,607	108,436	114,420

24. 以權益結算的股份交易

經 貴公司董事會及股東大會於2020年批准後， 貴公司透過授予 貴公司受限制股份單位向合資格參與者推出股份獎勵計劃（「2020年受限制股份獎勵計劃」）。

授予的受限制股份單位將於 貴公司完成合資格[編纂]一年後歸屬。

於2023年1月1日之前， 貴公司以每股單位人民幣13.0元的認購價，向 貴集團合資格參與者授予1,025,000份受限制股份單位。

於往績記錄期間，受限制股份單位數量如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月
	2023年	2024年	2025年
			人民幣千元 (未經審核)
於1月1日	1,025,000	979,500	869,500
年／期內沒收	(45,500)	(110,000)	(13,500)
於12月31日／9月30日	979,500	869,500	856,000

以權益結算股份支付的公允價值乃根據相關普通股於授出日期的公允價值計算。相關普通股的授出日期公允價值由獨立估值師協助採用收益法項下的貼現現金流量法釐定，並使用權益分配模型作出調整。管理層推導的貼現現金流量考慮了 貴集團的進一步業務計劃、特定業務及財務風險、 貴集團業務的發展階段以及影響 貴集團業務、行業及市場的經濟競爭要素。

根據2020年受限制股份獎勵計劃授予的受限制股份單位按每股人民幣38.71元估值。

於往績記錄期間確認的以權益結算的股份支付開支如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
以權益結算的股份支付開支	2,095	1,894	2,095	2,166

附錄一

會計師報告

25. 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

於往績記錄期間，貴集團綜合權益各組成部分的期初與期末結餘對賬載列於綜合權益變動表內。

貴公司權益各組成部分的變動詳情載列如下：

	實繳資本 人民幣千元 (附註25(b))	資本儲備 人民幣千元 (附註25(c)(i))	其他儲備 人民幣千元 (附註25(c)(ii))	法定儲備 人民幣千元 (附註25(c)(iii))	(累計虧損)/ 留存溢利 人民幣千元	總權益/ (虧絀) 人民幣千元
於2023年1月1日 .....	4,383	38,654	3,715	-	(19,063)	27,689
2023年權益變動：						
年內溢利及全面收益總額..	-	-	-	-	53,533	53,533
確認贖回負債(附註23)...	-	-	(80,000)	-	-	(80,000)
轉撥至法定儲備 .....	-	-	-	3,447	(3,447)	-
以權益結算以股份為基礎的 交易 .....	-	-	1,391	-	-	1,391
於2023年12月31日及 2024年1月1日 .....	4,383	38,654	(74,894)	3,447	31,023	2,613
2024年權益變動：						
年內溢利及全面收益總額..	-	-	-	-	59,736	59,736
確認贖回負債(附註23)...	-	-	(20,000)	-	-	(20,000)
資本出資(附註25(b)).....	7,163	-	-	-	-	7,163
轉撥至法定儲備 .....	-	-	-	2,326	(2,326)	-
以權益結算以股份為基礎的 交易 .....	-	-	800	-	-	800
於2024年12月31日及 2025年1月1日 .....	11,546	38,654	(94,094)	5,773	88,433	50,312
(未經審核)						
截至2025年9月30日止九個月 期間權益變動 .....						
期內溢利及全面收益總額..	-	-	-	-	43,426	43,426
以權益結算以股份為基礎的 交易 .....	-	-	539	-	-	539
於2025年9月30日的結餘 (未經審核).....	11,546	38,654	(93,555)	5,773	131,859	94,277

**(b) 實繳資本**

就歷史財務資料而言，貴公司實繳資本指貴公司於2026年1月22日改制為股份有限公司前的實繳資本。

	實繳資本 人民幣千元
於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年1月1日 .....	4,383
來自趙敏先生的注資 .....	7,163
於2024年12月31日、2025年1月1日及2025年9月30日（未經審核）.....	<u>11,546</u>

**(c) 儲備的性質及目的**

**(i) 資本儲備**

資本儲備主要包括已收取對價淨額與貴公司已發行實繳資本名義金額之間的差額。

**(ii) 其他儲備**

其他儲備包括：(i)附註23所載確認的贖回負債；及(ii)向貴集團合資格僱員授予、並已根據附註2(p)(ii)所述就以權益結算的股份支付採納的會計政策確認的部分受限制股份授予日期公允價值。

**(iii) 法定儲備**

根據相關中國法律及法規，貴公司須於彌補任何累計歷史虧損後，將其10%的淨溢利轉撥至法定儲備，直至儲備結餘達到註冊資本的50%。轉撥至該儲備必須在向權益持有人分派前作出。該儲備可用於抵銷累計虧損或增資，且除清盤外，不可用於分派。

**(iv) 匯兌儲備**

匯兌儲備包括因將中國內地境外業務運營的財務報表換算為人民幣產生的匯兌差額。該儲備按照附註2(t)所載會計政策處理。

**(d) 股息**

於往績記錄期間，貴公司並無宣派或派付任何股息。

**(e) 資本管理**

貴集團管理資本的主要目標是透過為產品及服務制定與風險水平相符的價格及確保能以合理成本取得融資，保障貴集團持續經營的能力，使其能夠持續為股東提供回報及為其他利益相關者帶來裨益。

貴集團積極定期檢討及管理其資本架構，以維持較高的股東回報（在較高的借款水平下可能實現）與穩健的資本狀況所帶來的優勢及安全性之間的平衡，並根據經濟狀況的變化對資本架構進行調整。

貴公司或其任何附屬公司均不受任何外部施加的資本要求約束。

## 26. 財務風險管理及金融工具的公允價值

貴集團面臨於日常業務過程中產生的信貸、流動資金、利率及貨幣風險。

貴集團面臨的該等風險以及 貴集團用於管理該等風險的財務風險管理政策及慣例闡述如下。

### (a) 信貸風險

信貸風險是指對手方違反合約義務導致 貴集團遭受財務損失的風險。 貴集團的信貸風險主要來自貿易應收款項及合約資產。 貴集團因現金及現金等價物、應收票據及按公允價值計入損益的金融資產產生的信貸風險有限，原因為對手方為 貴集團管理層給予高信貸評級的銀行及金融機構，故 貴集團認為其信貸風險偏低。

貴集團並不提供可能令 貴集團面臨信貸風險的擔保。

#### 貿易應收款項及合約資產

貴集團已制定信貸風險管理政策，據此信貸要求超過特定金額的所有客戶須進行個別信貸評估。此等評估側重關注客戶過往到期付款記錄及當前支付能力，並考慮客戶的特定資料及與客戶運營所處經濟環境有關的資料。一般而言，貿易應收款項於賬單之日起90天內到期。 貴集團通常不會從客戶處獲得抵押品。

貴集團於客戶運營所在行業或國家並無重大信貸風險集中情況。重大信貸風險集中主要於 貴集團面臨重大個人客戶風險時產生。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貿易應收款項及合約資產總額中分別有16%、20%及17%（未經審核）來自 貴集團最大債務人，及50%、55%及46%（未經審核）來自 貴集團五大債務人。

貴集團按等同於全期預期信貸虧損的金額（使用撥備矩陣計算）計量貿易應收款項及合約資產的虧損撥備。由於 貴集團的歷史信貸虧損經驗並無顯示不同客戶分部的虧損模式有顯著差異，故 貴集團不會在不同客戶群之間進一步區分基於逾期狀況的虧損撥備。

下表載列有關 貴集團就貿易應收款項及合約資產的信用風險敞口及預期信用損失的資料：

	於2023年12月31日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1年內 .....	0.29	117,777	347
1至2年 .....	3.03	1,719	52
2至3年 .....	11.66	1,166	136
3至4年 .....	92.59	27	25
4至5年 .....	100.00	30	30
		<u>120,719</u>	<u>590</u>

附錄一

會計師報告

	於2024年12月31日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1年內 .....	0.29	183,396	533
1至2年 .....	3.22	7,025	226
2至3年 .....	12.78	579	74
3至4年 .....	92.13	216	199
4至5年 .....	100.00	27	27
		<u>191,243</u>	<u>1,059</u>
	於2025年9月30日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	% (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
1年內 .....	0.29	201,682	586
1至2年 .....	3.93	9,845	387
2至3年 .....	11.19	4,783	535
3至4年 .....	96.13	517	497
4至5年 .....	100.00	244	244
		<u>217,071</u>	<u>2,249</u>

預期虧損率以過往年度的實際虧損經驗為基礎。該等比率經調整以反映已收集歷史數據期間的經濟狀況、目前狀況與 貴集團對應收款項預期年期內經濟狀況看法之間的差異。

於往績記錄期間，貿易應收款項及合約資產的虧損撥備賬目變動如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
於1月1日的結餘 .....	429	590	590	1,059
年／期內確認的減值虧損 .....	161	498	491	1,190
年／期內撥回的減值虧損 .....	—	(29)	—	—
於12月31日／9月30日的 結餘 .....	<u>590</u>	<u>1,059</u>	<u>1,081</u>	<u>2,249</u>

(b) 流動資金風險

貴集團的政策為定期監察其流動資金需求，以確保維持充足的現金儲備及來自主要金融機構的充足承諾融資額度，以滿足其短期及長期流動資金需求。

於各報告期末，貴集團除租賃負債（參見附註21）外的金融負債的合約期限為於要求時或一年內。

(c) 利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。

貴集團主要面臨與按固定利率計息的應收關聯方款項、銀行貸款、租賃負債及贖回負債有關的公允價值利率風險以及與按浮動利率計息的銀行現金有關的現金流量利率風險。總體而言，貴集團面臨的利率風險並不重大。

(d) 貨幣風險

貴集團面臨的貨幣風險主要源自購買產生的以外幣（即與交易相關業務之功能貨幣以外的貨幣）計值的應付款項及現金結餘。產生該風險的貨幣主要為美元。

總體而言，貴集團面臨的貨幣風險並不重大。

(e) 公允價值計量

(i) 以公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表列示於報告期末按經常性基準計量的貴集團金融工具的公允價值，並分類為國際財務報告準則第13號公允價值計量界定的三個公允價值層級。公允價值計量分類層級乃參考估值技術中所使用輸入數據的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一級估值：僅採用第一級輸入數據（即相同資產或負債於計量日期在活躍市場上的未經調整報價）計量的公允價值
- 第二級估值：採用第二級輸入數據（即未能滿足第一級要求的可觀察輸入數據）及並無採用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察輸入數據為無法獲得市場數據的輸入數據。
- 第三級估值：採用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。

	分類至第三級的公允價值計量		
	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
<b>經常性公允價值計量</b>			
按公允價值計入損益的金融資產			
— 理財產品.....	—	—	19,151
按公允價值計入其他全面收益的金融資產			
— 應收票據.....	15,974	16,449	18,535

於往績記錄期間，概無於第一級及第二級之間轉撥，亦無轉撥至或轉撥自第3級。貴集團的政策是於報告期末確認期內發生的公允價值等級之間的轉撥。

附錄一

會計師報告

銀行發行的理財產品公允價值基於並無可觀察市場價格或利率支持的假設，使用貼現現金流量估值模型估算。重大不可觀察輸入數據為投資合約中釐定的預期年度回報率。於2025年9月30日，預期年度回報率為1.55%。估值要求董事估計預期未來現金流量，包括理財產品到期時未來預期利息回報。截至2025年9月30日止九個月，在所有其他變量保持不變的情況下，倘預期回報率上升一個百分點，估計 貴集團的除稅前溢利將增加人民幣97,000元（未經審核）。

按公允價值計入其他全面收益計量的若干應收票據的公允價值，乃採用貼現現金流量法釐定，所使用的重大不可觀察輸入數據為反映市場信貸風險的貼現率。截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，該等應收票據的公允價值與其賬面值相若。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，在所有其他變量保持不變的情況下，倘貼現率上升一個百分點，估計該等應收票據的公允價值將分別減少人民幣50,000元、人民幣25,000元及人民幣5,000元（未經審核）。

於往績記錄期間，第三級公允價值計量結餘的變動如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年	止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	2025年
			人民幣千元 (未經審核)
理財產品			
於1月1日的結餘.....	5,143	–	–
投資增加.....	60,000	59,000	91,000
年／期內公允價值變動(附註5).....	136	142	206
投資贖回.....	(65,279)	(59,142)	(72,055)
於12月31日／9月30日的結餘.....	–	–	19,151

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年	止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	2025年
			人民幣千元 (未經審核)
按公允價值計入其他全面收益的			
金融資產			
於1月1日的結餘.....	–	15,974	16,449
添置.....	19,564	29,890	62,949
出售.....	(3,590)	(29,415)	(60,863)
於12月31日／9月30日的結餘.....	15,974	16,449	18,535

(ii) 並非按公允價值列賬之金融資產及負債的公允價值

於各報告期末， 貴集團按成本或攤銷成本列賬之金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差異。

附錄一

會計師報告

27. 重大關聯方交易及結餘

(a) 於往績記錄期間與 貴集團有重大交易的關聯方姓名／名稱及關係

關聯方姓名／名稱	關係
趙敏先生.....	貴公司董事長及控股股東
周仲英女士.....	控股股東近親家族成員
廣東微臨.....	由趙敏先生控股

(b) 於往績記錄期間與關聯方的交易

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
向趙敏先生墊款之付款.....	69,000	3,000	–	10,500
償還趙敏先生墊款所得款項.....	40,000	–	–	–
償還廣東微臨墊款所得款項.....	–	75	75	–
應收關聯方款項的利息收入 (附註5).....	2,182	2,536	1,782	2,030

(c) 與關聯方的結餘

	截至12月31日止年度		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 (未經審核)
<b>非貿易性質</b>			
應收趙敏先生及周仲英女士款項(附註)....	71,607	77,143	89,673
應收廣東微臨款項.....	371	296	296
	<u>71,978</u>	<u>77,439</u>	<u>89,969</u>

附註：貴公司董事認為，於2025年9月30日非貿易性質的應收關聯方款項將於 貴公司H股於聯交所[編纂]前結清。

(d) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員薪酬(包括附註8所披露支付予 貴集團董事及附註9所披露若干最高薪員的金額)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 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
薪金及其他福利.....	3,225	3,492	2,619	2,674
酌情花紅.....	999	1,009	–	–
退休計劃供款.....	225	304	228	228
股份支付.....	683	894	647	836
	<u>5,132</u>	<u>5,699</u>	<u>3,494</u>	<u>3,738</u>

**28. 最終控股方**

於2025年9月30日，貴公司董事認為最終控股方為趙敏先生。

**29. 期後事項**

[除歷史財務資料其他部分所披露者外，自2025年9月30日起直至本報告日期並無任何重大期後事項。]

**30. 已頒布但於自2025年1月1日開始年度尚未生效的修訂本、新準則及詮釋的可能影響**

直至歷史財務資料發布之日，國際會計準則理事會已頒布多項新準則或經修訂準則，該等準則於自2025年1月1日開始的會計期間尚未生效，且於歷史財務資料內並無採納。該等發展包括：

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
國際財務報告準則第9號(修訂本)， <i>金融工具</i> 及國際財務報告準則第7號 (修訂本) <i>金融工具：披露－涉及依賴自然能源生產電力的合約</i> . . . . .	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號(修訂本)， <i>金融工具</i> 及國際財務報告準則第7號 (修訂本) <i>金融工具：披露－金融工具分類及計量修訂</i> . . . . .	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則年度改進－第11卷 . . . . .	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號， <i>財務報表的呈報及披露</i> . . . . .	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號， <i>非公共受託責任附屬公司：披露</i> . . . . .	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號， <i>投資者與其聯營公司或 合營企業之間的資產出售或注資</i> . . . . .	待定

貴集團正在評估該等發展預期於初步應用期間的影響。目前 貴集團認為採用該等準則不太可能對其綜合財務報表產生重大影響，惟以下準則除外：

**國際財務報告準則第18號，*財務報表的呈列及披露***

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號*財務報表的呈列*，旨在提升實體財務報表資料的透明度與可比性。國際財務報告準則第18號將於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並須追溯應用。根據國際財務報告準則第18號，除其他變動外，實體須將所有收入與開支於損益表中分為五類：經營、投資、融資、已終止經營及所得稅類別。實體亦須於財務報表單一附註中就管理層界定的績效衡量指標提供具體披露。貴集團並無計劃提前採納國際財務報告準則第18號。國際財務報告準則第18號將影響財務報表的呈列方式，惟預期對 貴集團財務表現及狀況不會產生重大影響。

**期後財務報表**

貴公司及其附屬公司均未就2025年9月30日之後的任何期間編製經審核財務報表。