

下文為本公司申報會計師天健國際會計師事務所有限公司(香港執業會計師)所發出的報告全文(載於第[I-1至I-3]頁)，以供載入本文件。本報告按香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號投資通函內就過往財務資料出具之會計師報告的規定編製，並以本公司董事及獨家保薦人為收件人。



天健國際會計師事務所有限公司

Confucius International CPA Limited

Certified Public Accountants

香港灣仔莊士敦道181號大有大廈15樓1501-08室
Rooms 1501-8, 15/F, Tai Yau Building,
181 Johnston Road, Wanchai, Hong Kong
電話 Tel: (852) 3103 6980
傳真 Fax: (852) 3104 0170
電郵 Email: info@pccpa.hk

致山東漢方製藥股份有限公司董事以及中泰國際融資有限公司有關過往財務資料的會計師報告

緒言

我們就第I-[4]至I-[68]頁所載山東漢方製藥股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的過往財務資料作出報告，當中包括於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，以及截至2023年及2024年12月31日止各年度(「往績記錄期間」)的綜合損益表、綜合全面收益表、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「過往財務資料」)。第I-[4]至I-[68]頁所載過往財務資料構成本報告的一部分，本報告乃就 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司[編纂][編纂]而編製，以供載入 貴公司日期為[日期]的文件(「文件」)內。

董事對過往財務資料的責任

貴公司董事負責根據過往財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的過往財務資料，並負責落實執行董事認為必要的內部控制，以使過往財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是對過往財務資料發表意見，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」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就過往財務資料出具之會計師報告」進行我們的工作。該準則規定我們遵守道德準則，並規劃及執行工作，以就過往財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執行情序以獲取與過往財務資料所載金額及披露有關的證據。所選取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過往財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據過往財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的過往財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估過往財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲取的證據屬充分及適當，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，過往財務資料已根據過往財務資料附註2所載的編製基準真實而中肯地反映 貴公司及 貴集團於2023年及2024年12月31日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

有關香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例項下事宜的報告

調整

於編製過往財務資料時，概無對第I-[4]頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們提述過往財務資料附註11，當中載述 貴公司就往績記錄期間派付股息的資料。

[天健國際會計師事務所有限公司]

執業會計師

香港

[日期]

I 貴集團的過往財務資料

編製過往財務資料

下文載列過往財務資料，其構成本會計師報告的組成部分。

過往財務資料所依據 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表已由天健國際會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計(「**相關財務報表**」)。

過往財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有指明者外，所有數值均約整至最接近千位數(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
收入	4	1,052,791	991,924
銷售成本		(165,283)	(173,913)
毛利		887,508	818,011
一般及行政開支		(54,548)	(55,728)
銷售及營銷費用		(512,976)	(482,636)
研發開支		(56,945)	(59,615)
金融資產減值收益／(虧損)淨額	38.2	591	(311)
其他收入	5	16,073	7,696
其他收益淨額	6	4,974	11,215
經營利潤		284,677	238,632
財務收入	8	203	336
財務成本	8	(5,948)	(5,844)
財務成本淨額	8	(5,745)	(5,508)
除所得稅前利潤	9	278,932	233,124
所得稅費用	10	(41,780)	(34,190)
年內利潤		237,152	198,934
以下人士應佔：			
— 貴公司擁有人		237,145	197,692
— 非控股權益		7	1,242
貴公司擁有人			
應佔每股盈利			
— 每股基本盈利	12	—	—
— 每股攤薄盈利	12	—	—

附錄一

會計師報告

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
年內利潤	237,152	198,934
其他全面收益		
將不會重新分類至損益之項目(扣除稅項後)：		
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權工具的公允價值變動	(6,336)	(368)
年內其他全面收益(扣除稅項後)	(6,336)	(368)
歸屬於：		
— 貴公司擁有人	(6,358)	(272)
— 非控股權益	22	(96)
年內全面收益總額	230,816	198,566
以下人士應佔：		
— 貴公司擁有人	230,787	197,420
— 非控股權益	29	1,146

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	533,800	716,475
使用權資產	16	84,518	82,673
遞延稅項資產	19	2,468	356
無形資產	17	8,997	8,028
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 其他金融資產	13	20,175	19,786
預付款項及其他應收款項	21	54,908	105,987
非流動資產總值		704,866	933,305
流動資產			
存貨	23	97,070	99,369
預付款項及其他應收款項	21	37,631	23,586
貿易應收款項及應收票據	20	253,587	190,731
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	24	148,871	67,292
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的其他金 融資產	13	10,120	9,767
現金及現金等價物	25	39,897	102,052
受限制現金	25	20,067	3,186
其他流動資產	22	742	6,291
流動資產總值		607,985	502,274
資產總值		1,312,851	1,435,579

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表(續)

	附註	於12月31日	
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	26	144,280	108,418
遞延稅項負債	19	7	7,359
遞延收入	30	3,700	22,130
非流動負債總額		147,987	137,907
流動負債			
借款	26	82,796	123,795
貿易應付款項	27	2,758	13,223
合同負債	4	3,269	4,832
當期所得稅負債		18,039	1,966
應計費用及其他應付款項	28	192,672	135,529
其他流動負債	29	7,480	11,911
流動負債總額		307,014	291,256
流動資產淨值		300,971	211,018
負債總額		455,001	429,163
權益			
貴公司擁有人應佔權益			
實繳資本	31	30,000	30,000
其他儲備	33	1,702	1,430
保留盈利	32	826,119	973,811
非控股權益		29	1,175
權益總額		857,850	1,006,416
負債及權益總額		1,312,851	1,435,579

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2023年	2024
		人民幣千元	人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	533,472	688,043
使用權資產	16	84,518	82,673
遞延稅項資產	19	4,077	–
無形資產	17	8,997	8,028
投資附屬公司	14	44,450	27,039
預付款項及其他應收款項	21	26,908	92,053
非流動資產總值		702,422	897,836
流動資產			
存貨	23	95,883	98,013
預付款項及其他應收款項	21	98,664	70,194
貿易應收款項及應收票據	20	253,590	190,630
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	24	110,449	50,003
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的其他金融資產	13	10,120	9,767
現金及現金等價物	25	39,351	101,323
受限制現金	25	639	700
其他流動資產	22	2	3,739
流動資產總值		608,698	524,369
資產總值		1,311,120	1,422,205
負債			
非流動負債			
借款	26	144,280	108,418
遞延稅項負債	19	–	5,179
遞延收入	30	3,700	22,130
非流動負債總額		147,980	135,727

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表(續)

	附註	於12月31日	
		2023年	2024
		人民幣千元	人民幣千元
流動負債			
借款	26	82,796	123,795
貿易應付款項	27	4,739	15,580
合同負債	4	3,269	4,806
當期所得稅負債		18,038	–
應計費用及其他應付款項	28	190,886	131,948
其他流動負債	29	7,480	11,893
流動負債總額		307,208	288,022
流動資產淨值		301,490	236,347
負債總額		455,188	423,749
權益			
實繳資本	31	30,000	30,000
其他儲備	33	15,000	15,000
保留盈利	32	810,932	953,456
權益總額		855,932	998,456
負債及權益總額		1,311,120	1,422,205

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔					權益總額 人民幣千元
	股本	其他儲備	保留盈利	小計	非控股權益	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2022年12月31日	30,000	15,000	581,759	626,759	-	626,759
因同一控制下業務合併而作出 之調整(附註36)	-	(6,940)	7,215	275	-	275
於2023年1月1日的結餘	30,000	8,060	588,974	627,034	-	627,034
年內利潤	-	-	237,145	237,145	7	237,152
其他全面收益	-	(6,358)	-	(6,358)	22	(6,336)
年內全面收益總額	-	(6,358)	237,145	230,787	29	230,816
於2023年12月31日的結餘	30,000	1,702	826,119	857,821	29	857,850

	貴公司擁有人應佔					權益總額 人民幣千元
	股本	其他儲備	保留盈利	小計	非控股權益	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2023年12月31日	30,000	8,642	819,044	857,686	29	857,715
因同一控制下業務合併而作出 之調整(附註36)	-	(6,940)	7,075	135	-	135
於2024年1月1日的結餘	30,000	1,702	826,119	857,821	29	857,850
年內利潤	-	-	197,692	197,692	1,242	198,934
其他全面收益	-	(272)	-	(272)	(96)	(368)
年內全面收益總額	-	(272)	197,692	197,420	1,146	198,566
股息(附註11)	-	-	(50,000)	(50,000)	-	(50,000)
於2024年12月31日的結餘	30,000	1,430	973,811	1,005,241	1,175	1,006,416

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度	
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量			
經營所得現金	34(a)	357,452	243,252
已收利息		203	336
已付所得稅		(71,979)	(44,383)
經營活動所得現金淨額		285,676	199,205
投資活動所得現金流量			
以公允價值計量且其變動計入損益的投資所得款項		914,635	939,620
出售物業、廠房及設備以及其他非流動資產的所得款項		27,663	565
就資產收取的政府補助		1,000	25,130
最終控股股東償還貸款		–	34,000
第三方償還貸款		–	19,429
購買以公允價值計量且其變動計入損益的投資的付款		(1,026,625)	(843,085)
購買物業、廠房及設備、無形資產以及其他非流動資產的付款		(176,218)	(242,345)
受限制現金變動		(19,415)	16,881
購買以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資		(16,846)	–
向最終控股股東提供的貸款		–	(34,000)
投資活動所用現金淨額		(295,806)	(83,805)
融資活動所得現金流量			
向由最終控股股東之女所控制的公司借款所得款項		–	1,660
銀行借款所得款項		79,780	127,091
償還銀行借款		(56,200)	(121,922)
已付利息		(10,074)	(10,074)
已付 貴公司股東股息		–	(50,000)
融資活動所得／(所用)現金淨額		13,506	(53,245)
現金及現金等價物增加淨額		3,376	62,155
年初現金及現金等價物		36,521	39,897
年末現金及現金等價物		39,897	102,052

II 過往財務資料附註

1. 一般資料

山東漢方製藥股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)為於2004年6月9日於中華人民共和國(「中國」)註冊成立之股份有限公司。貴公司的註冊辦事處及主要地點位於中國山東省濟南市濟北開發區強盛街。貴公司的最終控股股東為秦文基先生及秦銀基先生。

貴公司及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)主要從事中醫藥產品的生產、銷售與研發。

貴公司於往績記錄期間的附屬公司載於附註14。

過往財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，其亦為貴集團的功能貨幣，除另有指明者外，所有數值均約整至最接近千位數(人民幣千元)。

截至2023年及2024年12月31日止年度，貴公司並未編製經審核財務報表，原因為貴公司根據其註冊成立司法權區的相關法例及法規無須遵守任何法定審計規定。

2. 編製基準

貴集團的過往財務資料根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則會計準則」)編製。過往財務資料按歷史成本法編製，惟按公允價值計量的以公允價值計量且其變動計入損益(「以公允價值計量且其變動計入損益」)的金融資產及負債以及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」)的金融資產除外。

編製符合國際財務報告準則會計準則的過往財務資料需要使用若干關鍵會計估計。其亦需要管理層在應用貴集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或對過往財務資料而言屬重大的假設及估計的範疇，已於下文附註3中披露。

貴集團已於整個呈報年度貫徹採納於往績記錄期間生效的新準則、現行準則的修訂及詮釋，惟相關準則禁止追溯應用則另作別論。

除本過往財務資料其他部分所披露的重大會計政策資料外，其他會計政策資料概要載於本過往財務資料附註40。

2.1 尚未採納的新準則及準則修訂本

貴集團於往績記錄期間尚未提早採納下列已頒佈但尚未生效的準則及準則修訂本：

準則及修訂本	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10號及國際會計準則第28號(修訂本) 「投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資」	待確定
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本) 「金融工具分類及計量的修訂」	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本) 「涉及自然依賴型電力的合同」	2026年1月1日
年度改進—第11卷國際財務報告準則會計準則	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號「非公共受託責任附屬公司的披露」	2027年1月1日

除上述國際財務報告準則第18號的影響外，其他新訂／經修訂準則在生效時與貴集團無關，或預期不會對貴集團的綜合財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表之呈列及披露

國際財務報告準則第18號「財務報表之呈列及披露」載列財務報表之呈列及披露規定，並將取代國際會計準則第1號「財務報表之呈列」。該項新訂國際財務報告準則會計準則沿用國際會計準則第1號多項規定，同時引入於損益表中呈列指定類別及定義小計之新規定；於財務報表附註提供有關管理層界定之表現計量之披露，並改進財務報表中將予披露之合併及細分資料。此外，若干國際會計準則第1號之段落已移至國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變動及錯誤」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」。國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股盈利」亦作出細微修訂。

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期間生效，允許提前應用。預期應用國際財務報告準則第18號對貴集團的財務狀況及表現不會產生重大影響，惟或對未來財務報表中損益表的呈列及披露產生影響。

3. 重要會計估計及判斷

貴集團根據過往經驗及其他因素(包括對未來事件的合理預期)對所應用的重要會計估計及關鍵判斷進行持續評估。

存在重大風險會導致資產及負債的賬面金額出現重大調整的重要會計估計及關鍵假設概述如下：

(a) 應收款項預期信用虧損準備

除管理層就具有特定信貸風險若干來自客戶的貿易應收款項及應收票據採用個別減值評估方法外，貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項及應收票據的預期信用虧損。應收款項虧損準備按照有關違約風險及預期虧損率的假設計提，以釐定預期虧損。貴集團在作出該等假設及選擇減值計算的輸入值時使用判斷。過往虧損率經調整，以反映宏觀經濟因素的前瞻性資料及相關客戶的信用評級分析，以及影響客戶結清應收款項能力的其他外部數據。

貴集團在考慮於中國內地及海外的前瞻性資料時，會考慮不同的宏觀經濟情況。貴集團定期監控及檢討與計算預期信用虧損有關的主要宏觀經濟假設及參數。貴集團已確定國內生產總值(「國內生產總值」)為最相關的因素。國內生產總值指在特定期間內，一個國家(或地區)利用生產要素所生產的所有最終商品和服務的總市場價值。

(b) 存貨的估計可變現淨值

根據貴集團的會計政策，貴集團根據具體事實及情況估計存貨的可變現淨值。就不同類型的存貨而言，其須對售價、轉換成本、銷售費用及相關稅費進行估計，以計算存貨的可變現淨值。對於已簽立銷售合同而持有的存貨，管理層基於合同價估計可變現淨值。就原材料及在產品而言，管理層在估計其可變現淨值時已建立模型，據此存貨可於計及生產週期、產能及預測、估計日後轉換成本及售價後在正常業務過程中變現。管理層亦考慮於年度結束後發生的反映各年末存在狀況的價格或成本波動及其他相關事項。

存在合理可能性，倘情況(包括貴集團的業務及外部環境)發生重大變化，結果將受到重大影響。

(c) 物業、廠房及設備以及無形資產－估計使用年期及剩餘價值

貴集團釐定其物業、廠房及設備以及無形資產(不包括永久業權土地及商譽)的估計使用年期及剩餘價值(如適用)及後續相關折舊／攤銷費用。該等估計乃根據過往經驗、技術的預期變革、市況及相關資產的實際消耗進行。倘使用年期少於之前所估計者，則折舊／攤銷費用將會增加。此外，已被棄置或出售的技術上過時或非戰略性資產將予以撤銷或撤減。

實際的經濟年期可能有別於估計使用年期，實際剩餘價值亦可能有別於估計剩餘價值。定期審查可能導致可使用年期及剩餘價值發生變動，進而導致未來期間的折舊／攤銷費用發生變動。

(d) 所得稅及遞延稅項

於釐定所得稅撥備金額時需要進行估計及判斷。於日常業務過程中，交易及計算所涉及的最終稅項釐定並不確定。倘該等事項的最終稅項結果與最初確認的金額有差異，該等差異將會影響所得稅及遞延稅項於作出有關釐定的期間內的撥備。

遞延稅項資產於可能有應課稅利潤用以抵銷虧損及可抵扣暫時差額時就未動用稅項虧損及可抵扣暫時差額予以確認。於釐定遞延稅項資產的可收回性時需作出重大估計。

倘未來稅收規則及法規或相關情況發生變動，可能需對會影響 貴集團業績或財務狀況的當期及遞延稅項作出調整。

4. 經營分部資料

(a) 分部及主要業務描述

經營分部的報告方式與向主要經營決策者（「主要經營決策者」）提供內部報告的方式一致。執行董事評估 貴集團的財務表現及狀況並制定策略決定。已獲確定為主要經營決策者的管理層包括執行董事、財務部總監及各業務單位經理。主要經營決策者審閱 貴集團的內部報告，以根據該等報告評估表現、分配資源及釐定經營分部。

就管理而言， 貴集團基於其產品及服務運營一個業務單位，並有一個可報告分部，即主要從事中醫藥產品的生產、銷售與研發。

(b) 收入分類

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶合約收入		
於某一時點		
銷售貨物		
— 處方外用中成藥(複方黃柏液塗劑)	1,051,043	990,200
— 其他(i)	1,748	1,724
	<u>1,052,791</u>	<u>991,924</u>

(i) 其他主要包括銷售化妝品。

(c) 地區資料

由於 貴集團來自外部客戶的收入僅源於其在中國內地的業務營運且 貴集團全部非流動資產均位於中國內地，故並未呈列任何地區資料。

(d) 合同負債

於往績記錄期間，合同負債增加主要由於履行履約責任前的現金收款，而合同負債減少主要是由於履行履約責任後確認收入。

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
合同負債	<u>3,269</u>	<u>4,832</u>

下表列示於往績記錄期間所確認並與結轉合同負債相關的收入金額(已計入年初合同負債)：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
計入期初結餘中的已確認收入	3,121	3,251

管理層預期於2023年及2024年12月31日的未履行責任分別為人民幣3,251,000元及人民幣4,760,000元，將於未來12個月內確認為收入。

(e) 收入確認的會計政策及重大判斷

貴集團於(或當)完成履約責任時(即與特定履約責任相關的貨品或服務的控制權轉讓予客戶時)確認收入。

倘貨品及服務的控制權於一段時間內轉移，收入參考履約責任的完成進度於合同期內確認。否則，收入於客戶獲得貨品及服務控制權的時間點確認。

當合同的代價包含可變金額時，代價金額按 貴集團就向客戶轉移貨品或服務而有權收取的交換代價估算。可變代價於合同開始時估算並受到約束，直至與可變代價的相關不確定因素其後解除時，已確認的累計收入金額極有可能不會發生重大收入撥回為止。

倘 貴集團將貨品或服務轉讓予客戶前，客戶已支付代價或 貴集團有權無條件獲得代價，則 貴集團於付款時呈列合同負債。合同負債為 貴集團因已自客戶收取代價(或代價金額到期應付)而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

產品收入

貴集團主要從事傳統中醫藥產品的生產、銷售及研發。

產品銷售收入於 貴集團已按照銷售合約規定向客戶提供產品以履行交貨義務，且客戶已確認收到並接納貨品的特定時點確認。一旦接納被確認，客戶即獲得指導使用該等零件的權利、取得其中絕大多數剩餘經濟利益，並承擔相關的所有權風險，例如價格波動及過時風險。

5. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	8,650	5,201
加計扣除進項增值稅(i)	2,486	2,428
銷售原材料的淨收益	4,916	—
其他	21	67
	16,073	7,696

(i) 根據財政部及國家稅務總局於2023年發佈的《關於先進製造業企業增值稅(「增值稅」)加計抵減政策的公告》(公告[2023]第43號)，自2023年1月1日至2027年12月31日，允許先進製造業企業按照可抵扣進項增值稅加計5%抵減應納增值稅稅額。

附錄一

會計師報告

6. 其他收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產收益淨額	1,485	14,024
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動	496	794
捐款	(73)	(2,060)
出售物業、廠房及設備以及其他非流動資產之收益淨額	3,684	97
其他	(618)	(1,640)
	4,974	11,215

7. 僱員福利開支(包括董事及監事酬金)

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及花紅	62,684	67,695
住房公積金、醫療保險及其他社會保險	3,020	3,256
退休金成本(i)	3,598	4,029
其他離職後福利	–	727
其他僱員福利	2,472	1,802
	71,774	77,509

- (i) 貴集團須為其中國僱員向國家主辦的退休計劃按個別員工特定薪金的一定比例作出供款。中國政府負責退休僱員的退休金責任。

截至2023年及2024年12月31日止年度，貴集團並無動用被沒收供款以減少其本年度供款。

(a) 董事及監事薪酬

根據適用上市規則及香港公司條例披露的董事及監事年內薪酬如下：

截至2023年12月31日止年度	薪金、工資及花紅 人民幣千元	退休福利 人民幣千元	住房公積金及其他福利 人民幣千元	除稅前薪酬總額 人民幣千元
執行董事：				
秦文基先生	1,215	–	–	1,215
秦銀基先生	503	–	–	503
李新偉先生	441	9	7	457
劉振勛先生	403	9	6	418
秦承雪女士	400	–	–	400
王春英女士	212	8	6	226
監事：				
肖建軍先生	635	8	6	649
總計	3,809	34	25	3,868

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度	薪金、工資及花紅 人民幣千元	退休福利 人民幣千元	住房公積金及其他福利 人民幣千元	除稅前薪酬總額 人民幣千元
執行董事：				
秦文基先生	1,160	—	—	1,160
秦銀基先生	500	—	—	500
李新偉先生	443	23	28	494
劉振勛先生	404	8	8	420
秦承雪女士	400	—	—	400
王春英女士	344	8	8	360
監事：				
肖建軍先生	439	22	27	488
總計	3,690	61	71	3,822

(b) 董事及監事的其他福利

於往績記錄期間，貴集團並無就董事作為貴集團董事及監事提供的服務或與貴集團事務管理有關的其他服務向貴公司董事及監事支付離職福利。

於各報告期末或於往績記錄期間內任何時間，概無為獲得董事及監事服務而向第三方提供代價。

於往績記錄期間，概無訂立以董事、由其控制的法團或其關連實體為受益人的貸款、准貸款或其他交易。

除附註37所披露者外，貴公司概無訂立於往績記錄期間仍然存續且與貴集團業務有關以及貴公司董事及監事直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合約。

(c) 五名最高薪酬人士

截至2023年及2024年12月31日止年度，貴集團五名最高薪酬人士分別包括2名及3名董事及監事，彼等的酬金於上文附註7(a)所示的分析中反映。截至2023年及2024年12月31日止年度，已付其餘3名及2名人士的酬金如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	1,464	1,148
退休金、住房公積金、醫療保險及其他社會福利	105	60
	1,569	1,208

於往績記錄期間，五名既非貴公司董事亦非監事的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
1港元至500,000港元	—	—
500,001港元至1,000,000港元	3	2
	3	2

附錄一

會計師報告

8. 財務成本淨額

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
財務收入：		
持作現金管理目的的金融資產利息收入	203	336
財務成本：		
銀行借款利息費用	(10,248)	(9,939)
減：資本化利息	4,300	4,095
	(5,948)	(5,844)
財務成本淨額	(5,745)	(5,508)

9. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除以下各項達致：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
使用的原材料及消耗品	136,524	141,958
僱員福利開支	71,774	77,509
物業、廠房及設備折舊	9,871	14,519
使用權資產折舊	1,937	1,845
無形資產攤銷	588	969
存貨撇減(撥回)/撥備	(158)	9

10. 所得稅開支

貴集團於往績記錄期間的所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅	50,810	24,707
遞延所得稅	(9,030)	9,483
	41,780	34,190

貴集團須按實體基準就產生於或來自 貴集團成員公司註冊及經營所在不同司法權區的利潤繳納所得稅。

(a) 中國企業所得稅

根據中國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)相關規定，中國附屬公司的適用法定稅率為25%，除非其獲得下文所載的稅項豁免。

貴公司於2023年獲得高新技術企業認證(「**高新技術企業認證**」)，因此，截至2023年及2024年12月31日止年度，其有權享有15%的企業所得稅優惠稅率。該資格每三年須經中國相關稅務部門審核。

附錄一

會計師報告

根據《關於進一步實施小微企業所得稅優惠政策的公告》(財稅[2022]13號)，貴公司若干附屬公司符合小型微利企業條件，自2022年1月1日至2024年12月31日，應課稅所得額超過人民幣1,000,000元但不足人民幣3,000,000元的25%部分，按20%的優惠稅率繳納所得稅。

根據《關於小微企業和個體工商戶所得稅優惠政策的公告》(財稅[2023]12號)，貴公司若干附屬公司符合小型微利企業條件，自2023年1月1日至2027年12月31日，享有應課稅所得額不超過人民幣3,000,000元的25%部分，按20%的優惠稅率繳納所得稅。

根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，自2018年起，從事研發活動的企業於釐定其年度應課稅利潤時，有權要求將其產生的研發開支的175%(其後自2022年起提升至200%)列作可扣減稅項開支(「研發加計扣除」)。

根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，僱用殘疾人僱員的企業於釐定當年應課稅利潤時，有權將其所產生的殘疾人僱員開支的200%作為可抵扣稅款。

- (b) 貴集團除所得稅前利潤的所得稅與使用附屬公司利潤適用的實際稅率計算的理論稅額的差額如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前利潤	278,932	233,124
按適用於貴公司的中國稅率(15%)計算	41,840	34,969
附屬公司適用的不同稅率影響(i)	1,184	2,764
不可扣稅開支	3,457	1,521
未確認為遞延稅項資產的稅項虧損及其他暫時差額	646	750
研發支出加計扣除	(5,347)	(5,814)
	41,780	34,190

- (i) 對賬差額歸因於適用於若干附屬公司的法定稅率與母公司15%稅率之間的差異。

11. 股息

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
年內已宣派及派付的本年度現金股息(i)	—	50,000

- (i) 股息分派人民幣50,000,000元已於2024年6月經股東大會批准，隨後於2024年6月派付。

12. 每股盈利

由於貴公司已於2025年11月3日根據中國公司法轉制為股份有限公司，將其計入本報告並無意義，因此並無呈列於往績記錄期間的每股盈利資料。

附錄一

會計師報告

13. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融工具

(a) 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融工具

貴集團

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動：		
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具(i)	20,175	19,786
流動：		
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據(ii)	10,120	9,767
	30,295	29,553

貴公司

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
流動：		
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據(ii)	10,120	9,767

- (i) 上述權益工具已不可撤銷地被指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益，原因是 貴集團認為該等投資屬戰略性質。
- (ii) 由於該等應收票據以旨在收取合約現金流量及銷售的業務模式持有，故其按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量。

14. 附屬公司

於往績記錄期間，貴公司的主要附屬公司如下：

附屬公司名稱	註冊成立地點 及法律實體類別	繳足股本 千元	貴公司持有的股權 於12月31日				主要業務
			2023年		2024年		
			直接	間接	直接	間接	
1 山東漢方承基投資服務有限公司	中國，有限公司	人民幣30,000元	80%	—	80%	—	投資及資產管理
2 承基(珠海橫琴)醫藥科技有限公司	中國，有限公司	人民幣50,000元	100%	—	100%	—	醫療技術及研發
3 山東漢方日用化妝品有限公司	中國，有限公司	人民幣5,000元	100%	—	100%	—	化妝品銷售

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立地點 及法律實體類別	繳足股本 千元	貴公司持有的股權 於12月31日				主要業務
			2023年		2024年		
			直接	間接	直接	間接	
4 山東浠客醫療美容門診部有限公司	中國，有限公司	人民幣10,000元	—	—	—	—	提供醫療服務
5 濟南浠客美容有限公司	中國，有限公司	人民幣100元	—	—	—	—	提供醫療服務

於往績記錄期間，貴集團上述附屬公司的法定核數師載列如下：

附屬公司名稱	法定核數師名稱	
	2023年	2024年
1 山東漢方承基投資服務有限公司(a)	—	—
2 承基(珠海橫琴)醫藥科技有限公司(b)	—	山東泉友會計師事務所有限公司
3 山東漢方日用化妝品有限公司(c)	—	—
4 山東浠客醫療美容門診部有限公司	—	—
5 濟南浠客美容有限公司	—	—

(a) 該實體於2021年成立，因而並未委任核數師以刊發截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表。

(b) 該實體於2023年成立，因而並未委任核數師以刊發截至2023年12月31日止年度的法定財務報表。

(c) 該實體於2002年成立，因而並未委任核數師以刊發截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表。

(d) 董事認為，於附屬公司的非控股權益對貴集團並無重大影響。

(e) 中國內地公司的英文名稱按其中文註冊名稱進行直譯或音譯。

貴公司

投資附屬公司

投資附屬公司	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
投資附屬公司	44,450	27,039

附錄一

會計師報告

15. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	機械及設備	電子設備	汽車	其他設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日							
成本	85,082	38,576	1,630	10,143	2,732	262,053	400,216
累計折舊	(14,199)	(13,610)	(1,244)	(3,278)	(1,509)	–	(33,840)
賬面值	70,883	24,966	386	6,865	1,223	262,053	366,376
年初賬面值	70,883	24,966	386	6,865	1,223	262,053	366,376
添置	6,025	257	511	4,186	–	185,345	196,324
轉撥自在建工程	–	9,137	–	–	–	(9,137)	–
出售	(18,977)	–	–	(52)	–	–	(19,029)
折舊費用	(4,235)	(3,752)	(277)	(1,234)	(373)	–	(9,871)
年末賬面值	53,696	30,608	620	9,765	850	438,261	533,800
於2023年12月31日							
成本	69,413	47,970	2,141	14,068	2,732	438,261	574,585
累計折舊	(15,717)	(17,362)	(1,521)	(4,303)	(1,882)	–	(40,785)
賬面值	53,696	30,608	620	9,765	850	438,261	533,800
於2024年1月1日							
成本	69,413	47,970	2,141	14,068	2,732	438,261	574,585
累計折舊	(15,717)	(17,362)	(1,521)	(4,303)	(1,882)	–	(40,785)
賬面值	53,696	30,608	620	9,765	850	438,261	533,800
年初賬面值	53,696	30,608	620	9,765	850	438,261	533,800
添置	33,811	2,674	114	1,612	180	158,818	197,209
轉撥自在建工程	239,818	18,968	–	–	–	(258,786)	–
出售	–	(2)	–	(13)	–	–	(15)
折舊費用	(7,324)	(5,013)	(263)	(1,587)	(332)	–	(14,519)
年末賬面值	320,001	47,235	471	9,777	698	338,293	716,475
於2024年12月31日							
成本	343,042	69,571	2,255	15,417	2,912	338,293	771,490
累計折舊	(23,041)	(22,336)	(1,784)	(5,640)	(2,214)	–	(55,015)
賬面值	320,001	47,235	471	9,777	698	338,293	716,475

附錄一

會計師報告

- (a) 物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔的支出。

折舊使用直線法計算，以將其成本(扣除剩餘價值)分配至其估計使用年期或(就租賃物業裝修而言)較短的租期，方法如下：

樓宇	20年
機械及設備	10年
汽車	8年
電子設備	3年
其他設備	5年

有關物業、廠房及設備的其他會計政策，請參閱附註40。

- (b) 貴集團物業、廠房及設備的折舊已確認如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本	3,829	4,561
一般及行政開支	5,672	8,264
研發開支	370	1,694
	9,871	14,519

- (c) 於2023年及2024年12月31日，貴集團已質押賬面值約為人民幣59,723,000元、人民幣20,470,000元的樓宇及構築物，作為授予貴集團的銀行借款的抵押。

貴公司

	樓宇	機械及設備	電子設備	汽車	辦公設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日							
成本	85,082	38,576	1,485	9,033	2,732	262,053	398,961
累計折舊	(14,199)	(13,610)	(1,118)	(2,561)	(1,509)	–	(32,997)
賬面值	70,883	24,966	367	6,472	1,223	262,053	365,964
年初賬面值	70,883	24,966	367	6,472	1,223	262,053	365,964
添置	6,025	257	511	4,185	–	185,345	196,323
轉撥自在建工程	–	9,137	–	–	–	(9,137)	–
出售	(18,977)	–	–	(51)	–	–	(19,028)
折舊費用	(4,235)	(3,752)	(268)	(1,159)	(373)	–	(9,787)
年末賬面值	53,696	30,608	610	9,447	850	438,261	533,472

附錄一

會計師報告

	樓宇 人民幣千元	機械及設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日							
成本	69,413	47,970	1,996	12,958	2,732	438,261	573,330
累計折舊	(15,717)	(17,362)	(1,386)	(3,511)	(1,882)	–	(39,858)
賬面值	53,696	30,608	610	9,447	850	438,261	533,472
於2024年1月1日							
成本	69,413	47,970	1,996	12,958	2,732	438,261	573,330
累計折舊	(15,717)	(17,362)	(1,386)	(3,511)	(1,882)	–	(39,858)
賬面值	53,696	30,608	610	9,447	850	438,261	533,472
年初賬面值	53,696	30,608	610	9,447	850	438,261	533,472
添置	4,536	5,222	114	1,612	180	158,818	170,482
轉撥自在建工程	239,818	16,420	–	–	–	(258,786)	(2,548)
出售	–	(2)	–	(13)	–	–	(15)
折舊費用	(6,236)	(5,013)	(255)	(1,512)	(332)	–	(13,348)
年末賬面值	291,814	47,235	469	9,534	698	338,293	688,043
於2024年12月31日							
成本	313,767	69,571	2,110	14,307	2,912	338,293	740,960
累計折舊	(21,953)	(22,336)	(1,641)	(4,773)	(2,214)	–	(52,917)
賬面值	291,814	47,235	469	9,534	698	338,293	688,043

16. 租賃

貴集團作為承租人

(a) 於綜合財務狀況表確認的金額

貴集團及 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產		
土地使用權	84,518	82,673

附錄一

會計師報告

17. 無形資產

貴集團及 貴公司

	非專利技術 人民幣千元	軟件 人民幣千元	專利技術 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日				
成本	-	-	297	297
累計攤銷	-	-	(32)	(32)
賬面值	-	-	265	265
年初賬面值	-	-	265	265
添置	7,264	363	1,693	9,320
攤銷費用	(437)	(19)	(132)	(588)
年末賬面值	6,827	344	1,826	8,997
於2023年12月31日				
成本	7,264	363	1,990	9,617
累計攤銷	(437)	(19)	(164)	(620)
賬面值	6,827	344	1,826	8,997
於2024年1月1日				
成本	7,264	363	1,990	9,617
累計攤銷	(437)	(19)	(164)	(620)
賬面值	6,827	344	1,826	8,997
年初賬面值	6,827	344	1,826	8,997
攤銷費用	(726)	(38)	(205)	(969)
年末賬面值	6,101	306	1,621	8,028
於2024年12月31日				
成本	7,264	363	1,990	9,617
累計攤銷	(1,163)	(57)	(369)	(1,589)
賬面值	6,101	306	1,621	8,028

(a) 攤銷費用自綜合損益表扣除如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
一般及行政開支	423	814
研發開支	165	155
	588	969

(b) 攤銷方法與期間

(i) 非專利技術

非專利權初步按於收購日期的公允價值確認，其後按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。

(ii) 軟件

購入的計算機軟件授權按購入特定軟件所產生的成本予以資本化。

(iii) 專利技術

專利權初步按於收購日期的公允價值確認，其後按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。

貴集團使用直線法於以下期限內對具有有限可使用年期的無形資產進行攤銷：

非專利技術	10年
軟件	10年
專利技術	3至15年

(c) 研發

研究支出在產生時確認為開支。開發項目(與新產品及改進產品的設計及測試相關)產生的成本在符合以下準則時確認為無形資產：

- 完成該產品以供使用在技術上是可行；
- 管理層有意完成該產品並使用或出售；
- 有能力使用或出售該產品；
- 可以證明該產品將如何產生可能的未來經濟利益；
- 有足夠技術、財務及其他資源來完成該產品的開發並作使用或銷售；及
- 該產品在開發期內應佔的支出能可靠地計量。

不符合該等準則的其他開發支出在產生時確認為開支。先前確認為開支的開發成本在隨後期間內不會確認為資產。

18. 按類別劃分的金融工具

於往績記錄期間按類別劃分的金融工具詳細資料如下：

貴集團

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
金融資產		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產(附註13)	30,295	29,553
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(附註24)	148,871	67,292
按攤銷成本計量的金融資產：		
貿易應收款項及應收票據(附註20)	253,587	190,731
現金及現金等價物(附註25)	39,897	102,052
受限制現金(附註25)	20,067	3,186
其他應收款項(附註21)	21,483	9,131
	514,200	401,945

19. 遞延稅項

貴集團

倘存在可依法強制執行的抵銷權，且遞延所得稅與同一機關有關，則可抵銷遞延稅項資產及負債。抵銷後的遞延稅項資產及負債淨額如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產總值	11,274	1,283
抵銷遞延稅項負債	(8,806)	(927)
遞延稅項資產淨值	2,468	356
遞延稅項負債總額	8,813	8,286
抵銷遞延稅項資產	(8,806)	(927)
遞延稅項負債淨額	7	7,359

抵銷前的遞延稅項資產及負債變動如下：

(a) 遞延稅項資產

	遞延開支	虧損撥備及 減值儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	–	1,350	1,350
計入損益／(自損益扣除) (附註10)	10,034	(110)	9,924
於2023年12月31日	10,034	1,240	11,274
於2024年1月1日	10,034	1,240	11,274
(自損益扣除)／計入損益 (附註10)	(10,034)	43	(9,991)
於2024年12月31日	–	1,283	1,283

附錄一

會計師報告

(b) 遞延稅項負債

	加速稅項折舊	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	8,253	–	8,253
自損益扣除(附註10)	823	71	894
計入其他全面收益	–	(334)	(334)
於2023年12月31日	9,076	(263)	8,813
於2024年1月1日	9,076	(263)	8,813
計入損益(附註10)	(477)	(31)	(508)
計入其他全面收益	–	(19)	(19)
於2024年12月31日	8,599	(313)	8,286

(c) 未確認遞延稅項資產

貴集團未就以下項目(該等項目不太可能產生應課稅利潤)確認遞延稅項資產：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損	15,984	35,246

未確認遞延稅項資產的稅項虧損可於未來年度結轉。於2023年及2024年12月31日，下表列示根據預期屆滿日期計算的未動用稅項虧損：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
2026年	1,922	1,922
2027年	2,187	2,187
2028年	11,875	11,703
2029年	—	19,434
2030年	—	—
	15,984	35,246

附錄一

會計師報告

貴公司

倘存在可依法強制執行的抵銷權，且遞延所得稅與同一機關有關，則可抵銷遞延稅項資產及負債。抵銷後的遞延稅項資產及負債淨額如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產總值	13,220	3,420
抵銷遞延稅項負債	(9,143)	(3,420)
遞延稅項資產淨值	4,077	-
遞延稅項負債總額	9,143	8,599
抵銷遞延稅項資產	(9,143)	(3,420)
遞延稅項負債淨額	-	5,179

抵銷前的遞延稅項資產及負債變動如下：

(a) 遞延稅項資產

	應計開支	虧損撥備 及減值儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	-	2,485	2,485
自損益扣除	10,034	701	10,735
於2023年12月31日	10,034	3,186	13,220
於2024年1月1日	10,034	3,186	13,220
自損益扣除	(10,034)	234	(9,800)
於2024年12月31日	-	3,420	3,420

(b) 遞延稅項負債

	固定資產折舊	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	8,253	-	8,253
自損益扣除	823	67	890
於2023年12月31日	9,076	67	9,143
於2024年1月1日	9,076	67	9,143
計入損益	(477)	(67)	(544)
於2024年12月31日	8,599	-	8,599

附錄一

會計師報告

20. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	245,952	185,590
應收票據	15,293	13,763
減：信用虧損撥備	(7,658)	(8,622)
	253,587	190,731

(a) 於2023年1月1日，客戶合同貿易應收款項及應收票據的賬面值為人民幣252,511,000元（扣除預期信用虧損人民幣8,626,000元）。

(b) 授予客戶的正常信用期通常介乎30至90天之間。基於收入確認日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
尚未逾期	199,423	126,847
逾期0至270天	42,442	52,754
逾期超過271天	4,087	5,989
	245,952	185,590

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	248,436	188,400
應收票據	15,293	13,763
減：信用虧損撥備	(10,139)	(11,533)
	253,590	190,630

基於收入確認日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
尚未逾期	199,435	126,741
逾期0至270天	42,439	52,754
逾期超過271天	6,562	8,905
	248,436	188,400

附錄一

會計師報告

21. 預付款項及其他應收款項

貴集團

非流動

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
預付款項：		
建造及設備的預付款項	6,785	57,864
專利及非專利技術的預付款項	48,123	48,123
	54,908	105,987

流動

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
預付款項：		
經營開支的預付款項	11,930	13,277
原材料的預付款項	3,272	565
其他	946	613
	16,148	14,455
其他應收款項：		
向第三方提供的貸款	10,500	–
供應商退款	8,929	7,748
按金	473	350
其他	2,495	1,191
減：減值撥備	(914)	(158)
	21,483	9,131
	37,631	23,586

貴公司

非流動

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
預付款項：		
建造及設備的預付款項	6,786	43,930
專利及非專利技術的預付款項	20,122	48,123
	26,908	92,053

附錄一

會計師報告

流動

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
預付款項：		
經營開支的預付款項	3,816	8,129
原材料的預付款項	3,272	562
其他	946	613
	8,034	9,304
其他應收款項：		
應收附屬公司款項	79,582	70,753
向第三方提供的貸款	10,500	–
供應商退款	8,929	–
按金	336	229
其他	2,379	1,173
減：減值撥備	(11,096)	(11,265)
	90,630	60,890
	98,664	70,194

22. 其他流動資產

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
其他流動資產		
可抵扣進項增值稅	742	2,686
預付企業所得稅	–	3,605
	742	6,291

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
其他流動資產		
可抵扣進項增值稅	2	134
預付企業所得稅	–	3,605
	2	3,739

附錄一

會計師報告

23. 存貨

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
原材料	41,853	50,163
製成品	39,832	40,907
包裝材料	8,679	5,960
在製品	3,366	–
在途貨品	3,344	2,281
其他	335	406
減：減值撥備	(339)	(348)
	97,070	99,369

- (i) 結轉至年內損益的存貨成本主要確認為銷售成本。截至2023年及2024年12月31日止年度，結轉至銷售成本的存貨成本分別約為人民幣157,685,000元及人民幣166,451,000元。
- (ii) 截至2023年及2024年12月31日止年度，入賬列為收入成本的存貨撥回／(撥備)分別為人民幣(158,000)元及人民幣9,000元。

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
原材料	41,819	49,820
製成品	38,985	40,177
包裝材料	8,036	5,329
在製品	3,366	–
在途貨品	3,344	2,281
其他	333	406
	95,883	98,013

24. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

(i) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產分類

貴集團及 貴公司將以下金融資產劃分為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產：

持作買賣的股權投資，及實體並無選擇按其他全面收益確認公允價值收益及虧損的股權投資。理財產品由中國內地金融機構發行。

附錄一

會計師報告

強制計量以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括以下各項：

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
流動資產		
於上市實體的股權投資	606	16,306
理財產品	148,265	50,986
	148,871	67,292

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
流動資產		
理財產品	110,449	50,003

(ii) 於損益確認的金額

於年內，以下收益於損益內確認：

貴集團

	截止12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益(附註6)	496	794

25. 現金及現金等價物及受限制現金

(a) 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	59,964	105,238
減：受限制現金(i)	(20,067)	(3,186)
現金及現金等價物	39,897	102,052

(i) 貴集團的受限制現金包括存放於經紀公司之現金及存放於銀行的存款。

(ii) 所有現金及現金等價物均以人民幣計值。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	39,990	102,023
減：受限制現金	(639)	(700)
現金及現金等價物	39,351	101,323

26. 借款

貴集團及 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
有抵押		
銀行借款	224,730	229,999
無抵押		
銀行借款	2,050	1,950
應付利息	296	264
減：長期借款之即期部分	(47,749)	(29,390)
減：短期借款	(35,047)	(94,405)
	144,280	108,418
呈列為		
借款－即期部分	82,796	123,795
借款－非即期部分	144,280	108,418
	227,076	232,213

(a) 於2023年及2024年12月31日，短期借款的年利率分別介乎3.80%至4.85%及3.80%至4.50%。

於2023年及2024年12月31日，長期借款的年利率分別介乎3.70%至5.50%及3.90%至5.90%。

(b) 於2023年12月31日，有抵押銀行借款主要包括：(i)以土地使用權及樓宇作為抵押之貸款，本金約為人民幣50,450,000元；(ii)由秦文基先生、秦銀基先生、張金鳳女士及史靜女士共同擔保之貸款，本金約為人民幣10,000,000元；(iii)由秦文基先生及張金鳳女士擔保，並以土地使用權及樓宇作為抵押品之貸款，本金約為人民幣20,000,000元；(iv)由秦文基先生及秦銀基先生擔保，並以土地使用權及樓宇作為抵押品之貸款，本金約為人民幣71,780,000元；(v)由秦文基先生、秦銀基先生、張金鳳女士、史靜女士、山東漢方生物科技有限公司及 貴公司共同擔保，並以土地使用權及樓宇作為抵押品之貸款，本金約為人民幣47,500,000元；及(vi)由秦文基先生、秦銀基先生、張金鳳女士及史靜女士及 貴公司共同擔保，並以土地使用權及樓宇作為抵押品或質押之貸款，本金約為人民幣25,000,000元。

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日，有抵押銀行借款主要包括：(i)以土地使用權及樓宇作為抵押之貸款，本金約為人民幣38,159,000元；(ii)由秦文基先生、秦銀基先生、張金鳳女士及史靜女士共同擔保之貸款，本金約為人民幣10,000,000元；(iii)由秦文基先生及張金鳳女士擔保，並以土地使用權及樓宇作為抵押品之貸款，本金約為人民幣19,940,000元；(iv)由秦文基先生及秦銀基先生擔保，並以土地使用權及樓宇作為抵押品之貸款，本金約為人民幣77,609,000元；(v)由秦文基先生、秦銀基先生、張金鳳女士、史靜女士、濟南融資擔保集團有限公司及 貴公司共同擔保，並以土地使用權及樓宇作為抵押品之貸款，本金約為人民幣20,000,000元；(vi)由秦文基先生、秦銀基先生、張金鳳女士、史靜女士及 貴公司共同擔保，並以土地使用權及樓宇作為抵押品之貸款，本金約為人民幣49,707,000元；(vii)由秦文基先生、秦銀基先生、張金鳳女士、史靜女士及 貴公司共同擔保，並以土地使用權及樓宇作為抵押品或質押之貸款，本金約為人民幣14,584,000元。

(c) 於2023年及2024年12月31日， 貴集團借款的還款期如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	82,796	123,795
1至2年	29,500	—
2至5年	114,780	108,418
	227,076	232,213

(d) 公允價值

就大部分借款而言，其公允價值與賬面值並無重大差異，原因在於該等借款的應付利息接近現行市場利率，或借款屬短期性質。

27. 貿易應付款項

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	2,758	13,223

(a) 於報告期末，基於確認日期對貿易應付款項進行的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	1,747	11,905
1至2年	1,011	339
2至3年	—	979
	2,758	13,223

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	4,739	15,580

(a) 於報告期末，基於確認日期對貿易應付款項進行的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	3,515	14,263
1至2年	1,224	339
2至3年	-	978
	4,739	15,580

28. 應計費用及其他應付款項

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
建造及設備的應付款項	85,990	74,374
營銷推廣開支的應付款項	75,912	44,191
稅項(應付所得稅除外)	14,847	3,898
薪金、工資及福利	9,885	8,092
應付押金	4,088	1,781
關聯方貸款	1,145	2,805
其他	805	388
	192,672	135,529

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
建造及設備的應付款項	85,990	74,374
營銷推廣開支的應付款項	75,912	44,171
稅項(應付所得稅除外)	14,762	3,672
薪金、工資及福利	9,548	7,797
應付押金	4,088	1,781
其他	586	153
	190,886	131,948

附錄一

會計師報告

29. 其他流動負債

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
其他流動負債：		
償付責任(i)	7,055	11,268
遞延銷項增值稅	425	643
	7,480	11,911

- (i) 貴集團通過背書轉讓應收票據予供應商，以清償部分貿易應付款項。鑒於供應商保留在票據發行人或前持有人未能支付票據時，向貴集團要求付款的權利，此舉為貴集團創設償付責任。

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
其他流動負債：		
償付責任	7,055	11,268
遞延銷項增值稅	425	625
	7,480	11,893

30. 遞延收入

貴集團及 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	3,700	22,130

於往績記錄期間的遞延收入之變動如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初	2,700	3,700
於年內收到的補助	1,000	25,130
於損益中確認為開支減少或於資產負債表中確認為資產之補助	—	(6,700)
於年末	3,700	22,130

附錄一

會計師報告

31. 實收資本

貴集團及 貴公司

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初	30,000	30,000
於年末	30,000	30,000

32. 保留盈利

貴集團

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初	588,974	826,119
淨利潤	237,145	197,692
股息(附註11)	–	(50,000)
於年末	826,119	973,811

貴公司

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初	577,860	810,932
淨利潤	233,072	192,524
股息(附註11)	–	(50,000)
於年末	810,932	953,456

附錄一

會計師報告

33. 其他儲備

貴集團

	法定儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	其他全面收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	15,000	(6,940)	-	8,060
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股本投資的公允價值變動	-	-	(6,358)	(6,358)
於2023年12月31日	15,000	(6,940)	(6,358)	1,702
	法定儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	其他全面收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	15,000	(6,940)	(6,358)	1,702
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股本投資的公允價值變動	-	-	(272)	(272)
於2024年12月31日	15,000	(6,940)	(6,630)	1,430

(i) 合併儲備於就合併受共同控制之實體採用合併會計法時產生。

貴公司

	法定儲備 人民幣千元	其他全面收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	15,000	-	15,000
於2023年12月31日	15,000	-	15,000
	法定儲備 人民幣千元	其他全面收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	15,000	-	15,000
於2024年12月31日	15,000	-	15,000

根據中國公司法，在中國登記的公司須將法定稅後利潤的10%分配至法定儲備，直至該儲備總額達到公司註冊資本的50%。經中國有關部門批准後，法定儲備可用於抵銷任何累計虧損或增加公司的註冊資本。

附錄一

會計師報告

34. 綜合現金流量表附註

(a) 除所得稅前利潤與經營所得現金淨額的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
年內除所得稅前利潤	278,932	233,124
就以下各項調整：		
利息收入	(203)	(336)
財務成本	5,948	5,844
非流動資產折舊及攤銷	12,396	17,333
出售物業、廠房及設備以及其他非流動資產的收益淨額	(3,684)	(97)
金融資產減值虧損淨額	(591)	311
存貨的撇減撥回／(撥備)	(158)	9
以公允價值計量且其變動計入損益的投資的公允價值變動	(496)	(794)
金融資產出售收益	(1,485)	(14,024)
應收款項增加／(減少)	(33,658)	21,159
應付款項增加／(減少)	54,674	(16,969)
存貨減少／(增加)	45,777	(2,308)
經營所得現金	357,452	243,252

(b) 債務淨額對賬

	銀行借款	關聯方貸款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	203,477	1,145	204,622
融資現金流量	23,580	–	23,580
已付利息	(10,074)	–	(10,074)
應計利息	5,948	–	5,948
其他非現金變動	4,145	–	4,145
於2023年12月31日	227,076	1,145	228,221
於2024年1月1日	227,076	1,145	228,221
融資現金流量	5,169	1,660	6,829
已付利息	(10,074)	–	(10,074)
應計利息	5,844	–	5,844
其他非現金變動	4,198	–	4,198
於2024年12月31日	232,213	2,805	235,018

35. 同一控制下企業合併

收購山東漢方日用化妝品有限公司100%股權

根據 貴公司與山東漢方日用化妝品有限公司於2025年9月30日簽訂之協議， 貴公司同意以零代價收購該公司股東秦文基及秦銀基所持有的山東漢方日用化妝品有限公司100%股權，收購事項已於2025年9月30日完成。

附錄一

會計師報告

由於 貴公司與山東漢方日用化妝品有限公司於上述交易前後均受秦文基共同控制，且該控制並非暫時性質，故上述交易按同一控制下企業合併進行會計處理。 貴公司已追溯合併所收購公司截至2023年及2024年12月31日止年度的綜合財務報表所呈列最早期間期初，以及自2025年1月1日起至收購日期的財務報表，並據此重述相關比較財務數據。

被收購實體於截至2023年及2024年12月31日止年度，以及自2025年1月1日起至收購日期的收入及淨利潤如下：

	截至12月31日止年度		自2025年1月1日至 收購日期止期間
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	3,375	2,701	2,378
虧損淨額	(2,778)	(1,872)	(2,299)

於2023年12月31日、2024年12月31日及收購日期，被收購公司的資產、負債及權益的賬面金額如下：

	於12月31日		於收購日期
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產	3,873	13,079	3,908
非流動資產	388	332	369
減：流動負債	13,979	25,001	18,166
資產淨值	(9,718)	(11,590)	(13,889)

36. 或有事項及承擔

36.1 或有事項

貴集團及 貴公司就於日常業務過程中不時涉及的申索或其他法律程序承擔或有負債。於2023年及2024年12月31日，除財務資料中已計提撥備者外， 貴公司董事預期或有負債將不會產生任何重大負債。

36.2 資本承擔

以下列示 貴集團的主要資本承擔：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備以及無形資產承擔： — 已訂約但未撥備	120,153	33,660

37. 關聯方交易

(a) 最終控股股東

貴集團的最終控股股東為秦文基先生及秦銀基先生。

(b) 關聯方的名稱及與關聯方的關係

關聯方指該等有能力直接及間接控制或共同控制其他方或對其他方的財務及經營決策施加重大影響力的人士。受控股股東家屬共同控制及共同聯合控制的人士亦被視為關聯方。貴集團主要管理層成員及其密切家庭成員亦被視為關聯方。

貴公司董事認為，以下人士為截至2023年及2024年12月31日止年度與貴集團有交易或結餘的貴集團重要關聯方：

關聯方的名稱	與 貴集團的關係
張金鳳女士	秦文基先生的配偶
史靜女士	秦銀基先生的配偶
山東基源信息科技有限公司	最終控股股東侄子控制的公司
山東漢方生物科技有限公司	最終控股股東女兒控制的公司

以下為貴集團與其關聯方於往績記錄期間所進行的交易及結餘。貴公司董事認為，關聯方交易於日常業務過程中按貴集團與各自關聯方協商的條款進行。除過往財務資料其他地方所披露者外，貴集團與關聯方有以下交易：

(c) 與關聯方的重大交易

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
購買貨品及服務：		
最終控股股東侄子的控制公司	147,480	32,176
最終控股股東女兒的控制公司	2,289	—
	149,769	32,176

附錄一

會計師報告

(d) 與關聯方的結餘

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
預付款項		
最終控股股東侄子的控制公司	-	4,072

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
應計費用及其他應付款項		
最終控股股東侄子的控制公司	36,882	-
最終控股股東	1,145	1,145
最終控股股東女兒的控制公司	-	1,660
	38,027	2,805

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
最終控股股東所提供的擔保：		
銀行借款(i)	174,512	192,067

(i) 由最終控股股東秦文基先生及秦銀基先生提供的所有擔保將於2026年2月在修訂貸款條款或提前還款時解除。

(e) 投資

流入	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
最終控股股東	-	34,000
第三方	-	19,429
	-	53,429

流出	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
最終控股股東	-	34,000

附錄一

會計師報告

(f) 融資

流入

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
最終控股股東女兒控制的公司	-	1,660

(g) 主要管理層報酬

貴集團主要管理層人員的報酬(包括於附註7(a)披露的已付 貴公司董事及監事款項)如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及花紅	3,809	3,690
退休金成本、住房公積金、醫療保險及其他社會福利	59	132
	3,868	3,822

於2023年及2024年12月31日，應付薪酬約人民幣321,000元及人民幣311,000元計入其他應付款項及應計費用。

38. 財務風險管理

貴集團的活動令其面對多種財務風險：市場風險(包括利率風險)、信用風險及流動資金風險。貴集團整體風險管理力求風險與回報之間的平衡、將對 貴集團財務表現的不利風險影響降至最低並將股東及其他權益投資的利益最大化。基於此風險管理目標，貴集團風險管理的基本策略為識別及分析 貴集團所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線，及時可靠地監察各種風險，將風險控制在有限範圍內。

38.1 市場風險

(a) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自計息借款。按浮動利率發行的借款使 貴集團面臨現金流量利率風險及按固定利率發行的借款使 貴集團面臨公允價值利率風險。貴集團根據市場環境確定按浮動利率及固定利率發行的借款的比例並透過定期檢討及監察維持適當的金融工具組合。

於2023年及2024年12月31日，貴集團以浮動利率計息的借款總額分別約為人民幣154,280,000元及人民幣147,658,000元。

於截至2023年及2024年12月31日止年度，倘利率上升或下降50個基點而所有其他變量保持不變，除稅前溢利將分別減少/增加約人民幣771,000元及人民幣738,000元。

考慮到重新定價或屆滿日期，以固定利率計息的借款及銀行結餘產生的公允價值利率風險對 貴集團而言並不重大。

38.2 信用風險

信用風險來自現金及現金等價物、受限制現金以及貿易應收款項及其他應收款項。上述各類金融資產的賬面價值代表 貴集團就相應類別金融資產所面臨的最大信用風險敞口。

(a) 風險管理

為管理該風險，現金及現金等價物以及受限制現金主要存放於聲譽良好的金融機構，而該等機構均為信用質量良好的金融機構。

為管理來自貿易應收款項以及其他應收款項的風險，貴集團已制定政策以確保向信用記錄良好的交易對手方授予信用期，而管理層則對交易對手方進行持續信用評估。貴集團亦設有持續監控程序以確保應收款按計劃收回及採取跟進措施收回逾期債務(如有)。

(b) 金融資產減值

貴集團有四類以預期信用虧損模型計量的金融資產：

現金及現金等價物、受限制現金；

貿易應收款項；

按攤銷成本計量及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的應收票據；

其他應收款項。

現金及現金等價物及受限制現金的信用風險

現金及現金等價物以及受限制現金主要存放於聲譽良好的金融機構。近期並無有關該等金融機構的違約記錄。於2023年及2024年12月31日，預期信用虧損並不重大。

貿易應收款項的信用風險

(i) 貿易應收款項

貴集團採用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信用虧損(「**預期信用虧損**」)，該方法對所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。

為計量預期信用虧損，貿易應收款項根據共同信用風險特徵及賬齡進行分組。

過往虧損率根據過往銷售付款情況及相應的過往已產生的信用虧損計算得出。過往虧損率經調整，以反映宏觀經濟因素的前瞻性資料及相關客戶的信用評級分析，以及影響客戶結算應收款能力的其他外部數據。貴集團已確定國內生產總值(「**國內生產總值**」)為最相關的因素。國內生產總值指在特定期間內，一個國家(或地區)利用生產要素所生產的所有最終商品和服務的總市場價值。

貿易應收款項於無合理預期可收回時予以核銷。無合理預期可收回的指標包括債務人未能與 貴集團達成還款計劃及其他嚴重財務困難的指標。

有鑒於此，於2023年及2024年12月31日，貿易應收款項的虧損撥備釐定如下：

於2023年12月31日，已分組貿易應收款項的虧損撥備釐定如下：

按組別評估：

	截至2023年12月31日止年度			截至2024年12月31日止年度		
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元
上市公司投資組合	1.6	178,226	2,905	2.0	134,322	2,626
非上市國有企業投資組合	4.4	11,153	493	6.9	8,816	604
非上市民營企業投資組合	7.2	56,573	4,048	12.3	42,452	5,208
總計	3.0	245,952	7,446	4.5	185,590	8,438

貴集團管理層根據貿易應收款項組合的逾期狀況，並參考過往資料及前瞻性資料估計其違約率，從而釐定該貿易應收款項組合的預期信用虧損率。

於各往績記錄期間末，貴集團分別評估過往可觀察違約率及前瞻性估計。貴集團管理層審閱往績記錄期間各逾期時間段內構成貿易應收款項餘額的客戶組合，並注意到各逾期時間段的大部分餘額均來自類似的客戶組合。此外，貴集團評估該等客戶之財務狀況、過往結算記錄、與貴集團的業務關係及其他因素（如現行市場狀況及行業資料），並認為相同客戶組合的信用風險於整個往績記錄期間大致維持不變。因此，於往績記錄期間，相同逾期時間段採用相同之預期信用虧損率。

截至2023年及2024年12月31日止年度的貿易應收款項的虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
期初虧損撥備	8,292	7,446
已撥回的虧損撥備淨額	(840)	1,095
撇銷虧損撥備	(6)	(103)
期末虧損撥備	7,446	8,438

(ii) 按攤銷成本計量的應收票據及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據

貴集團根據全期預期信用虧損計量應收票據減值撥備，並評估其由大型銀行發行的銀行承兌票據並無重大信用風險，因貴集團預期該等信譽良好的銀行不會因違約而導致任何重大損失。針對由中小型銀行發行之商業承兌票據及銀行承兌票據（通常於各發行日起6個月至1年內結算），貴集團分別於2023年及2024年12月31日計提預期信用虧損撥備，金額分別為人民幣765,000元及人民幣688,000元。

按攤銷成本計量的應收票據及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據之預期信用虧損撥備變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
期初虧損撥備	334	212
已撥回的虧損撥備淨額	(122)	(28)
期末虧損撥備	212	184

(iii) 其他應收款項

各期末其他應收款項主要包括借予第三方貸款、供應商退款、押金及其他款項。貴集團在初始確認資產時評估違約概率，並在各期間持續關注信用風險是否顯著上升。為評估信用風險是否顯著上升，貴集團將資產截至報告日發生的違約風險與初始確認日的違約風險進行比較，特別納入以下指標：

- 債務人業務、財務或經濟狀況發生實際或預期中的重大不利變化，且預期將導致其履行義務能力發生重大變動；
- 交易對手的外部信用評級；
- 債務人經營業績的實際或預期重大變動；及
- 債務人預期表現與行為的重大變動，包括債務人付款狀況的變動。

無論上述分析結果如何，若債務人逾期未履行合約付款義務超過365天，則推定其信用風險顯著上升。

若資產的信用風險符合原始預期，貴集團將該資產歸類為正常資產，並確認12個月預期信用虧損(第一階段)。若資產的信用風險較原始預期顯著惡化或發生信用減損，則將該資產歸類為次級資產或不良資產，並確認其全期預期信用虧損(第二及第三階段)：

按組別評估：

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日				
預期虧損率	1.49%	—	100.00%	
總賬面值	21,809	—	588	22,397
虧損撥備	326	—	588	914
2024年12月31日				
預期虧損率	1.47%	—	100.00%	
總賬面值	9,267	—	22	9,289
虧損撥備	136	—	22	158

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
期初虧損撥備	543	914
已確認／(撥回)的虧損撥備淨額	371	(756)
期末虧損撥備	914	158

38.3 流動資金風險

貴集團擬維持充足的現金及現金等價物。鑒於相關業務的動態特徵，貴集團的政策為定期監察貴集團的流動資金風險並維持充足的流動資產，如現金及現金等價物以及定期存款，或保留充足的融資安排來滿足貴集團的流動資金需求。

下表為貴集團的金融負債分析，這些負債將按各個資產負債表日期至其合同到期日的剩餘期限劃分至相關期限組別。表中所披露金額為合同未折現現金流量。由於折現影響不大，於相關期間到期的結餘與其賬面值相等。

	1年以內	1至2年	2至5年	總計	總賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日					
貿易應付款項	2,758	–	–	2,758	2,758
應計費用及其他應付款項(不包括非金融負債)	167,940	–	–	167,940	167,940
其他流動負債(不包括非金融負債)	7,055	–	–	7,055	7,055
借款	84,494	32,598	119,187	236,279	227,076
	262,247	32,598	119,187	414,032	404,829
於2024年12月31日					
貿易應付款項	13,223	–	–	13,223	13,223
應計費用及其他應付款項(不包括非金融負債)	123,539	–	–	123,539	123,539
其他流動負債(不包括非金融負債)	11,268	–	–	11,268	11,268
借款	128,785	–	112,513	241,298	232,213
	276,815	–	112,513	389,328	380,243

借款的利率披露於附註26。

38.4 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維持穩健的資本比率，以支持其業務並盡量提高股東價值。

貴集團根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵管理其資本結構。為維持或調整資本結構，於必要時，貴集團可發行新股、出售資產以減少債務或自股東或銀行籌集額外資金。貴集團不受任何外部施加資本需求的約束。截至2023年及2024年12月31日止年度，資本管理的目標、政策或流程並無變動。

貴集團根據債務資產比率監控資本，於2023年及2024年12月31日的債務資產比率如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
資產總值	1,312,851	1,435,579
負債總額	455,001	429,163
債務資產比率	34.66%	29.89%

38.5 公允價值估計

(a) 金融工具的公允價值釐定及公允價值層級

本附註提供有關貴集團如何釐定各項金融資產及負債的公允價值的資料。

就財務報告而言，公允價值計量根據公允價值計量輸入值的可觀察程度及該輸入值對公允價值計量整體的重要性分類為第一層級、第二層級或第三層級，具體如下所述：

- 第一層級輸入值為實體在計量日可獲得的相同資產或負債於活躍市場中的報價（未經調整）；
- 第二層級輸入值為就資產或負債直接或間接地可觀察的輸入值（第一層級內包括的報價除外）；及
- 第三層級輸入值為資產或負債的不可觀察輸入值。

貴集團

於2023年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
– 理財產品	–	148,265	–	148,265
– 於上市實體的股權投資	606	–	–	606
	606	148,265	–	148,871
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產				
– 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據	–	–	10,120	10,120
– 於非上市實體的股權投資	–	–	20,175	20,175
	–	–	30,295	30,295

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
– 理財產品	–	50,986	–	50,986
– 於上市實體的股權投資	16,306	–	–	16,306
	16,306	50,986	–	67,292
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產				
– 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據	–	–	9,767	9,767
– 於非上市實體的股權投資	–	–	19,786	19,786
	–	–	29,553	29,553
貴公司				
於2023年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
– 理財產品	–	110,449	–	110,449
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產				
– 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據	–	–	10,120	10,120
	–	–	10,120	10,120
於2024年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
– 理財產品	–	50,003	–	50,003
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產				
– 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據	–	–	9,767	9,767
	–	–	9,767	9,767

(b) 貴集團的估值流程

貴集團財務部就財務報告目的對金融資產及金融負債(包括第三層級公允價值)進行估值。財務部向管理層報告估值結果。

(c) 第三層級資產變動分析如下：

	以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	
	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
期初結餘	10,000	30,295
添置／(出售)：		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 應收票據	10,120	(355)
於非上市實體的股權投資	16,845	—
計入其他全面虧損的公允價值變動	(6,670)	(387)
期末結餘	30,295	29,553

(c) 估值輸入數據及與公平值的關係

描述	公平值於12月31日		估值技術	重大不可觀察 輸入數據	輸入數據範圍		不可觀察輸入數據與 公平值的關係
	2023年	2024年			2023年	2024年	
	人民幣千元	人民幣千元					
以公允價值計量且其 變動計入其他全面 收益的非上市實體 的股權投資	20,175	19,786	指引上市公司法	企業價值與銷售 (「EV/S」)	6.20	4.52	EV/S增加將導致公允 價值上升，反之亦 然。
以公允價值計量且其 變動計入其他全面 收益的應收票據	10,120	9,767	貼現現金流量法	貼現率	3.45%	3.10%	貼現率上升將導致公 允價值下降，反之 亦然。

(d) 敏感度分析

倘所採用的EV/S倍數高出／低於5%，則 貴集團於2023年及2024年12月31日所持以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資的公允價值將分別增加約人民幣530,000元及人民幣974,000元，或減少約人民幣531,000元及人民幣964,000元。

倘本集團所持以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據的貼現率高於／低於0.5%，則本集團於2023年及2024年12月31日所持以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據的公允價值將分別減少約人民幣23,000元及人民幣26,000元，或增加約人民幣23,000元及人民幣27,000元。

39. 報告期後事項

於2025年11月，貴公司根據中國公司法轉制為股份有限公司。貴公司於2025年11月3日(轉換基準日)的資產淨值總計人民幣1,096,677,000元已轉換為30,000,000股每股人民幣1元的普通股。已轉換資產淨值超出普通股面值的部分計入 貴公司的股份溢價。

根據日期為2026年1月14日的股東決議案，貴公司股份將於緊接[編纂]前按一比十基準拆細，股份面值將由每股人民幣1.00元改為每股人民幣0.10元。緊隨股份拆細後，貴公司股本將為人民幣30,000,000元，其中300,000,000股股份的每股面值為人民幣0.10元。

40. 其他會計政策概要

(1) 綜合入賬原則

過往財務資料包含 貴公司以及由 貴公司及其附屬公司控制的實體(包括結構性實體)的財務報表。倘屬以下情況，則 貴公司取得控制權：

- 擁有對被投資方的權力；
- 因參與被投資方的業務而承擔可變回報的風險或有權享有可變回報；及
- 能夠運用其權力影響該等回報。

倘事實及情況顯示上述三項控制因素的一項或多項出現變動， 貴集團會重新評估其是否控制被投資方。

倘 貴集團擁有被投資方少於半數表決權，則 貴集團僅在表決權足以賦予其實際能力可單方面主導被投資方的相關活動時方對被投資方擁有權力。在評估 貴集團於被投資方的表決權是否足以賦予其權力時， 貴集團考慮一切相關事實及情況，包括：

- 貴集團所持表決權的規模相對於其他表決權持有人所持表決權的規模，以及其他表決權持有人所持表決權的分散程度；
- 貴集團、其他表決權持有人或其他各方持有的潛在表決權；
- 其他合同安排產生的權利；及
- 表明 貴集團在需要作出決策時是否有主導相關活動的現有能力的任何其他事實及情況(包括先前股東大會的投票表決情況)。

綜合入賬一家附屬公司於 貴公司取得對附屬公司的控制權時開始，並於 貴公司失去對附屬公司的控制權時終止。具體而言，年內收購或出售一家附屬公司的收入及開支自 貴公司取得控制權當日起至 貴公司不再控制該附屬公司當日止計入綜合損益表及綜合全面收益表。

損益及其他全面收益的各個項目歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益，即使導致非控股權益出現虧絀結餘。

附屬公司的財務報表於有需要情況下作出調整，以使其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

所有與 貴集團成員公司之間交易有關的集團內公司間資產與負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時全數消除。

附屬公司的非控股權益與 貴集團的權益分開呈列，即於清盤時賦予其持有人按比例分佔相關附屬公司資產淨值的現有所有權權益。

貴集團於現有附屬公司的所有權權益變動

貴集團於現有附屬公司的所有權權益變動如不會導致 貴集團失去對該等附屬公司的控制權，則有關變動入賬列作權益交易。 貴集團的相關權益組成部分及非控股權益的賬面值須予調整，以反映其於附屬公司的相關權益變動，包括根據 貴集團及非控股權益的權益比例重新歸屬 貴集團與非控股權益之間的相關儲備。

非控股權益的調整金額與已付或已收代價公允價值之間的任何差額直接於權益中確認，並歸屬於 貴公司擁有人。

倘 貴集團失去對一家附屬公司的控制權，該附屬公司及非控股權益(如有)的資產及負債將終止確認。於損益確認的收益或虧損會按以下兩者的差額計算(i)已收代價公允價值與任何保留權益公允價值的總額及(ii) 貴公司擁有人應佔附屬公司資產(包括商譽)及負債的賬面值。先前於其他全面收益就該附屬公司確認的所有款項，會按猶如 貴集團已直接出售該附屬公司的相關資產或負債入賬。於失去控制權當日於前附屬公司保留的任何投資的公允價值，將根據國際財務報告準則第9號於其後入賬時被列作初步確認的公允價值，或(如適用)於初步確認時被列作於聯營公司的投資成本。

(2) 業務合併

(i) 非共同控制下的業務合併

所有業務合併(共同控制下的業務合併除外)均採用收購會計法入賬，而不論是否已收購權益工具或其他資產。收購一家附屬公司的轉讓代價包括以下各項：

- 所轉讓資產的公允價值；
- 被收購業務前擁有人所招致的負債；
- 貴集團發行的股本權益；
- 或然代價安排產生的任何資產或負債的公允價值，及
- 任何先前存在的附屬公司股權的公允價值。

在業務合併中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債，初步按其於收購日期的公允價值計量(少數例外情況除外)。 貴集團以個別收購基準，按公允價值或按非控股權益分佔被收購實體可識別資產淨值的比例確認於被收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

所轉讓代價、於被收購實體的任何非控股權益金額及任何先前於被收購實體的股本權益於收購日期的公允價值超出所收購可識別資產淨值的公允價值的差額以商譽列賬。倘該等金額低於所收購業務的可識別資產淨值的公允價值，則差額直接於損益中確認為議價購買。

倘結算現金代價的任何部分遞延，則未來應付金額折現至其於交換日期的現值。所用折現率為實體的增量借款利率，即按可資比較條款及條件自獨立金融機構獲得類似借款的利率。或然代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額其後按公允價值重新計量，而公允價值變動於損益確認。

(3) 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本減減值入賬。成本包括投資直接應佔成本。附屬公司的業績由 貴公司按已收及應收股息入賬。

倘於附屬公司的投資產生的股息超出附屬公司於宣派股息期間的全面收益總額，或倘該投資於獨立財務報表內的賬面值超出被投資方資產淨值(包括商譽)的賬面值，則於收到該等投資的股息時須對該等投資進行減值測試。

(4) 投資物業

投資物業是指為賺取租金及/或資本增值而持有的物業(包括就該等目的而言的在建物業)。投資物業包括持作尚未確定未來用途的土地，該等土地被視作為資本增值而持有。

投資物業按成本(包括任何直接應佔開支)進行初始計量。於初始確認後，投資物業按成本減去其後的累計折舊及任何累計減值虧損列報。投資物業的折舊採用直線法確認，以於其估計可使用年內核銷其成本，當中計及其估計剩餘價值。

當投資物業被出售或永久退出使用且預期其出售不會產生未來經濟利益時，終止確認投資物業。終止確認物業所產生的任何收益或虧損(按該資產出售所得款項淨額與賬面值之間的差額計算)於物業終止確認期間計入損益。

(5) 物業、廠房及設備

貴集團有關樓宇及設備之會計政策載於附註15(a)。物業、廠房及設備是指為生產用途或提供商品或服務或行政目的而持有的有形資產(在建工程除外)，按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業及設備項目的成本包括其購買價格及使資產達至其運營狀況及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

後續成本只有在很可能為貴集團帶來與該項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才計入資產的賬面值或確認為一項單獨資產(按適用)。列作一項單獨資產的任何部分的賬面值於更換時被終止確認。所有其他維修費用在產生的報告期間內於損益支銷。

貴集團於各報告期末檢討資產之剩餘價值及可使用年期，並於適當時進行調整。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額，則即時將資產賬面值撇減至其可收回金額。

出售收益及虧損通過比較所得款項與賬面值釐定，並計入損益。

在建工程主要指在建房屋，以成本減任何減值虧損列賬，並不予折舊。成本包括建設期間的直接建設成本及相關借貸資金的資本化借貸成本。在建工程於竣工及可供使用時重新分類至物業及設備的適當類別。

(6) 非金融資產減值

具有無限使用年期或尚未可供使用的商譽及無形資產毋須進行攤銷，而須每年進行減值測試，或如有事件或情況變動表明其可能已減值，則須更頻繁地進行測試。當有事件或情況變動表明其他資產的賬面值可能無法悉數收回時，則須對該等資產進行減值評估。減值虧損按資產的賬面值超出其可回收金額的部分確認。可回收金額為資產公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。就評估減值而言，資產按可單獨識別現金流量的最低水平(現金產生單位)分組。已減值的非金融資產(商譽除外)於各報告日期評估是否可撥回減值。

(7) 無形資產

(i) 非專利技術

非專利權於取得日期初始按公允價值確認及其後按成本減累計攤銷及減損虧損列賬。

(ii) 軟件

購置的電腦軟件授權乃以取得特定軟件所產生的成本為基礎予以資產化。

(iii) 專利技術

專利權於取得日期初始按公允價值確認及其後按成本減累計攤銷及減損虧損列賬。

(8) 金融資產

(i) 分類

貴集團按以下計量類別對其金融資產進行分類：

- 其後按公允價值計量(計入其他全面收益，或計入損益)，及
- 按攤銷成本計量。

該分類取決於實體管理金融資產的業務模式及合同現金流量條款。

就按公允價值計量的資產而言，收益及虧損將記錄於損益或其他全面收益。就非持作買賣的股本工具投資而言，將視乎貴集團是否已於初始確認當時不可撤回地選擇將公允價值後續變動呈列於其他全面收益而定。

(ii) 確認及終止確認

正常買賣金融資產於交易日期(貴集團承諾購買或出售該資產的日期)確認。當自金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且貴集團已將擁有權的絕大部分風險及回報轉讓時，即終止確認金融資產。

(iii) 計量

於初始確認時，貴集團按其公允價值加(倘為並非以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產)收購該金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。以公允價值計量且其變動計入損益列賬的金融資產的交易成本於損益支銷。

債務工具

債務工具的后續計量取決於貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。貴集團將其債務工具分為三個計量類別：

- 攤銷成本：倘為收取合同現金流量而持有的資產的現金流量僅為本金及利息付款，則該等資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入。於終止確認時產生的任何收益或虧損直接於損益中確認，並連同外匯收益及虧損於其他收益/(虧損)淨額中呈列。減值虧損於損益表中呈列為獨立項目。
- 以公允價值計量且其變動計入損益：不符合攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益標準的資產以公允價值計量且其變動計入損益計量。其後以公允價值計量且其變動計入損益計量的債務投資的收益或虧損於損益確認，並於產生期間按淨額於其他收益/(虧損)淨額中呈列。
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收入：倘為收回合約現金流量及出售金融資產而持有的資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產計入入賬其他全面收益之金融資產。賬面值變動計入其他全面收益，惟於損益確認之減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損之確認除外。取消確認金融資產時，先前於其他全面收益確認之累計收益或虧損由權益重新分類至損益並確認為其他收益/(虧損)。該等金融資產的利息收入按實際利率法計入財務收入。匯兌收益及虧損於其他收益/(虧損)呈列，減值費用於損益表呈列為單獨條目。

股本工具

貴集團其後按公允價值計量所有股本投資。倘貴集團管理層選擇於其他全面收益呈列股本投資公允價值收益及虧損，取消確認投資後不會將公允價值收益及虧損重新分類至損益。當貴集團確立收取股息款項的權利時，該等投資的股息繼續於損益確認為其他收入。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之公允價值變動於損益表中的其他收益／(虧損)確認(如適用)。

(iv) 金融資產減值

貴集團就並非以公允價值計量且其變動計入損益持有的所有債務工具確認預期信用虧損(「預期信用虧損」)準備。預期信用虧損基於根據合同應收的合同現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量(按概約原實際利率折讓)之間的差額計算。預期現金流量將包括來自出售所持屬於合同條款不可或缺部分的抵押品或其他信用加強措施的現金流量。有關詳情，請參閱附註38.2信用風險。

(9) 金融負債

金融負債於初始確認時被分類為按攤銷成本計量的金融負債及以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

貴集團的金融負債主要包括按攤銷成本計量的金融負債，包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、借款及客戶按金。該等金融負債按公允價值(扣除已產生的交易成本)進行初始確認，其後使用實際利率法計量。於一年內(含一年)到期的金融負債被分類為流動負債；到期期限超過一年但於資產負債表日期起一年內(含一年)到期的金融負債被分類為非流動負債的流動部分。其他被分類為非流動負債。

當相關現時責任被解除或部分解除時，終止確認或部分終止確認金融負債。金融負債終止確認部分的賬面值與已付代價之間的差額於當期損益中確認。

(10) 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。存貨成本按月末加權平均法釐定。成本包括直接材料、直接勞工及適當攤分的可變及固定間接支出，固定間接支出按照正常經營能力分配。成本包括自權益重新分類的與購買原材料有關的合資格現金流量套期的任何收益或虧損，惟不包括借款成本。存貨採購的成本於扣除返利及折扣後釐定。可變現淨值為於日常業務過程的估計售價減估計完成成本及作出銷售所需的估計成本後所得數額。

(11) 貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項及應收票據初步按無條件代價金額確認，除非其包含重大融資部分，則按公允價值確認。 貴集團持有貿易應收款項及應收票據的目標是收取合約現金流量，因此隨後使用實際利率法將其按攤銷成本計量。請參閱附註38.2以了解 貴集團減值政策的說明。

(12) 股本及資本公積

普通股分類為權益。發行新股份的直接應佔增量成本於權益中列作所得款項扣減(扣除稅項)。

(13) 貿易應付款項及其他應付款項

該等金額指財務期間結束前就提供予 貴集團的商品及服務的未支付負債。貿易應付款項及其他應付款項呈列為流動負債，除非付款並非於報告期後12個月內到期。貿易應付款項及其他應付款項按公允價值進行初始確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

(14) 借款

借款按公允價值(扣除已產生的交易成本)進行初始確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額在借款期間使用實際利率法於損益確認。為設立貸款融資而支付的費用在該融資很可能獲部分或全部提取的情況下，確認為該貸款的交易成本。於此情況下，費用予以遞延，直至發生提款。倘無證據表明融資很可能獲部分或全部提取，則該費用將作為流動性服務的預付款項進行資本化，並在該融資相關期間內攤銷。

當合同所指明的責任被解除、取消或屆滿時，借款將終止確認。已消除或轉讓予其他方的金融負債的賬面值與已付代價（包括任何已轉讓非現金資產或所承擔負債）之間的差額作為其他收入或財務成本於損益確認。

倘金融負債的條款予以重新磋商，而實體向債權人發行權益工具以消除全部或部分債務（債轉股），並於損益確認收益或虧損，該等收益或虧損按金融負債的賬面值與所發行權益工具的公允價值之間的差額計量。

除非 貴集團有權無條件將負債的結算遞延至報告期後至少12個月，否則借款將分類為流動負債。

貴集團於報告期末或之前須遵守的契諾，於附有契諾的貸款安排分類為流動或非流動時予以考慮。 貴集團於報告期後須遵守的契諾不影響於報告日期的分類。

(15) 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產的一般及特定借款成本，在完成及準備該資產以作其預定用途或銷售所必要的期間內予以資本化。合資格資產指必須經一段長時間準備以作其預定用途或銷售的資產。

有關尚待作為合資格資產開支的特定借款作臨時投資所賺取的投資收益，應自合資格資本化的借款成本中扣除。

其他借款成本於發生期間支銷。

(16) 撥備

當 貴集團因過往事件而產生現時法定或推定責任，而履行責任很可能導致資源流出，且金額能夠被可靠地估計時，就法律索償、服務保證及補償責任作出撥備，但不會就未來運營虧損確認撥備。

如有多項類似責任，履行責任時導致資源流出的可能性根據債務的類別作整體考慮。即使同一類債務中任一項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備按照管理層對報告期末履行現時責任所需支出的最佳估計的現值計量。用於釐定現值的折現率為稅前折現率，該比率反映當前市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估。撥備因隨時間推移而增加的金額確認為利息開支。

(17) 員工福利

(i) 短期債務

工資及薪金負債（包括預期於員工提供相關服務的期間結束後12個月內全部結算的非貨幣福利、年假及累積病假）根據直至報告期末員工的服務情況進行確認，並按結算負債時預期支付的金額計量。該等負債於財務狀況表中列作流動員工福利責任。

(ii) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團的中國員工有權參與各項政府監管的住房公積金、醫療保險及其他員工社會保險計劃。 貴集團根據員工薪金的若干百分比每月向該等基金供款，惟有一定上限。 貴集團就該等基金的負債以每年應付供款為限。住房公積金、醫療保險及其他社會保險供款於產生時支銷。

(iii) 離職後福利

貴集團將離職後福利計劃分類為設定提存計劃和設定受益計劃。設定提存計劃是指 貴集團向單獨的基金繳存固定費用，且不再承擔進一步支付義務的離職後福利計劃；設定受益計劃是除設定提存計劃以外的離職後福利計劃。於報告期內， 貴集團的設定提存計劃主要包括基本養老金和失業保險，而設定受益計劃則為若干海外附屬公司提供國家監理保險體系以外的補充退休福利。

(iv) 基本養老金

貴集團職工參加了由當地人力資源及社會保障部門組織設立並管理的基本養老金計劃。以當地有關機關規定的基數和比例按月繳納基本養老金費用。職工退休後，當地有關機構有責任向已退休員工支付基本養老金。在職工提供服務的會計期間，將根據上述規定計算應繳納的金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

(18) 股息分派

向股東分派的股息在股息經實體股東或董事（如適用）批准期間在過往財務資料中確認為一項負債。

(19) 利息收入

來自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的利息收入已計入該等資產的公允價值收益／（虧損）淨額。

按攤銷成本計量的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的利息收入使用實際利率法計算，於損益內確認為其他收入的一部分。

利息收入呈列為持作現金管理用途的金融資產所賺取的財務收入。

(20) 股息收入

股息收入在收取股息的權利確立時確認。

(21) 每股收益

每股基本收益

每股基本收益按：

- 貴公司擁有人應佔利潤（不包括除普通股外的任何服務權益成本）
- 除以本財政年度發行在外普通股的加權平均數（就該年度發行的普通股中的紅股部分作出調整且不包括庫存股份）計算。

每股攤薄收益

每股攤薄收益調整了用於釐定每股基本收益的數字，當中考慮以下因素：

- 與潛在攤薄普通股相關的利息及其他財務成本的所得稅後影響，及
- 假設轉換所有潛在攤薄普通股，本將發行在外的額外普通股加權平均數。

(22) 政府補助

與成本相關的政府補助將予遞延及於須與擬補貼的成本相應入賬期間在損益確認。

與購置物業、廠房及設備有關的政府補助在非流動負債中列作遞延收入，並以直線法於相關資產預計年期計入損益。

(23) 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免乃根據每個司法權區的適用所得稅稅率按當前期間應課稅收入計算的應付稅項，並就因暫時性差異及未動用稅項虧損導致的遞延稅項資產及負債變動作出調整。

(i) 即期所得稅

即期所得稅支出根據 貴公司、其附屬公司及聯營公司經營及產生應課稅收入所在國家於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層定期評估報稅表中就適用稅務法規須作詮釋的情況所採取的立場，並考慮稅務機關是否將可能接受不確定的稅務處理方法。 貴集團根據最可能的金額或預期價值計量其稅項結餘，此取決於哪一種方法可更好地對不確定狀況的解決方案作出預測。

(ii) 遞延所得稅

遞延所得稅使用負債法就資產與負債的稅基與其在過往財務資料中的賬面值兩者間產生的暫時性差異足額計提撥備。然而，如果遞延稅項負債是因初始確認商譽產生，則不予確認。如果遞延所得稅是因在不是業務合併，交易發生時既不影響會計利潤也不影響應課稅損益，且不導致產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的交易中初始確認資產或負債而產生，則同樣不作入賬。遞延所得稅採用於報告期末前已頒佈或實質頒佈且在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率（及稅法）釐定。

遞延稅項資產只有在未來應課稅金額可能用於抵銷該等暫時性差異及虧損時方會確認。

如果 貴公司能控制撥回暫時性差異的時間，且該等差異於可見將來很可能不會撥回，則不會就海外業務投資賬面值與稅基之間的暫時性差異確認遞延稅項負債及資產。

如有可執行的法定權利可將當期稅項資產與負債抵銷，而遞延稅項結餘與同一稅務機關有關時，遞延稅項資產及負債予以抵銷。如實體有可執行的法定權利抵銷並擬以淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債時，當期稅項資產及負債予以抵銷。

當期及遞延稅項於損益中確認，惟與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關者除外。在此情況下，該所得稅亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

當期及遞延稅項於損益中確認，惟當其與於其他全面收益或直接於權益中確認的項目有關時則除外，在此情況下，當期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。如因業務合併的初始會計處理而產生當期稅項或遞延稅項，該所得稅影響計入業務合併的會計處理內。

於評估所得稅處理的任何不確定因素時， 貴集團考慮相關稅務機關是否有可能接受個別集團實體於其所得稅申報中使用或計劃使用不確定的稅項處理。如可能接受，當期及遞延稅項按與所得稅申報中一致的稅項處理釐定。如相關稅務機關不大可能接受不確定的稅項處理，則使用最可能的金額或預期價值反映各項不確定因素的影響。

(24) 租賃

(i) 租賃的定義

倘合同讓渡在一段期間內使用已識別資產的權利以換取代價，則該合同為租賃或包含租賃。

對於初始應用日或之後訂立或修改的合同或因業務合併而產生的合同， 貴集團於開始日或修改日根據國際財務報告準則第16號的定義評估該合同是否為或包含租賃。除非合同的條款及條件隨後發生變化，否則不會重新評估此類合同。

(ii) 貴集團作為承租人

作為實際權宜之計，當 貴集團合理預期對財務報表的影響不會與組合中的個別租賃有重大差異時，具有類似特徵的租賃將按組合進行會計處理。

短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對租賃期自開始日起計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。其亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租賃期按直線法確認為費用。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在開始日或之前支付的任何租賃付款減任何已收租賃激勵；
- 貴集團發生的任何初始直接費用；及
- 貴集團為拆除及移除相關資產、恢復相關資產所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所要求的狀態預計將發生的成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值損失計量，並就租賃的任何重新計量作出調整。

貴集團合理確定在租賃期結束時可獲得相關租賃資產所有權的使用權資產，自租賃期開始日起至可使用年限結束時計提折舊。否則，使用權資產使用直線法按其預計使用年限與租賃期限中的較短者計提折舊。

貴集團在綜合財務狀況表中將使用權資產作為單獨細項列示。

土地租賃亦屬於國際財務報告準則第16號的範圍。 貴集團將任何預付的租賃土地溢價確認為使用權資產，並於相關租賃期內計提折舊。

已付可退還租金按金根據國際財務報告準則第9號入賬並初始按公允價值計量。初始確認時對公允價值所作調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產的成本。

租賃負債

在租賃開始日， 貴集團按該日尚未支付的租賃付款的現值確認並計量租賃負債。在計算租賃付款的現值時，倘租賃隱含利率無法輕易確定，則 貴集團使用租賃開始日的增量借款利率。租賃付款採用租賃隱含利率進行折現。倘該利率無法輕易確定（ 貴集團的租賃通常屬於此情況），則使用承租人的增量借款利率，即在類似的經濟環境中，個別承租人為獲得與使用權資產價值相近的資產以類似的條款、擔保及條件借入所需資金所需支付的利率。

租賃產生的資產及負債按現值進行初始計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實際固定付款)減任何應收租賃激勵；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款，該指數或比率使用租賃開始日的指數或比率進行初始計量；
- 預計 貴集團將根據剩餘價值擔保支付的款項；
- 購買選擇權的行使價格(倘 貴集團合理確定會行使該選擇權)；

- 終止租賃的罰款付款，前提是租賃期反映出 貴集團行使終止租賃選擇權；及
- 根據合理確定的延期選擇權支付的租賃付款亦包括在租賃負債的計量中。

於開始日之後，租賃負債以利息增值及租賃付款作出調整。

貴集團在綜合財務狀況表中將租賃負債作為單獨細項列示。

(iii) 貴集團作為出租人

租賃分類及計量

貴集團作為出租人的租賃分為融資租賃或經營租賃。當租賃條款實質上轉移與相關資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬予承租人，則合同分類為融資租賃。其他全部租賃均分類為經營租賃。

經營租賃的租金收入在相關租賃的期限內按直線法於損益中確認。協商及安排經營租賃所產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，該等費用在租賃期內按直線法確認為成本。

已收可退還租金按金根據國際財務報告準則第9號入賬並初始按公允價值入賬。初始確認時對公允價值所作調整被視為來自承租人的額外租賃付款。

III 後續財務報表

貴公司或 貴集團現時旗下的任何公司概無就2024年12月31日之後至本報告日期的任何期間編製經審計財務報表。