

[待插入公司信頭]

就歷史財務資料致HUGE DENTAL LIMITED列位董事、中國國際金融香港證券有限公司及星展亞洲融資有限公司的會計師報告

引言

我們就第[●]至[●]頁所載Huge Dental Limited（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料出具報告，有關財務資料包括貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年（「有關期間」）的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表，及貴公司於2024年及2025年12月31日的財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他說明資料（統稱「歷史財務資料」）。第[●]至[●]頁所載的歷史財務資料構成本報告不可或缺的一部分，乃為載入貴公司就貴公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板首次[編纂]刊發的日期為[●]的文件（「文件」）而編製。

董事對歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準，呈列及編製真實公允的歷史財務資料，並負責採取其認為必要的內部控制，令歷史財務資料的編製不會因欺詐或錯誤而存在重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見並向閣下報告我們的意見。我們根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號《投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告》開展我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行相關工作以合理保證歷史財務資料並無重大錯誤陳述。

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。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製真實公允的歷史財務資料

相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制是否有效發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的會計政策是否恰當及作出的會計估計是否合理，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們獲取的證據充分適當，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，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載呈列基準及編製基準，真實而公允地反映貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況及貴公司於2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告

調整

編製歷史財務資料時，並無對第[●]頁所定義的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註11，其中載有有關貴公司於有關期間內已宣派或已派付股息的資料。

貴公司並無歷史財務報表

於本報告日期，並無編製貴公司自其註冊成立日期起的法定財務報表。

[●]

執業會計師

香港

[日期]

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載為構成本會計師報告不可或缺一部分的歷史財務資料。

歷史財務資料所依據的貴集團於有關期間的財務報表（「相關財務報表」）由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有說明外，所有數值均約整至最接近的千位數（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	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	5	357,613	399,440	400,149
銷售成本		(153,917)	(165,226)	(166,733)
毛利		203,696	234,214	233,416
其他收入及收益	5	22,309	23,751	14,420
銷售及經銷開支		(67,786)	(71,945)	(82,283)
行政開支		(29,904)	(45,452)	(56,090)
研發開支		(23,823)	(29,407)	(31,384)
金融資產減值虧損淨額		(411)	(347)	(622)
其他開支	6A	(406)	(950)	(12,794)
財務費用	7	(1,468)	(2,568)	(3,745)
匯兌收益／(虧損)		3,598	3,498	(580)
除稅前利潤	6B	105,805	110,794	60,338
所得稅開支	10	(17,451)	(34,225)	(12,639)
年內利潤		<u>88,354</u>	<u>76,569</u>	<u>47,699</u>
以下人士應佔：				
母公司擁有人		92,436	80,568	51,454
非控股權益		(4,082)	(3,999)	(3,755)
		<u>88,354</u>	<u>76,569</u>	<u>47,699</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利				
基本及攤薄(人民幣元)	12	<u>2.30</u>	<u>2.00</u>	<u>1.28</u>

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內利潤.....	88,354	76,569	47,699
其他全面收益／(虧損)			
可能於隨後期間重新分類至			
損益的其他全面收益：			
換算海外業務的匯兌差額.....	33	432	950
不會於隨後期間重新分類至			
損益的其他全面收益／(虧損)：			
貴公司財務報表換算為呈列貨幣的換算差額.....	—	1	(3,714)
年內其他全面收益／(虧損)，扣除稅項.....	33	433	(2,764)
年內全面收益總額.....	88,387	77,002	44,935
以下人士應佔：			
母公司擁有人.....	92,469	81,001	48,690
非控股權益.....	(4,082)	(3,999)	(3,755)
	88,387	77,002	44,935

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	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	139,516	170,708	209,325
投資物業	14	16,367	–	–
使用權資產	15(a)	27,567	32,078	31,638
無形資產	16	231	1,008	740
遞延稅項資產	30	5,690	4,855	7,471
定期存款	22	14,336	23,834	–
受限制現金	22	–	28,515	32,488
已質押存款	22	–	–	8,837
長期預付款	19	341	668	125
衍生金融工具	20	–	1,412	–
非流動資產總值		204,048	263,078	290,624
流動資產				
存貨	17	45,452	48,828	57,829
貿易應收款項	18	22,525	27,312	28,252
預付款項、其他應收款項及 其他資產	19	8,695	120,146	20,850
衍生金融工具	20	3,040	9,730	1,186
定期存款	22	179,558	60,360	–
受限制現金	22	7,511	11,977	20,775
已質押存款	22	–	22,297	37,207
現金及現金等價物	22	91,116	273,526	225,083
流動資產總值		357,897	574,176	391,182
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	23	4,940	7,103	16,727
其他應付款項及應計費用	24	55,818	141,529	68,408
合約負債	26	41,845	34,146	33,140
計息銀行及其他借款	27	47,221	149,506	198,834
租賃負債	15(b)	1,532	1,810	2,300
衍生金融工具	20	–	–	2,810
撥備	28	1,405	899	649
應繳稅項		5,136	5,236	8,895
流動負債總額		157,897	340,229	331,763
流動資產淨值		200,000	233,947	59,419
總資產減流動負債		404,048	497,025	350,043

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總資產減流動負債		404,048	497,025	350,043
非流動負債				
撥備	28	2,934	1,806	1,837
計息銀行及其他借款	27	13,230	31,707	–
租賃負債.....	15(b)	205	4,319	4,709
遞延收入.....	29	1,641	4,418	3,493
衍生金融工具.....	20	–	–	1,397
遞延稅項負債.....	30	13	16,080	–
非流動負債總額		18,023	58,330	11,436
資產淨值.....		386,025	438,695	338,607
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本	31	–	–*	–*
儲備	33	413,810	471,209	369,252
		413,810	471,209	369,252
非控股權益.....		(27,785)	(32,514)	(30,645)
權益總額.....		386,025	438,695	338,607

* 金額少於人民幣1,000元。

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							權益總額 人民幣千元		
	股本 人民幣千元 (附註31)	資本儲備* 人民幣千元 (附註33)	獎勵股份儲備* 人民幣千元 (附註33)	其他儲備* 人民幣千元 (附註33)	法定盈餘儲備* 人民幣千元 (附註33)	匯率波動儲備* 人民幣千元 (附註33)	保留盈利* 人民幣千元 (附註33)		總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元
於2023年1月1日	-	113,847	4,713	(6,502)	20,104	(377)	226,538	358,323	(23,703)	334,620
年內利潤	-	-	-	-	-	-	92,436	92,436	(4,082)	88,354
年內其他全面收益，扣除稅項	-	-	-	-	-	33	-	33	-	33
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	33	92,436	92,469	(4,082)	88,387
已向當時股東支付的股息	-	-	-	-	-	-	(38,592)	(38,592)	-	(38,592)
以權益結算以股份為基礎的付款開支(附註32) ..	-	-	1,610	-	-	-	-	1,610	-	1,610
於2023年12月31日	-	113,847	6,323	(6,502)	20,104	(344)	280,382	413,810	(27,785)	386,025

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							權益總額		
	股本	資本儲備*	獎勵股份儲備*	其他儲備*	法定盈餘儲備*	匯率波動儲備*	保留盈利*		總計	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	-	113,847	6,323	(6,502)	20,104	(344)	280,382	413,810	(27,785)	386,025
年內利潤.....	-	-	-	-	-	-	80,568	80,568	(3,999)	76,569
年內其他全面收益，扣除稅項.....	-	-	-	-	-	433	-	433	-	433
年內全面收益總額.....	-	-	-	-	-	433	80,568	81,001	(3,999)	77,002
已向當時股東支付的股息.....	-	-	-	-	-	-	(26,934)	(26,934)	-	(26,934)
發行股份.....	**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
以權益結算以股份為基礎的付款開支(附註32) ..	-	-	2,502	-	-	-	-	2,502	-	2,502
附屬公司的非控股股東出資.....	-	-	-	830	-	-	-	830	(730)	100
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	-	-	36,000	-	(36,000)	-	-	-
於2024年12月31日	**	113,847	8,825	(5,672)	56,104	89	298,016	471,209	(32,514)	438,695

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							權益總額		
	股本	資本儲備*	獎勵股份儲備*	其他儲備*	法定盈餘儲備*	匯率波動儲備*	保留盈利*		總計	非控股權益
	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元	人民幣千元	
於2025年1月1日	-**	113,847	8,825	(5,672)	56,104	89	298,016	471,209	(32,514)	438,695
年內利潤.....	-	-	-	-	-	-	51,454	51,454	(3,755)	47,699
年內其他全面虧損，扣除稅項.....	-	-	-	-	-	(2,764)	-	(2,764)	-	(2,764)
年內全面收益總額.....	-	-	-	-	-	(2,764)	51,454	48,690	(3,755)	44,935
已向當時股東支付的股息.....	-	-	-	-	-	-	(144,720)	(144,720)	-	(144,720)
收購非控股權益.....	-	-	-	(6,207)	-	-	-	(6,207)	5,624	(583)
以權益結算以股份為基礎的付款開支(附註32) ..	-	-	280	-	-	-	-	280	-	280
於2025年12月31日	-**	113,847	9,105	(11,879)	56,104	(2,675)	204,750	369,252	(30,645)	338,607

* 該等儲備賬包括於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表內的綜合儲備分別人民幣413,810,000元、人民幣471,209,000元及人民幣369,252,000元。

** 金額少於人民幣1,000元。

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	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量				
除稅前利潤.....		105,805	110,794	60,338
就以下各項作出調整：				
財務費用.....	7	1,468	2,568	3,745
銀行利息收入.....	5	(11,113)	(13,222)	(6,471)
出售物業、廠房及 設備項目的虧損.....	6A	47	579	395
出售／終止使用權資產的 虧損／(收益).....	5、6A	21	-	(18)
出售一家附屬公司的收益.....	35	(1,267)	-	-
衍生金融工具的 公允價值(收益)／虧損淨額.....	5、6A	(952)	(5,613)	12,065
存貨撇減至可變現淨值.....	6B	114	71	55
貿易應收款項減值虧損淨額.....	18	435	325	535
其他應收款項(減值虧損撥回)／ 減值虧損淨額.....	19	(24)	22	87
物業、廠房及設備折舊.....	13	9,554	10,044	11,303
投資物業折舊.....	14	595	417	-
使用權資產折舊.....	6B	2,358	2,079	3,358
無形資產攤銷.....	16	250	240	268
發放與資產相關的政府補助.....		(206)	(199)	(662)
匯兌差額淨額.....		(1,496)	(301)	398
以權益結算以股份為基礎 的付款開支.....	32	1,610	2,502	280
		<u>107,199</u>	<u>110,306</u>	<u>85,676</u>
存貨增加.....		(5,242)	(3,447)	(9,056)
貿易應收款項增加.....		(3,522)	(5,112)	(1,475)
預付款項、其他應收款項及 其他資產減少／(增加).....		5,807	(3,568)	(5,990)
貿易應付款項及應付票據增加.....		1,114	2,163	9,624
其他應付款項及應計費用增加／(減少).....		6,337	6,305	(1,380)
合約負債增加／(減少).....		3,542	(7,699)	(1,006)
撥備變動.....		(624)	(1,634)	(219)
遞延收入(減少)／增加.....		(1,484)	604	(2,087)
受限制現金增加.....		(146)	(1,113)	(9,417)
營運產生的現金.....		112,981	96,805	64,670
已收利息.....		837	1,937	3,701
已付所得稅.....		(19,024)	(17,223)	(11,596)
經營活動所得現金流量淨額.....		<u>94,794</u>	<u>81,519</u>	<u>56,775</u>

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動所得現金流量				
已收利息.....		5,114	10,717	4,155
購買物業、廠房及設備項目.....		(33,701)	(28,342)	(39,051)
出售物業、廠房及設備項目				
所得款項.....		19	350	413
收取有關物業、廠房及設備的				
政府補助.....		–	3,000	–
添置無形資產.....		–	(1,017)	–
為衍生金融工具存置受限制現金.....		–	(30,935)	(2,700)
為衍生金融工具提取受限制現金.....		–	–	3,319
出售一家附屬公司，扣除現金.....	35	2,697	–	–
就投資活動繳納的				
中國內地企業所得稅.....		(411)	–	–
購買衍生金融工具.....		(2,088)	(6,299)	(4,320)
出售衍生金融工具所得款項.....		–	3,814	4,062
存入於購買時原到期日超過				
三個月的定期存款.....		(188,754)	(65,774)	–
於購買時原到期日超過				
三個月的定期存款的到期所得款項....		<u>150,981</u>	<u>174,589</u>	<u>57,415</u>
投資活動(所用)／所得現金				
流量淨額.....		<u>(66,143)</u>	<u>60,103</u>	<u>23,293</u>
融資活動所得現金流量				
貴公司股東出資.....		–	75,500	105,597
一名非控股股東出資.....		–	10	–
支付發行成本.....		–	(2,308)	(2,655)
存入已質押存款.....		–	(21,566)	(21,476)
提取已質押存款.....		–	–	21,602
新增計息銀行及其他借款.....		75,290	167,437	233,082
償還計息銀行及其他借款.....		(28,070)	(47,190)	(215,267)
就計息銀行及其他借款支付的利息.....		(1,130)	(1,781)	(3,330)
租賃付款的本金部分.....	15(b)	(2,539)	(2,715)	(2,567)
租賃付款的利息部分.....	15(b)	(156)	(107)	(438)
來自一名關聯方的貸款.....	40	–	35,942	–

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
償還來自一名關聯方的貸款.....		–	–	(35,942)
收購非控股權益.....		–	–	(383)
重組相關付款.....		–	(136,109)	(44,988)
已付股息.....		(38,592)	(26,934)	(144,720)
已付預扣稅.....		–	–	(16,080)
融資活動所得／(所用) 現金流量淨額...		4,803	40,269	(127,565)
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額...		33,454	181,891	(47,497)
年初現金及現金等價物.....		56,109	91,116	273,526
匯率變動影響淨額.....		1,553	519	(946)
年末現金及現金等價物.....	22	91,116	273,526	225,083
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘.....		90,836	316,163	217,785
定期存款.....		201,685	104,346	106,605
減：				
已質押存款.....		–	22,297	46,044
原到期日超過三個月的定期存款.....		193,894	84,194	–
受限制現金.....		7,511	40,492	53,263
列於財務狀況及現金流量表內的				
現金及現金等價物.....		91,116	273,526	225,083

貴公司財務狀況表

		於12月31日	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
非流動資產			
於一家附屬公司的投資	21	75,500	73,834
非流動資產總值		75,500	73,834
流動資產			
預付款項、其他應收款項及其他資產	19	141,467	46,539
衍生金融工具	20	–	1,186
現金及現金等價物	22	72	81,248
流動資產總值		141,539	128,973
流動負債			
其他應付款項及應計費用	24	35,942	40,658
流動負債總額		35,942	40,658
流動資產淨值		105,597	88,315
總資產減流動負債		181,097	162,149
資產淨值		181,097	162,149
權益			
股本	31	–*	–*
儲備	33	181,097	162,149
權益總額		181,097	162,149

貴公司於2024年8月7日在開曼群島註冊成立。於註冊成立日期，貴公司已配發100,000,000股每股面值0.000001美元的股份（附註31）。

* 金額少於人民幣1,000元。

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司於2024年8月7日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為P.O. Box 31119, Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205, Cayman Islands。

貴公司為一家投資控股公司。於有關期間，貴公司的附屬公司主要從事開發及製造口腔材料產品。

如文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段所載，貴公司及其附屬公司（現時組成貴集團）已進行重組。除重組外，貴公司自註冊成立以來並無開展任何業務或營運。

貴公司董事認為，宋欣先生為貴公司的最終控股股東。

於有關期間末，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益。主要附屬公司載列如下：

實體名稱	附註	註冊成立／註冊地點及日期以及營運地點	已發行普通／註冊股本	貴公司應佔股權比例		主要業務
				直接	間接	
山東滬鵠口腔醫療集團有限公司	(a)	中華人民共和國（「中國」）／中國內地 2006年11月24日	人民幣 39,888,500元	-	100%	口腔材料產品研發、製造及銷售
上海滬鵠醫療器械有限公司	(f)	中國／中國內地 2013年8月28日	人民幣 1,000,000元	-	100%	國內市場的口 腔材料產品銷售
北京因卓越生物科技有限公司	(f)	中國／中國內地 2012年11月23日	人民幣 2,000,000元	-	100%	口腔材料產品研發
日照滬鵠生物材料有限公司	(b)	中國／中國內地 2016年4月22日	人民幣 2,400,000元	-	75%	口腔材料產品 研發及製造
HUGE DENTAL USA LLC	(f)	美利堅合眾國（「美國」） 2017年4月11日	5,000,000 美元（「美元」）	-	100%	口腔材料產品銷售
青島達芬奇科技有限公司	(f)	中國／中國內地 2015年7月21日	人民幣 11,100,000元	-	80%	口腔材料產品研發
青島達芬奇口腔醫療有限公司	(f)	中國／中國內地 2019年1月28日	人民幣 5,000,000元	-	80%	口腔材料產品銷售

附錄一

會計師報告

實體名稱	附註	註冊成立／註冊地點及日期以及營運地點	已發行普通／註冊股本	貴公司應佔股權比例		主要業務
				直接	間接	
上海欣康澤實業有限公司.....	(f)	中國／中國內地 2012年9月11日	人民幣 32,510,000元	-	100%	物業持有
青島滬鶴口腔醫療科技有限公司.....	(f)	中國／中國內地 2019年6月5日	人民幣 100,000,000元	-	100%	物業租賃
上海滬鶴科技有限公司.....	(f)	中國／中國內地 2021年6月10日	人民幣 1,000,000元	-	100%	物業持有
Huge Dental International (Singapore) Limited.....	(f)	新加坡 2023年4月26日	3,800,000美元	-	100%	口腔材料產品銷售
蘇州滬鶴數字科技有限公司.....	(f)	中國／中國內地 2024年5月27日	人民幣 5,000,000元	-	80%	口腔材料產品研發
歐蘭香港有限公司.....	(e)	香港 2023年8月16日	100,000美元	-	100%	口腔材料產品研發
Huge Dental International Limited.....	(f)	英屬維京群島 （「英屬維京群島」） 2024年8月20日	50,000美元	100%	-	投資控股
PT Huge Dental Indonesia.....	(f)	印尼共和國 2024年4月25日	12,500,000,000 印尼盾 （「印尼盾」）	-	100%	口腔材料產品製造及銷售
Huge Dental Hong Kong Limited.....	(f)	香港 2024年9月5日	1美元	-	100%	投資控股
滬鶴國際（香港）有限公司.....	(d)	香港 2023年8月16日	100,000美元	-	100%	口腔材料產品銷售
山東滬鶴投資控股有限公司.....	(c)	中國／中國內地 2024年9月30日	人民幣 100,000,000元	-	100%	投資控股

附註：

- (a) 山東滬鴿口腔醫療集團有限公司根據企業會計準則（「企業會計準則」）編製的截至2023年12月31日止年度的法定財務報表已由天健會計師事務所（特殊普通合夥）審核。山東滬鴿口腔醫療集團有限公司根據企業會計準則編製的截至2024年12月31日止年度的法定財務報表已由中龔會計師事務所（特殊普通合夥）審核。
- (b) 日照滬鴿生物材料有限公司根據企業會計準則編製的截至2023年12月31日止年度的法定財務報表已由天健會計師事務所（特殊普通合夥）審核。
- (c) 山東滬鴿投資控股有限公司根據企業會計準則編製的截至2024年12月31日止年度的法定財務報表已由安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）審核。
- (d) 滬鴿國際（香港）有限公司根據香港財務報告準則會計準則編製的截至2024年12月31日止年度的法定財務報表已由安永會計師事務所審核。
- (e) 歐蘭香港有限公司根據香港財務報告會計準則編製的截至2024年12月31日止年度的法定財務報表已由瑞豐會計師事務所有限公司審核。
- (f) 該等實體並無編製截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的經審計財務報表，原因是根據其註冊成立司法權區的相關規則及規例，該等實體毋須遵守任何法定審核規定。

2.1 呈列基準

根據重組（如本文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段詳細說明），於2024年12月12日，貴公司成為貴集團現時旗下公司的控股公司。在貴集團當時的控股公司中國營運實體之上加入新的控股實體（包括外商獨資企業（「外商獨資企業」））並無導致股東的投票權及實益權益以及經濟實質發生任何變化。因此，有關期間的歷史財務資料呈列為現有業務集團的延續，猶如重組於有關期間開始時已完成。

貴集團於有關期間的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量包括貴集團現時旗下所有公司自呈列的最早日期起計或自附屬公司及／或企業成立之日以來（以較短期間為準）的業績及現金流量。貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表以控股股東的角度採用現有賬面值呈列附屬公司及／或企業的資產及負債。概無因重組作出任何調整以反映公允價值或確認任何新資產或負債。

所有集團內公司間的交易及結餘已於綜合入賬時撤銷。

2.2 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製，該準則包括所有由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的標準及詮釋。於編製整個有關期間的歷史財務資料時，貴集團已貫徹應用於自2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則連同相關過渡性條文。

歷史財務資料乃根據歷史成本法編製，惟衍生金融工具以公允價值計量除外。

綜合基準

歷史財務資料包括貴集團於有關期間的財務報表。附屬公司為貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當貴集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能通過對投資對象的權力（即貴集團獲賦予現有有能力以主導投資對象相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下，假設多數投票權形成控制權。倘貴公司擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則貴集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

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

附屬公司的財務報表乃採用貫徹一致的會計政策就與貴公司相同的報告期間而編製。附屬公司的業績由貴集團取得控制權之日起綜合計算，並繼續綜合計算至該控制權終止之日。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益結餘為負數。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及與貴集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數抵銷。

倘事實及情況反映上述三項控制權因素中一項或多項有變，則貴集團會重估是否仍然控制投資對象。附屬公司擁有權益的變動（並無失去控制權），入賬為權益交易。

倘貴集團失去對一家附屬公司的控制權，則其取消確認相關資產（包括商譽）及負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；及確認任何保留投資的公允價值及損益中產生的任何盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的貴集團應佔部分會視乎情況按倘貴集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類為損益或保留利潤。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團尚未於歷史財務資料中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時應用該等準則（如適用）。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂	無公共受託責任的附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂	金融工具分類及計量的修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂	參照自然依賴型電力的合約 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
國際會計準則第21號的修訂	折算為高度通貨膨脹列報貨幣 ²
國際財務報告準則會計準則的年度改進 – 第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的修訂

1 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

2 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

3 尚未釐定強制生效日期，但可供採納

有關預期適用於貴集團的該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的進一步資料如下。

國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。雖然國際財務報告準則第18號保留了國際會計準則第1號的許多部分且僅進行了有限修改，但其就損益表中的呈列引入了新的要求，包括特定的總計和小計項目。實體須將損益表中的所有收入及開支分類為以下五個類別之一：經營、投資、

融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新定義的小計項目。其亦要求在單一附註中披露管理層定義的績效指標，並對主要財務報表及附註中的資料分組（匯總及分類）以及位置提出了更嚴格的要求。國際會計準則第1號先前包含的部分要求已遷移至國際會計準則第8號會計政策、會計估計變更及錯誤，該準則現更名為國際會計準則第8號財務報表的編製基準。隨著國際財務報告準則第18號的發佈，對國際會計準則第7號現金流量表、國際會計準則第33號每股盈利及國際會計準則第34號中期財務報告進行了有限但廣泛適用的修訂。此外，對其他國際財務報告準則會計準則進行了少量的相應修訂。國際財務報告準則第18號以及對其他國際財務報告準則會計準則的相應修訂於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。實體須採用追溯調整法進行應用。應用國際財務報告準則第18號預計不會對貴集團的財務狀況產生重大影響，但預計會影響損益表及現金流量表的呈列及未來財務報表的披露。貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對貴集團財務報表的影響。

國際財務報告準則第19號允許合資格實體選擇應用減少披露規定，同時亦會應用其他國際財務報告準則會計準則的確認、計量及呈列規定。為符合資格，於報告期末，實體必須是國際財務報告準則第10號綜合財務報表所定義的附屬公司，無公眾責任，且必須擁有一家母公司（最終或中間公司），編製可供公眾使用的綜合財務報表且符合國際財務報告準則會計準則。國際財務報告準則第19號於2025年4月進行了修訂，將國際財務報告準則會計準則納入應用該準則的資格標準中。該準則進一步於2025年10月進行修訂，以：(i)刪除國際財務報告準則第19號中的披露目標；(ii)減少與供應商融資安排及特定類別金融負債相關的披露要求；及(iii)對於使用管理層定義的業績指標的實體，將與該等指標相關的披露要求替換為對國際財務報告準則第18號的交叉引用，並可提前採用。貴公司的若干附屬公司正考慮在其特定財務報表中採用國際財務報告準則第19號及其修訂。

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂對金融工具分類和計量之修訂釐清金融資產或金融負債終止確認的日期，並引入會計政策選擇權，倘符合指定條件，則於結算日期前終止確認透過電子支付系統結算的金融負債。該等修訂闡明如何評估具有環境、社會及管治及其他類似或有特徵的金融資產的合約現金流量特徵。此外，該等修訂闡明對具有無追索特徵的金融資產及合約掛鈎工具分類的規定。該等修訂亦包括投資指定為按公允價值入其他全面收益的權益工具及具有或然特徵的金融工具之額外披露。該等修訂應追溯應用，並於初步應用之日對期初保留溢利（或其他權益組成部分）作出調整。以往期間無需重列，僅可在不使用事後證明的情況下重列。允許同時提前應用所有修訂或僅提前應用與金融資產分類有關的修訂。該等修訂預期不會對貴集團財務資料造成任何重大影響。

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂涉及依賴自然能源生產電力的合約澄清範圍內合約「自用」規定的應用，並修訂範圍內合約現金流量對沖關係中被對沖項目的指定規定。該等修訂亦包括額外披露，使財務報表使用者能夠了解該等合約對實體財務表現及未來現金流量的影響。與自用例外情況相關的修訂應追溯應用。以往期間無需重列，僅可在不使用事後證明的情況下重列。與對沖會計相關的修訂應作前瞻性應用於首次應用日期或之後指定的新對沖關係，且允許提早應用。國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂應同時應用。該等修訂預期不會對貴集團財務資料造成任何重大影響。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂解決國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間對於處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資的規定的不一致性。該等修訂要求於資產出售或出資構成一項業務時，確認下游交易產生之全部收益或虧損。對於不構成業務的資產交易，交易所產生的收益或虧損以無關連的投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限，於投資者的損益中確認。該等修訂將按前瞻性基準應用。國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂先前的強制生效日期由國際會計準則理事會撤銷。然而，該等修訂現時可予採用。

國際會計準則第21號的修訂折算為高度通貨膨脹列報貨幣要求，將非高度通貨膨脹的功能貨幣折算為高度通貨膨脹的列報貨幣時，須按期末匯率進行折算。該等修訂亦要求，若實體的功能貨幣及列報貨幣均為高度通貨膨脹經濟體的貨幣，則須根據國際會計準則第29號高度通貨膨脹經濟體中的財務報告第34段，對功能貨幣為非高度通貨膨脹經濟體貨幣的境外業務的比較金額，應用一般價格指數進行重述。該等修訂引入了若干額外披露。准許提前採用。預計該等修訂不會對貴集團的財務報表產生任何重大影響。

國際財務報告準則會計準則的年度改進－第11卷載列了對國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號（及隨附的國際財務報告準則第7號實施指引）、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的修訂。預期適用於貴集團的修訂詳情如下：

- 國際財務報告準則第7號**金融工具**：披露：該等修訂已更新國際財務報告準則第7號第B38段及國際財務報告準則第7號實施指引第IG1、IG14及IG20B段的若干措辭，以簡化或達致與該準則其他段落及／或其他準則中使用的概念和術語的一致性。此外，該等修訂澄清有關國際財務報告準則第7號實施指引沒有必要就國際財務報告準則第7號所述段落中的所有規定進行說明，亦無提出額外規定。允許提早應用。該等修訂預期不會對貴集團財務資料造成任何重大影響。
- 國際財務報告準則第9號**金融工具**：該等修訂澄清當承租人釐定租賃負債已根據國際財務報告準則第9號終止時，承租人須應用國際財務報告準則第9號第3.3.3段，並於損益確認任何產生的收益或虧損。然而，該等修訂並未解決承租人應如何區分國際財務報告準則第16號所界定的租賃修訂，與根據國際財務報告準則第9號進行的租賃負債終止確認。此外，該等修訂已更新國際財務報告準則第9號第5.1.3段及國際財務報告準則第9號附錄A的若干措辭，以消除潛在的混淆。允許提早應用。該等修訂預期不會對貴集團財務資料造成重大影響。
- 國際財務報告準則第10號**綜合財務報表**：該等修訂澄清國際財務報告準則第10號B74段所述關係僅為投資者與作為其實際代理人的其他各方之間可能存在的各種關係的其中一個例子，消除了與國際財務報告準則第10號第B73段規定的不一致之處。允許提早應用。該等修訂預期不會對貴集團財務資料造成任何重大影響。
- 國際會計準則第7號**現金流量表**：繼先前刪除「成本法」的定義後，該等修訂以「按成本」取代國際會計準則第7號第37段中的「成本法」。允許提早應用。該等修訂預期不會對貴集團的財務資料造成任何影響。

2.4 重大會計政策資料

公允價值計量

貴集團按各有關期間結束時的公允價值計量其若干金融資產及金融負債。公允價值為市場參與者間於計量日期進行的有序交易中，出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或（並無主要市場）於資產或負債的最有利市場進行。貴集團必須可於該主要市場或最有利市場進行交易。資產或負債的公允價值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，即假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量計入市場參與者透過使用其資產的最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

貴集團採用在各情況下適當的估值技術，而其有足夠資料以計量公允價值，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量避免使用不可觀察輸入數據。

所有於歷史財務資料中計量或披露公允價值的資產及負債，乃按對整體公允價值計量而言屬重大的最低層輸入數據分類至下述的公允價值層級：

- | | | |
|------|---|--|
| 第一層級 | — | 可識別資產或負債於活躍市場的報價（未經調整） |
| 第二層級 | — | 估值技術所使用對公允價值計量而言屬重大的最低層輸入數據乃為直接或間接觀察所得 |
| 第三層級 | — | 估值技術所使用對公允價值計量而言屬重大的最低層輸入數據乃不可觀察 |

就於歷史財務資料經常確認的資產及負債而言，貴集團於各有關期間結束時按對整體公允價值計量而言屬重大的最低層輸入數據重新評估分類，以釐定各層之間有否出現轉移。

非金融資產的減值

倘一項資產(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)存在減值跡象，或需要進行年度減值測試，則會估計資產的可收回金額。資產可收回金額按該資產或現金產生單位的使用價值及其公允價值減出售成本兩者中的較高金額計算，並按個別資產釐定，除非該資產所產生的現金流入基本上不能獨立於其他資產或資產組別所產生的現金流入，在此情況下，可收回金額將按該資產所屬現金產生單位釐定。

減值虧損僅於資產賬面值超逾其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計日後現金流量乃按稅前貼現率貼現至其現值。稅前貼現率反映當時市場對貨幣時間值的評估及該資產的特有風險。減值虧損於其產生期間的損益內在與減值資產的功能一致的相關開支類別中扣除。

於各有關期間結束時，會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損不再存在或可能已減少。倘有該等跡象存在，便會估計可收回金額。先前就資產(商譽除外)確認的減值虧損，僅於用以釐定該資產的可收回金額的估計有變時予以撥回，但撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應有的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回的減值虧損於其產生期間計入損益。

關聯方

以下人士於下列情況將被視為與貴集團有關聯：

(a) 倘該方屬以下人士或該人士的近親，並且該人士：

- (i) 控制或共同控制貴集團；
- (ii) 對貴集團有重大影響力；或
- (iii) 擔任貴集團或貴集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與貴集團屬同一集團的成員；
- (ii) 一個實體為另一個實體的聯營公司或合營企業(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
- (iii) 該實體與貴集團均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是以貴集團或貴集團關聯實體的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) (a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其任何集團成員公司提供主要管理人員服務予貴集團或貴集團的母公司。

物業、廠房及設備以及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備乃以成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使該項資產達至現時營運狀態和地點以用於其擬定用途的任何直接應佔成本。

附錄一

會計師報告

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出，如維修保養等，一般於其產生期間在損益中扣除。於符合確認條件的情況下，主要檢查開支作為重置成本資本化為資產賬面值。當物業、廠房及設備的重大部分於期間需要替換，貴集團確認該部分為有明確可使用年期的個別資產，並作出相應折舊。

折舊乃按其估計可使用年期以直線法計算，將物業、廠房及設備各項目的成本撇銷至其剩餘價值。就此所使用的主要年率如下：

樓宇	3.17%至9.50%
租賃物業裝修	20.00%至46.15%
廠房及機器	6.33%至33.33%
工具、家具及固定裝置	9.50%至33.33%
汽車	19.00%至23.75%

倘物業、廠房及設備項目的不同部分的可使用年期有別，該項目的成本乃按合理基準分配至不同部分且分別進行折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少須於各財政年度末進行審查及調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目（包括已作初步確認的任何重要部份）於出售或預計其使用或出售日後不會產生經濟利益時，將終止確認。於資產終止確認的年度因出售或報廢而於損益內確認的任何收益或虧損，乃有關資產的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬，且不計提折舊。在建工程於落成及可供使用時重新分類為物業、廠房及設備的適當類別。

投資物業

投資物業為持有作賺取租金收入及／或資本增值的土地及樓宇權益。該等物業初始按成本（包括交易成本）計量。於初始確認後，貴集團按成本減折舊及任何減值虧損計量投資物業。折舊乃按估計可使用年期30年使用直線法計算。

投資物業於出售時或永久不再使用投資物業且預期出售日後不會產生任何經濟利益時終止確認。因報廢或出售投資物業而產生的任何收益或虧損在報廢或出售當年於損益表中確認。

投資物業與業主佔用物業之間的轉撥不會改變所轉撥物業的賬面值，亦不會出於計量或披露目的而改變該物業的成本。

無形資產

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。無形資產的可使用年期分為有限期或無限期。有限期的無形資產按可使用經濟年期後攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於每個財政年度末檢討一次。

專利

已購買專利按成本減任何減值虧損列賬，並於估計可使用年期5年內按直線法攤銷。

軟件

已購買軟件按成本減任何減值虧損列賬，並於估計可使用年期3至5年按直線法攤銷。

研發成本

所有研究成本會於產生時自損益表扣除。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為或包含一項租賃。倘合約在一段時期內轉移使用一項獲識別資產的控制權以換取代價，則合約為或包含一項租賃。

貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團會確認租賃負債以作出租賃付款及代表使用相關資產權利的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用日期）確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量調整。使用權資產成本包括於開始日期或之前已確認的租賃負債金額、已產生的初步直接成本及已支付租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產按直線法於租賃期及資產估計可使用年期（以較短者為準）內折舊如下：

樓宇	1年以上至6年
土地使用權	50年

若租賃資產的所有權於租賃期結束時轉移至貴集團，或成本反映行使購買選擇權，則使用資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租賃期內支付的租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實際固定付款）減任何應收租賃優惠、取決於指數或費率的可變租賃付款及預期根據剩餘價值擔保支付的款項。租賃付款亦包括貴集團合理確定可行使的購買權行使價以及租賃期反映貴集團行使終止租賃選擇權時終止租賃的罰款。並非取決於指數或費率的可變租賃付款於導致付款的事件或狀況發生的期間內確認為開支。

計算租賃付款的現值時，由於租賃隱含的利率未能可靠釐定，貴集團於租賃開始日期使用增值借款利率。於開始日期後，租賃負債金額增加及減少以分別反映利息增值及所支付的租賃付款。此外，倘出現修訂、租賃期變動、租賃付款變動（如因指數或費率變動導致未來租賃付款變動）或購買相關資產的選擇權評估變動，租賃負債的賬面值將會重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對其樓宇的短期租賃（即租賃期為開始日期起12個月或以內且不含有購買選擇權的租賃）應用短期租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款按直線法於租賃期內確認為開支。

貴集團作為出租人

當貴集團作為出租人時，其於租賃開始時（或當存在租賃修改時）將其各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

貴集團並無轉移與資產所有權有關的絕大部分風險及回報的租賃被分類為經營租賃。當合約包含租賃及非租賃部分時，貴集團按相對獨立的售價基準將合約中的代價分配至各部分。租金收入於租賃期內按直線法入賬，並因其經營性質而在損益表列作收入。磋商及安排經營租賃產生的初始直接成本被加至租賃資產的賬面值，並在租賃期內按與租金收入相同的基準確認。或然租金於賺取期間確認為收入。

將與相關資產所有權有關的絕大部分風險及回報轉移至承租人的租賃被列作融資租賃。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本及按公允價值計入損益計量。

於初步確認時，金融資產的分類取決於金融資產的合約現金流量特性以及貴集團管理金融資產的業務模式。除了並不包含重大融資成分或貴集團就此應用不調整重大融資成分影響的實際權宜方法的貿易應收款項外，貴集團初步按公允價值計量金融資產，倘金融資產並非按公允價值計入損益，則加上交易成本。並不包含重大融資成分或貴集團就此應用實際權宜方法的貿易應收款項，乃按下文「收入確認」所載政策根據國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息（「純粹為支付本金及利息」）的現金流量。現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產按公允價值計入損益分類及計量，而與業務模式無關。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。持有按攤銷成本分類及計量的金融資產的業務模式，目標是持有金融資產以收取合約現金流量，而持有按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產的業務模式，目標是持有以收取合約現金流量及出售。並非以上述業務模式持有的金融資產按公允價值計入損益分類及計量。

須於市場規例或慣例通常所確立期間內交付資產的金融資產的購買或出售乃於交易日期（即貴集團承諾購買或出售該資產當日）確認。

後續計量

金融資產的後續計量取決於其如下分類：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益或虧損於損益中確認。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括衍生工具。

金融資產終止確認

金融資產（或如適用，金融資產的其中部分或一組類似金融資產的其中部分）主要在下列情況下終止確認（即從貴集團綜合財務狀況表中刪除）：

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利，或已根據「轉付」安排承擔在無重大延誤的情況下將全數所得現金流量支付予第三方的責任；及(a)貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，惟已轉讓資產的控制權。

倘貴集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利，或已訂立轉付安排，其將評估其是否保留該項資產的所有權風險及回報以及有關程度。倘貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產的控制權，則貴集團在持續參與的情況下持續確認獲轉讓的資產。在該情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映貴集團已保留權利及義務的基準計量。

以已轉讓資產擔保方式持續參與乃按該資產的原賬面值與貴集團可被要求償還代價的最高金額兩者中的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就並非按公允價值計量且其變動計入損益的所有債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初步確認起未有顯著增加的信貸風險而言，會就由未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提預期信貸虧損撥備。就自初步確認起經已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備（全期預期信貸虧損）。

貴集團於各有關期間末評估金融工具的信貸風險自初步確認以來是否大幅增加。當進行評估時，貴集團比較金融工具於報告日期發生違約的風險與該金融工具於初步確認日期發生違約的風險，並考慮合理並有理據支持，且毋須花費不必要成本或努力即可獲得的資料，包括歷史及前瞻性資料。貴集團認為，當合約付款逾期超過30日時，信貸風險已顯著增加。

倘合約付款已逾期90天，貴集團認為金融資產屬違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在計及貴集團持有的任何信貸提升措施前，貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則貴集團亦可認為金融資產屬違約。

倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按攤銷成本計量的金融資產使用一般方法時可能會發生減值，該等金融資產會按下列計量預期信貸虧損的階段分類，惟採用下文詳述的簡化方法的貿易應收款項另作別論。

- | | | |
|------|---|--|
| 第1階段 | — | 自初步確認以來信貸風險未有顯著增加且其虧損撥備等於12個月預期信貸虧損的金融工具 |
| 第2階段 | — | 自初步確認以來信貸風險顯著增加但並非信貸減值金融資產且其虧損撥備等於全期預期信貸虧損的金融工具 |
| 第3階段 | — | 於報告日期發生信貸減值（但並非購買或原已出現信貸減值）且其虧損撥備等於全期預期信貸虧損的金融資產 |

簡化方法

就不包含重大融資成份的貿易應收款項而言，或當貴集團採用不調整重大融資成份的影響的可行權宜方法時，貴集團於計算預期信貸虧損時應用簡化方法。根據簡化方法，貴集團並無追溯信貸風險變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。為計量預期信貸虧損，對處於嚴重財務困難的債務人的貿易應收款項乃按單獨基準或使用撥備矩陣按組合基準進行評估，並根據債務人的財務質素及過往信貸虧損經驗作出估計，並作出適當調整以反映債務人特定的當前及前瞻性因素以及經濟環境。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按公允價值計量且其變動計入損益的衍生金融工具、貸款及借款或應付款項（視情況而定）。

所有金融負債初步按公允價值確認，而倘為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接歸屬的交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、衍生金融工具及計息銀行及其他借款。

後續計量

金融負債的後續計量取決於其如下分類：

按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債。

此類別包括貴集團所訂立並未指定為對沖關係（定義見國際財務報告準則第9號）中的對沖工具的衍生金融工具。持作買賣的負債損益於損益表中確認。於損益表中確認的公允價值淨收益或虧損不包括就該等金融負債收取的任何利息。

按攤銷成本列賬的金融負債（貿易及其他應付款項及借款）

於初步確認後，貿易及其他應付款項、計息銀行及其他借款隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非折現影響為微不足道，在該情況下則按成本列賬。當負債終止確認或按實際利率法進行攤銷程序時，其收益或虧損在損益內確認。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益的財務費用內。

金融負債終止確認

當金融負債項下的義務被解除、取消或期滿，則終止確認金融負債。

倘現有金融負債由同一貸主貸出另一項條款存在重大區別的金融負債取代，或者現有負債的條款經大幅修改，該項交換或修改視為終止確認原負債並確認新負債，且相應賬面值之間的差額於損益中確認。

抵銷金融工具

倘當時存在一項可依法執行的權力可抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務，則金融資產及金融負債可予抵銷，而其淨額於綜合財務狀況表內呈報。

衍生金融工具

初步確認及後續計量

衍生金融工具初步確認時按訂立衍生合約之日的公允價值確認，其後於各有關期間結束時重新計量至其公允價值。衍生金融工具公允價值的變動於損益確認。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本按移動加權平均成本基準釐定，倘為在製品及製成品，則包括直接材料、直接勞工及適當比例的一般費用。可變現淨值乃按估計售價減任何在完成及出售過程中產生的估計成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，以及一般於三個月內到期的短期高流動性存款，該等存款可隨時轉換為已知金額的現金，價值變動風險不大，並為滿足短期現金承擔而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款以及上述定義的短期存款，但扣減須按要求償還及構成貴集團現金管理不可分割部分的銀行透支。

撥備

如因過往事件產生現時債務（法定或推定）及未來可能需要有資源流出以償還債務，而該債務金額能可靠估計，則確認撥備。

如貼現的影響重大，則就撥備確認的金額為償還債務預期所需未來支出於各有關期間結束時的現值。貼現現值因時間流逝而產生的增幅計入綜合損益表的財務費用。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關損益外確認項目的所得稅於損益外確認，於其他全面收益中確認或直接在權益中確認。

即期稅項資產及負債按預期自稅務局收回或支付予稅務局的金額計量，基於各有關期間結束時已頒佈或實質已頒佈的稅率（及稅法），並計及貴集團經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法就於各有關期間結束時資產及負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的各项暫時性差額計提撥備。

就所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債，但：

- 遞延稅項負債因初步確認一項交易（該交易並非為業務合併）的資產或負債而產生且於交易時既不對會計利潤也不對應課稅利潤或虧損構成影響，且不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時性差額的情況除外；及
- 關於附屬公司投資的應課稅暫時性差額，如撥回該等暫時性差額的時間可受控制且暫時性差額於可預見將來可能不會撥回的情況除外。

就所有可扣減暫時性差額及未動用稅項抵免與任何未動用稅務虧損結轉確認遞延稅項資產。倘可能具有應課稅利潤抵銷可扣減暫時性差額，以及可動用結轉的未動用稅項抵免及未動用稅務虧損，則會確認遞延稅項資產，但：

- 與可扣減暫時性差額有關的遞延稅項資產因初步確認一項交易（該交易並非為業務合併）的資產或負債而產生且於交易時既不對會計利潤也不對應課稅利潤或虧損構成影響，且不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時性差額的情況除外；及
- 關於附屬公司投資的可扣減暫時性差額，遞延稅項資產只限於暫時性差額於可預見將來可能會撥回及應課稅利潤可用以抵扣暫時性差額時確認的情況除外。

遞延稅項資產的賬面值於各有關期間結束時檢討，並扣減至不再可能有足夠應課稅利潤以動用所有或部分遞延稅項資產為止。於各有關期間結束時會重新評估未被確認的遞延稅項資產，並在可能有足夠應課稅利潤以收回所有或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債以資產被變現或負債被清償的期間預期適用的稅率計量，並根據於各有關期間結束時已頒佈或實質已頒佈的稅率（及稅法）計量。

當且僅當貴集團存在法律上可強制執行的權利以抵銷即期稅項資產與即期稅項負債，而遞延稅項資產及遞延稅項負債乃由同一稅務機關向同一應課稅實體徵收，或就不同應課稅實體徵收，而有意在日後預期清償或收回大額遞延稅項負債或資產之每段期間內，按淨額基準清償即期稅項負債與資產或同時變現資產及清償負債，方會抵銷遞延稅項資產與遞延稅項負債。

政府補助

倘有合理保證可獲取政府補助，而所有附帶條件均可予以遵從，則按公允價值確認政府補助。若相關補助與開支項目有關，則於支銷其所擬補償的成本的期間，按系統基準確認為收入。

倘補助與資產有關，則其公允價值計入遞延收入賬，並在有關資產的預期可使用年期內以每年等額分期撥至損益表。

收入確認

來自客戶合約的收入

當商品或服務的控制權轉移至客戶時，來自客戶合約的收入按反映貴集團預期就交易該等商品或服務而有權獲得的代價金額確認。

當合約中的代價包括可變金額時，代價金額估計為貴集團就轉讓貨品或服務至客戶而有權獲得的金額。可變代價於合約開始時進行估計並受約束，直至當可變代價的相關不確定因素其後獲解決，而確認的累計收入金額不大可能出現重大收入撥回為止。

(a) 銷售口腔材料產品

貴集團主要在中國內地及其他國家／司法權區從事製造及銷售口腔材料產品。

產品的銷售收入於貴集團將產品交付至銷售合約所指定地點且客戶已確認驗收產品時確認。

產品的海外銷售收入於產品按照銷售合約裝船並裝運出港或在與客戶商定的地點交付並確認驗收時確認。

部分口腔材料產品的銷售合約給予客戶退貨權及銷售返利，由此產生可變代價。

(i) 退貨權

就給予客戶於指定時間內可退回貨品權利的合約而言，使用預期價值法估計將不予退回的貨品，因該方法為預測貴集團將享有的可變代價金額的最佳方法。貴集團採用國際財務報告準則第15號關於可變代價估計的規定，以釐定可計入交易價格的可變代價金額。就預期將予退回的貨品，貴集團確認退款負債，而並非收入。另就向客戶收回產品的權利確認退貨權資產（並對銷售成本作出相應調整）。

(ii) 銷售返利

一旦期內所購買的產品數量超越合約訂明的限額，則可能會向若干客戶提供追溯性銷售返利。就估計預期未來返利的可變代價而言，單一批量限額的合約乃使用最可能金額方法，而多於一項批量限額的合約則使用預期價值方法。所選擇的方法能最佳預計可變代價金額，並主要取決於合約所載批量限額數量。貴集團應用有關限制可變代價估計的規定及確認預期未來返利的退款負債。

(b) 提供無托槽隱形正畸矯治器治療解決方案

貴集團的無托槽隱形正畸矯治器治療解決方案通常由包括治療設計服務和隱形矯治器產品在內的交付物構成，該等交付物分批轉交予為貴集團客戶的公立醫院和私人牙科診所。每份解決方案服務合約內的上述整體交付物是對貴集團客戶的一項履約義務。由於貴集團的無托槽隱形正畸矯治器治療解決方案不會產生對貴集團有替代用途的資產，且貴集團擁有可強制執行的權利以就迄今已完成的履約進行收款，因此矯治解決方案的收入會在合約期間內使用投入法計量完全達成服務的進度隨時間確認。投入法按已產生的實際成本與完成提供矯治解決方案預計總成本的比例確認收入。

除了直接銷售外，貴集團的矯治解決方案還通過經銷商經銷予公立醫院和私人牙科診所。該等經銷商擁有銷售醫療器械所需的營業執照和許可證，並與所在地區的公立醫院和私立牙科診所建立了關係，因此彼等被視為公立醫院和私立牙科診所的銷售商。貴集團使用投入法根據與經銷商商定的批發價格確認提供透明牙套矯治解決方案的收入。

貴集團通過經銷商向公立醫院和私人牙科診所提供矯治解決方案時為負責人，而經銷商為代理人。經銷商的履約責任為安排貴集團提供矯治解決方案。貴集團直接向終端客戶提供矯治解決方案，因此，經銷商將貨品或服務轉交予最終客戶之前並不控制有關商品或服務。貴集團主要負責履行承諾，提供矯治解決方案，並承擔終端消費者因矯治器有缺陷而退貨所造成的損失。此外，貴集團有酌情權就每宗治療釐定價格，而經銷商則可賺取每宗治療代價的固定百分比。

其他來源的收入

租金收入乃按佔租期時間比例之基準確認。可變租賃付款於其產生之會計期間確認為收入，該租賃付款不會因某個指數或利率而發生變化。

其他收入

利息收入按應計基準使用實際利率法，透過採用將金融工具於預期年期或較短期間（如適用）的估計未來現金收入準確貼現至金融資產的賬面淨值之比率予以確認。

合約負債

合約負債於貴集團轉移相關服務前，在已收到客戶付款或客戶付款到期（以較早者為準）時確認。合約負債在貴集團履行合約（即將相關服務的控制權轉移予客戶）時確認為收入。

以股份為基礎的付款

貴集團運作僱員持股激勵計劃，旨在獎勵及回報對貴集團業務成功作出貢獻的合資格參與者。貴集團僱員（包括董事）按以股份為基礎的付款形式收取薪酬，而僱員則據此提供服務作為權益工具的代價（「以權益結算的交易」）。與僱員進行的以權益結算的交易的成本，參照授予日期的公允價值計量。進一步詳情請參閱財務報表附註32。

以權益結算的交易成本連同權益的相應增幅於授出日期或履約及／或服務條件達成期間於僱員福利開支內確認。於歸屬日期前各有關期間結束時就以權益結算的交易確認的累計開支，反映已屆滿歸屬期限的程度及貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。某一期間於損益表的扣除或計入指於該期間期初及期末已確認的累計開支的變動。

釐定獎勵的授出日期公允價值並無考慮服務及非市場表現條件，惟能達成條件的可能性則被評定為貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的任何其他條件皆被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公允價值內，除非同時具服務及／或表現條件，否則獎勵即時支銷。

因未能達致非市場表現及／或服務條件而導致最終並無歸屬的獎勵並不會確認開支。倘獎勵包括一項市場或非歸屬條件，無論市場或非歸屬條件是否達成，該等交易均會被視為已歸屬，前提為所有其他表現及／或服務條件須已達成。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團的中國內地僱員須參加由地方市政府管理的統籌退休金計劃。貴集團須依據工資成本的一定比例向統籌退休金計劃供款。該等供款已根據統籌退休金計劃的規則在應付時於損益扣除。

住房公積金及其他社會保險

貴集團已根據中國的相關法律及法規，為其僱員參與界定社會保障供款計劃。其中包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。貴集團按月向住房公積金及其他社會保險供款。供款乃按應計基準於損益扣除。貴集團有關該等基金的負債限於各有關期間的應繳供款。

借款成本

直接歸屬於收購、建設或生產合資格資產（即需經過一段長時間方可達到其計劃用途或出售的資產）的借款成本資本化為有關資產成本的一部分。當資產大致上可達到其計劃用途或出售時，該借款成本停止資本化。所有其他借款成本於產生期內支銷。

報告期後事項

若貴集團在有關期間結束後但在獲准發佈日期前，收到關於有關期間結束時已存在之情況的信息，則會評估該信息是否影響其在歷史財務資料中確認的金額。貴集團將調整歷史財務資料中已確認的金額，以反映有關期間結束後任何調整事項，並根據新信息更新與該等情況相關的披露。對於有關期間結束後的非調整事項，貴集團不會更改歷史財務資料中已確認的金額，但將披露非調整事項的性質及其財務影響的估計，或（如適用）說明無法作出有關估計。

股息

末期股息在股東大會上獲股東批准時確認為負債。中期股息同時建議及宣派，乃由於貴公司的組織章程大綱及細則授予董事宣派中期股息的權力。因此，中期股息將於建議及宣派時立即確認為負債。

外幣

本歷史財務資料以人民幣（貴公司的功能貨幣）呈列。貴集團各實體釐定其本身的功能貨幣，而計入各實體的財務報表的項目均使用該功能貨幣計量。貴集團實體記錄的外幣交易初步按適用於交易日期的功能貨幣匯率列賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按各有關期間結束時通行的功能貨幣匯率換算。貨幣項目所產生的結算或換算差額於損益表確認。

按歷史成本以外幣計值的非貨幣項目乃按於初始交易日期的匯率換算。以外幣計值按公允價值計量的非貨幣項目乃按於公允價值計量日期的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損，按確認該項目的公允價值變動的收益或虧損一致的方法處理（即公允價值收益或虧損分別於其他全面收益或損益中確認的項目的換算差額，亦於其他全面收益或損益中確認）。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各有關期間結束時，該等實體的資產及負債按各有關期間結束時適用的匯率換算為人民幣，而其損益表乃按與交易日期適用者相似的匯率換算為人民幣。

產生的匯兌差額於其他全面收益確認，並於匯兌波動儲備累計，惟該等差額乃歸屬於非控股權益則除外。出售海外業務時，儲備中有關該特定海外業務的累計金額於損益表內確認。

就綜合現金流量表而言，海外實體的現金流量按現金流量當日的匯率換算為人民幣。頻繁且全年度產生的海外實體現金流量按該年度的加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製貴集團的歷史財務資料需要管理層作出影響所呈報收入、開支、資產及負債金額連同其相關披露資料以及或然負債的披露資料的判斷、估計和假設。任何有關該等假設和估計的不確定因素均會導致日後可能須對受影響資產或負債賬面值作出重大調整的結果。

判斷

在應用貴集團會計政策時，除涉及估計的判斷外，管理層已作出下列判斷，其對歷史財務資料的已確認金額影響極為重大：

來自客戶合約的收入

貴集團採用下列對確定來自客戶合約的收入金額及時間有重大影響的判斷：

釐定估計可變代價的方法及評估銷售口腔材料產品的限制

若干口腔材料產品銷售合約包括可產生可變代價的銷售返利權。於估計可變代價時，貴集團須採用預期價值法或最可能金額法，據此更好預測其有權獲得的代價金額。

選擇的方法可更準確預測有關銷售返利的可變代價金額主要取決於合約所載批量限額數量。單一批量限額的合約乃使用最可能金額法，而多於一項批量限額的合約則使用預期價值法。

將任何可變代價金額納入交易價格前，貴集團會考慮可變代價金額是否受限。貴集團計及其過往經驗、業務預測及目前經濟狀況，認為估計可變代價不受限。此外，可變代價的不確定因素將於短期內解決。

估計不確定性

下文載述於各有關期間結束時對導致下個財政年度內資產及負債賬面值作出重大調整構成重大風險的有關未來的主要假設以及估計不確定因素的其他主要來源。

銷售返利的可變代價

貴集團估計可變代價將包括在具有批量返利的口腔材料產品銷售的交易價格內。

對於受單一批量限額限制的合約，貴集團按每個客戶分析預期銷售返利。釐定客戶是否可能有權獲得返利取決於客戶的過往返利權益及迄今累計購買量。

貴集團已應用一種統計模型，用於估計具有一個以上批量限額的合約的預期銷售返利。該模型使用客戶的過往採購模式及返利權益來釐定預期返利百分比及可變代價的預期值。與客戶的過往採購模式及返利權益相比，體驗方面的任何重大變化將影響貴集團估計的預期返利百分比。

貴集團每月更新其對預期銷售返利的評估，而銷售返利應計費用及應付款項會相應調整。於各有關期間結束時的銷售返利負債於歷史財務資料附註24列為「其他應付款項及應計費用－銷售返利」。

非金融資產(商譽除外)減值

貴集團於各有關期間結束時評估所有非金融資產(包括使用權資產)有否任何減值跡象。非金融資產在有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即公允價值減出售成本與使用價值的較高者)，則視為已減值。公允價值減出售成本按自同類資產公平交易中具約束力的銷售交易的可得數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。倘採用使用價值計算，則管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選取合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

除根據估計現金流量個別評估預期信貸虧損的若干貿易應收款項及其他應收款項外，經考慮歷史及前瞻性資料，貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項及其他應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃根據具有相似虧損模式的多個客戶分部組別的貿易應收款項賬齡釐定。

撥備矩陣最初基於貴集團歷史觀察到的違約率。貴集團將調整矩陣，以對照前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況預計在下一年度惡化，這可能導致違約數量增加，則調整歷史違約率。於各報告日期，貴集團會更新歷史觀察到的違約率並分析前瞻性估計的變化。

對歷史觀察到的違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間關連性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損金額對環境變化及預測經濟狀況相當敏感。貴集團過往信貸虧損經驗及預測經濟狀況亦未必能代表日後的客戶實際違約情況。有關貴集團貿易應收款項及其他應收款項的預期信貸虧損的資料分別於歷史財務資料附註18及附註19披露。

物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值

釐定物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值時，貴集團須考慮各項因素，例如因生產及提供服務轉變或改進或市場對有關資產的產品或服務輸出的需求改變而導致的技術或商業上過時、資產的預期使用量、預期實際損耗、資產的維護保養以及對使用資產的法律或類似限制。估計資產的可使用年期乃基於貴集團就用作類似用途之類似資產的經驗而定。倘物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值有別於以往的估計，即作出額外折舊。可使用年期及剩餘價值於各有關期間結束時根據情況變化予以檢討。有關物業、廠房及設備的進一步詳情載於歷史財務資料附註13。

4. 經營分部資料

貴集團通過最高行政管理人員管理其整體業務以進行資源分配及表現評估。貴集團的主要營運決策者為貴集團的首席執行官，其審閱貴集團的綜合經營業績，以作出有關資源分配及表現評估的決策。因此，貴公司的主要營運決策者認為只有一個分部用於作出戰略決策。因此，並無呈列可呈報分部資料。

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地.....	248,347	271,322	271,378
歐洲.....	36,683	49,784	56,978
美國.....	32,285	28,362	16,474
北美(美國除外).....	4,229	8,974	4,556
亞洲(中國內地及東南亞除外).....	19,645	25,432	26,403
東南亞.....	8,763	11,544	15,942
其他國家／地區.....	7,661	4,022	8,418
總收入.....	357,613	399,440	400,149

上述收入資料基於客戶所在地。

附錄一

會計師報告

(b) 非流動資產

於各有關期間結束時，貴集團幾乎所有非流動資產均位於中國內地。因此，並無呈列分部資產的地區資料。

主要客戶資料

於各有關期間，向單一客戶或同一控制下的一組客戶銷售所得收入概無佔貴集團收入的10%或以上。

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自客戶合約的收入	355,671	398,564	399,427
租金收入	1,942	876	722
總計	357,613	399,440	400,149

來自客戶合約的收入

(a) 分類收入資料

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貨品或服務類型			
口腔臨床類產品	194,642	222,501	218,496
口腔技工類產品	152,552	167,184	173,162
口腔數字化產品	2,760	2,486	671
其他	5,717	6,393	7,098
總計	355,671	398,564	399,427
地區市場			
中國內地	246,405	270,446	270,656
歐洲	36,683	49,784	56,978
美國	32,285	28,362	16,474
北美(美國除外)	4,229	8,974	4,556
亞洲(中國內地及東南亞除外)	19,645	25,432	26,403
東南亞	8,763	11,544	15,942
其他國家／地區	7,661	4,022	8,418
總計	355,671	398,564	399,427
收入確認的時間			
在某一時間點轉移的產品或服務			
口腔臨床類產品	168,477	200,119	207,230
口腔技工類產品	152,552	167,184	173,162
口腔數字化產品	2,760	2,486	671
其他	2,037	2,076	2,608
隨時間轉移的產品或服務			
口腔臨床類產品(附註)	26,165	22,382	11,266
其他	3,680	4,317	4,490
總計	355,671	398,564	399,427

附註：口腔臨床類產品包括按全方位全週期療程提供的無托槽隱形正畸矯治器(包括矯治解決方案)。

下表列示於各有關期間開始時計入合約負債並於各有關期間確認的收入金額：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售口腔材料產品	31,951	28,867	17,810

(b) 履約義務

有關貴集團履約義務的資料概述如下：

銷售口腔材料產品

國內銷售的履約義務於驗收產品後達成。當產品按照銷售合約裝船並運出港口或產品在與客戶協定的地點交付並確認驗收時，確認產品境外銷售收入。一般於交付後30至90日內付款，但新客戶除外，新客戶一般需要預付款項。部分合約向客戶提供退貨權及銷售返利，從而產生受限制的可變代價。

提供無托槽隱形正畸矯治器治療解決方案

履約義務於提供服務及貨品時隨時間達成，且一般需要預付款項。

於各有關期間末，分配至剩餘履約義務（未達成或部分未達成）的交易價格金額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預計將確認為收入的金額：			
一年內	15,154	12,907	12,204
一年後	26,691	21,239	20,936
總計	41,845	34,146	33,140

附錄一

會計師報告

其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
其他收入			
政府補助*	8,644	4,531	7,740
銀行利息收入	11,113	13,222	6,471
其他收入總額	19,757	17,753	14,211
收益			
終止使用權資產的收益	–	–	18
衍生金融工具的公允價值收益	1,269	5,781	–
出售附屬公司的收益	1,267	–	–
其他	16	217	191
總收益	2,552	5,998	209
其他收入及收益總額	22,309	23,751	14,420

* 因向貴集團業務經營所在若干地區作出貢獻而獲得政府補助。該等補助並無任何未達成的條件或或然事項。

6A. 其他開支

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6B	47	579	395
衍生金融工具的公允價值虧損		317	168	12,065
出售使用權資產的虧損	6B	21	–	–
其他		21	203	334
總計		406	950	12,794

6B. 除稅前利潤

貴集團的除稅前利潤乃經扣除／(計入) 以下各項後得出：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
已售存貨及提供服務的成本*		153,917	165,226	166,733
物業、廠房及設備折舊	13	9,554	10,044	11,303
投資物業折舊	14	595	417	–
使用權資產折舊	15(a)	2,858	2,596	3,875
減：資本化金額		500	517	517
總計		2,358	2,079	3,358
無形資產攤銷	16	250	240	268
研發開支*		23,823	29,407	31,384
未計入租賃負債計量的租賃付款	15(c)	19	66	364
[編纂]開支		–	9,554	13,312

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員的薪酬(附註8)):				
工資、薪金及其他津貼.....		96,785	107,298	116,742
退休金計劃供款.....		6,730	8,501	9,091
以權益結算以股份為基礎的付款開支.....		1,610	2,502	280
總計.....		105,125	118,301	126,113
匯兌差額淨額.....		3,598	3,498	(580)
金融資產減值虧損淨額:				
貿易應收款項減值虧損淨額.....	18	435	325	535
其他應收款項(減值虧損撥回)/減值虧損淨額.....	19	(24)	22	87
總計.....		411	347	622
將存貨撇減至可變現淨值.....		114	71	55

* 已售存貨及提供服務的成本以及研發開支包括存貨減值、與物業、廠房及設備折舊有關的開支、使用權資產折舊及員工成本，該等款項亦計入上文就該等各類開支分別披露的相應總額內。

7. 財務費用

財務費用分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及其他借款利息.....	1,419	3,344	3,727
租賃負債利息.....	156	107	438
小計.....	1,575	3,451	4,165
減：資本化利息.....	107	883	420
總計.....	1,468	2,568	3,745

8. 董事及最高行政人員薪酬

於2024年8月7日，宋欣先生獲委任為貴公司最高行政人員兼董事。

劉欽先生、張永靜女士及相龍升先生於2025年1月27日獲委任為貴公司執行董事。易善兵先生、黃柏興先生及王林先生於2025年2月7日獲委任為貴公司獨立非執行董事，自貴公司[編纂]及貴公司股份於聯交所[編纂]之日期起生效。

附錄一

會計師報告

若干董事就獲委任為現時組成貴集團附屬公司的董事而自該等附屬公司收取薪酬。董事從貴集團收取或應收的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金：.....	60	30	—
其他酬金：			
薪金、津貼及實物福利.....	2,073	4,004	4,719
績效掛鉤花紅*.....	2,495	1,767	1,355
退休金計劃供款.....	221	261	279
以權益結算以股份為基礎的付款**.....	1,610	2,222	—
小計.....	6,399	8,254	6,353
總計.....	6,459	8,284	6,353

* 貴公司執行董事有權獲得根據其表現釐定的花紅付款。

** 於有關期間，貴公司其中一名董事因其為貴集團提供的服務而獲授獎勵，進一步詳情載於歷史財務資料附註32。已於損益確認的該等股份激勵獎勵的公允價值乃於授予日期釐定，而有關期間的歷史財務資料所載金額已計入上述董事及最高行政人員薪酬披露內。

(a) 獨立非執行董事

支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
易善兵先生.....	60	30	—
黃柏興先生.....	—	—	—
王林先生.....	—	—	—
總計.....	60	30	—

(b) 執行董事及最高行政人員

	薪金、津貼 及實物福利	績效 掛鉤花紅	退休金計劃 供款	以權益結算 以股份為 基礎的付款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度					
執行董事兼最高行政人員：					
宋欣先生*.....	533	1,295	68	1,610	3,506*
執行董事：					
劉欽先生.....	568	867	68	—	1,503
張永靜女士.....	468	200	31	—	699
相龍升先生.....	504	133	54	—	691
小計.....	1,540	1,200	153	—	2,893
總計.....	2,073	2,495	221	1,610	6,399

附錄一

會計師報告

	薪金、津貼 及實物福利	績效 掛鈎花紅	退休金計劃 供款	以權益結算 以股份為 基礎的付款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度					
執行董事兼最高行政人員：					
宋欣先生*	1,776	450	78	2,222	4,526
執行董事：					
劉欽先生	1,092	765	81	–	1,938
張永靜女士	569	350	31	–	950
相龍升先生	567	202	71	–	840
小計	2,228	1,317	183	–	3,728
總計	4,004	1,767	261	2,222	8,254

	薪金、津貼 及實物福利	績效 掛鈎花紅	退休金計劃 供款	以權益結算 以股份為 基礎的付款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年12月31日止年度					
執行董事兼最高行政人員：					
宋欣先生	2,221	–	78	–	2,299
執行董事：					
劉欽先生	1,239	927	88	–	2,254
張永靜女士	646	316	42	–	1,004
相龍升先生	613	112	71	–	796
小計	2,498	1,355	201	–	4,054
總計	4,719	1,355	279	–	6,353

* 上文所示宋欣先生截至2023年12月31日止年度以及截至2024年1月1日至2024年8月7日止期間的薪酬乃就彼於獲委任為貴公司最高行政人員兼董事前管理貴集團事務的相關服務而予以支付。

於有關期間並無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

9. 五名最高薪酬僱員

於有關期間的五名最高薪酬僱員包括兩名、三名及三名董事。董事薪酬詳情載於上文附註8。

於有關期間的餘下三名、兩名及兩名非貴公司董事亦非最高行政人員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	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物福利	1,558	1,452	1,335
績效掛鈎花紅	1,321	779	508
退休金計劃供款	109	106	73
以權益結算以股份為基礎的付款	–	280	280
總計	2,988	2,617	2,196

薪酬在以下範圍內的非董事亦非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數		
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
零至1,000,000港元（「港元」）.....	1	—	1
1,000,001港元至1,500,000港元.....	2	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元.....	—	1	—
總計.....	3	2	2

10. 所得稅

貴集團須按實體基準就貴集團成員公司處所及經營所在司法權區產生或取得利潤繳納所得稅。

中國企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，除享有下文所述優惠稅率外，貴集團中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%。

貴公司的附屬公司山東滬鵠口腔醫療集團有限公司於2011年獲授高新技術企業（「高新技術企業」）資格，並於2014年、2017年、2020年及2023年獲重續有關資格。青島達芬奇科技有限公司於2019年獲授高新技術企業資格，並於2022年獲重續有關資格。日照滬鵠生物材料有限公司於2024年獲授高新技術企業資格。因此，有關公司於有關期間可享15%優惠所得稅稅率。有關資格須由中國有關稅務機關每三年進行審核。

貴集團若干附屬公司已應用中國國家稅務總局公佈的小微企業所得稅優惠政策。根據中國國家稅務總局公佈的政策，2023年1月1日至2027年12月31日期間，小型微利企業年應納稅所得額減按25%計入應納稅所得額，按20%的經調減稅率徵收。

根據相關法規，同時符合高新技術企業及小微企業所得稅優惠政策條件的企業，可根據實際情況選擇適用較有利的優惠稅率。日照滬鵠生物材料有限公司選擇採用小微企業所得稅優惠政策。

香港利得稅

貴集團已就有關期間於香港產生的估計應課稅利潤按16.5%的稅率計提香港利得稅，惟貴集團的一家附屬公司除外，該公司為兩級制利得稅稅率制度下的合資格實體。該附屬公司的首200萬港元應課稅利潤須按8.25%的稅率徵稅，而餘下應課稅利潤則按16.5%的稅率徵稅。

開曼群島

根據開曼群島現行法律，貴公司毋須繳納所得稅或資本利得稅。此外，於貴公司向股東派付股息時，開曼群島並無對貴公司徵收預扣稅。

美國

在美國註冊成立的附屬公司須按21%的稅率繳納法定美國聯邦企業所得稅，以及按8.84%的稅率繳納加州企業所得稅。

其他地方的應課稅利潤已按貴集團經營所在司法權區的現行稅率計算稅項。

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項.....	19,046	17,322	31,361
遞延稅項(附註30).....	(1,595)	16,903	(18,722)
總計.....	<u>17,451</u>	<u>34,225</u>	<u>12,639</u>

按貴公司大部分附屬公司註冊及／或經營所在國家或司法權區的法定稅率，適用於除稅前利潤的所得稅開支與按實際稅率計算的所得稅開支對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤.....	<u>105,805</u>	<u>110,794</u>	<u>60,338</u>
按中國企業所得稅稅率25%徵稅.....	26,451	27,699	15,085
不同稅率的影響.....	(9,901)	(10,258)	(5,898)
預扣稅對貴集團中國附屬公司可分派利潤的影響.....	–	16,080	–
有關過往期間即期稅項的調整.....	12	4	(137)
不可扣稅開支.....	312	583	197
未確認稅項虧損及可扣減暫時性差額.....	3,418	3,935	6,456
過往期間已動用稅項虧損.....	(54)	(41)	(9)
研發成本的加計扣除減免額(a).....	(2,787)	(3,125)	(3,055)
稅率增加對年初遞延稅項的影響.....	–	(652)	–
按貴集團實際稅率計算的稅項開支.....	<u>17,451</u>	<u>34,225</u>	<u>12,639</u>

附註：

- (a) 根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律及法規，從事研發活動的企業有權要求就其研發成本加計扣除。

11. 股息

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團於重組完成前分別向當時的股東作出分派人民幣38,592,000元、人民幣26,934,000元及人民幣144,720,000元。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通權益持有人應佔年內利潤及於有關期間發行在外普通股的加權平均數計算。在釐定有關期間發行在外普通股的加權平均數時，貴公司40,200,000股股份（來自貴公司因重組而發行及配發的40,200,000股股份（如附註1所述））視作猶如該等股份已於2023年1月1日發行。

於有關期間，貴集團並無已發行潛在攤薄普通股。

附錄一

會計師報告

每股基本及攤薄盈利的計算基礎為：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
盈利			
母公司擁有人應佔利潤，用於每股基本盈利計算 (人民幣千元).....	92,436	80,568	51,454
股份			
發行在外普通股加權平均數，用於每股基本盈利計算 ..	40,200,000	40,200,000	40,200,000

13. 物業、廠房及設備

	樓宇	租賃物業裝修	廠房及機器	工具、家私和 固定裝置	汽車	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
2023年12月31日							
於2023年1月1日：							
成本	109,637	2,338	35,500	6,982	1,494	6,217	162,168
累計折舊.....	(29,364)	(1,257)	(13,653)	(5,063)	(1,042)	-	(50,379)
賬面淨值.....	80,273	1,081	21,847	1,919	452	6,217	111,789
於2023年1月1日，							
經扣減累計折舊	80,273	1,081	21,847	1,919	452	6,217	111,789
添置	1,728	-	2,846	468	551	32,864	38,457
處置	-	-	(49)	(17)	-	-	(66)
年內計提折舊	(5,308)	(340)	(2,931)	(791)	(184)	-	(9,554)
出售附屬公司.....	(1,110)	-	-	-	-	-	(1,110)
轉撥	3,838	-	686	60	-	(4,584)	-
於2023年12月31日，							
經扣減累計折舊	79,421	741	22,399	1,639	819	34,497	139,516
於2023年12月31日：							
成本	114,093	2,338	38,983	7,493	2,045	34,497	199,449
累計折舊.....	(34,672)	(1,597)	(16,584)	(5,854)	(1,226)	-	(59,933)
賬面淨值.....	79,421	741	22,399	1,639	819	34,497	139,516
2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	114,093	2,338	38,983	7,493	2,045	34,497	199,449
累計折舊.....	(34,672)	(1,597)	(16,584)	(5,854)	(1,226)	-	(59,933)
賬面淨值.....	79,421	741	22,399	1,639	819	34,497	139,516
於2024年1月1日，							
經扣減累計折舊	79,421	741	22,399	1,639	819	34,497	139,516
添置	114	167	4,538	1,182	-	20,214	26,215
轉撥自投資物業	15,950	-	-	-	-	-	15,950
處置	-	-	(810)	(26)	(93)	-	(929)
年內計提折舊	(5,724)	(256)	(3,156)	(711)	(197)	-	(10,044)
轉撥	1,967	88	1,665	9	-	(3,729)	-
於2024年12月31日，經扣減							
累計折舊.....	91,728	740	24,636	2,093	529	50,982	170,708

附錄一

會計師報告

	樓宇	租賃物業裝修	廠房及機器	工具、傢私和 固定裝置	汽車	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2024年12月31日：							
成本	132,124	2,593	44,376	8,658	1,952	50,982	240,685
累計折舊	(40,396)	(1,853)	(19,740)	(6,565)	(1,423)	–	(69,977)
賬面淨值	<u>91,728</u>	<u>740</u>	<u>24,636</u>	<u>2,093</u>	<u>529</u>	<u>50,982</u>	<u>170,708</u>
2025年12月31日							
於2025年1月1日：							
成本	132,124	2,593	44,376	8,658	1,952	50,982	240,685
累計折舊	(40,396)	(1,853)	(19,740)	(6,565)	(1,423)	–	(69,977)
賬面淨值	<u>91,728</u>	<u>740</u>	<u>24,636</u>	<u>2,093</u>	<u>529</u>	<u>50,982</u>	<u>170,708</u>
於2025年1月1日，							
經扣減累計折舊	91,728	740	24,636	2,093	529	50,982	170,708
添置	32	1,361	4,980	881	–	43,499	50,753
處置	–	(462)	(165)	(142)	(39)	–	(808)
年內計提折舊	(6,107)	(401)	(3,867)	(762)	(166)	–	(11,303)
轉讓	13,154	–	464	27	–	(13,645)	–
匯兌調整	–	–	(14)	(11)	–	–	(25)
於2025年12月31日，							
經扣減累計折舊	<u>98,807</u>	<u>1,238</u>	<u>26,034</u>	<u>2,086</u>	<u>324</u>	<u>80,836</u>	<u>209,325</u>
於2025年12月31日：							
成本	145,310	3,492	49,369	9,086	1,168	80,836	289,261
累計折舊	(46,503)	(2,254)	(23,335)	(7,000)	(844)	–	(79,936)
賬面淨值	<u>98,807</u>	<u>1,238</u>	<u>26,034</u>	<u>2,086</u>	<u>324</u>	<u>80,836</u>	<u>209,325</u>

貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日賬面淨值分別為人民幣79,421,000元、人民幣91,728,000元及人民幣85,933,000元的若干樓宇已質押為向貴集團附屬公司授出的若干銀行貸款提供擔保（附註27）。

貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日賬面淨值分別為人民幣34,497,000元、人民幣50,638,000元及零的若干在建工程已質押為向貴集團一家附屬公司授出的銀行貸款提供擔保（附註27）。

14. 投資物業

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初賬面值	17,188	16,367	–
出售附屬公司 (附註35)	(226)	–	–
轉撥至業主自用物業	–	(15,950)*	–
折舊	(595)	(417)	–
年末賬面值	<u>16,367</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

貴集團的投資物業乃採用成本模式計量，並於其估計可使用年期按直線法計提折舊以撇銷其成本（經扣減估計剩餘價值）。

貴集團的投資物業位於中國的土地上，自有物業的土地使用權期限為50年。

* 該投資物業自2024年9月1日起由 貴集團自用，因此，其重新分類為業主自用物業。

附錄一

會計師報告

於各有關期間結束時的投資物業公允價值如下：

	12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國的投資物業	17,936	-	-

貴集團投資物業的公允價值乃根據估值模式於各有關期間末採用收入法釐定。

收入法乃基於投資物業源自現有租約及／或在現有市場可達致的淨租金收入，並適當計及租約的復歸收入潛力。

投資物業的公允價值估計均分類為公允價值層級的第三級。此外，市場租金等不可觀察輸入數據及貼現率均用於釐定投資物業的公允價值。

15. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就經營中所使用的租賃土地及多項建築物訂有租賃合約。根據該等土地使用權的條款，已就取得租賃土地作出前期一次性付款，租期為50年，且將不會持續支付任何款項。樓宇租賃的租期一般為1至6年。一般而言，貴集團受到限制，不得在貴集團以外轉讓及分租租賃資產。

(a) 使用權資產

於各有關期間使用權資產的賬面值以及變動情況如下：

	樓宇	土地使用權	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	4,232	26,346	30,578
折舊費用	(2,271)	(587)	(2,858)
匯兌調整	6	-	6
終止	(159)	-	(159)
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,808	25,759	27,567
添置	7,107	-	7,107
折舊費用	(2,008)	(588)	(2,596)
匯兌調整	-*	-	-*
於2024年12月31日及2025年1月1日	6,907	25,171	32,078
添置	5,203	-	5,203
折舊費用	(3,287)	(588)	(3,875)
終止	(1,671)	-	(1,671)
匯兌調整	(97)	-	(97)
於2025年12月31日	7,055	24,583	31,638

* 金額少於人民幣1,000元。

貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日賬面淨值分別為人民幣25,759,000元、人民幣25,171,000元及人民幣2,186,000元的若干使用權資產已質押為向貴集團的附屬公司授出的銀行貸款提供擔保(附註27)。

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於各有關期間租賃負債的賬面值以及變動情況如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初賬面值	4,274	1,737	6,129
新增租賃	–	7,107	5,203
年內已確認利息增加	156	107	438
付款	(2,695)	(2,822)	(3,005)
匯兌調整	9	–*	(67)
終止	(7)	–	(1,689)
年末賬面值	1,737	6,129	7,009
分析為：			
流動部分	1,532	1,810	2,300
非流動部分	205	4,319	4,709

* 金額少於人民幣1,000元。

租賃負債的到期日分析於歷史財務資料附註43披露。

(c) 與租賃相關的於損益確認金額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息	156	107	438
使用權資產折舊費用	2,858	2,596	3,875
出售／終止使用權資產虧損／(收益)	21	–	(18)
低價值資產租賃相關開支(計入銷售開支、行政開支及研發開支)	19	66	364
於損益確認總額	3,054	2,769	4,659

(d) 租賃的現金流出總額於歷史財務資料附註37(b)披露。

貴集團作為出租人

貴集團根據經營租賃安排在中國內地租賃其投資物業(附註14)(包括辦公樓宇)及部分物業、廠房及設備(附註13)(包括供出租樓宇)。租賃條款一般規定租戶支付保證金及根據當時市況定期調整租金。貴集團於有關期間確認的租金收入詳情載於歷史財務資料附註5。

於各有關期間結束時，貴集團於未來期間根據經營租賃向其租戶應收取的未貼現租賃付款如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	1,115	614	313
一年以上兩年以內	123	35	–
總計	1,238	649	313

附錄一

會計師報告

16. 無形資產

	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日			
於2023年1月1日：			
成本	300	881	1,181
累計攤銷	(125)	(575)	(700)
賬面淨值	175	306	481
於2023年1月1日成本，經扣減累計攤銷	175	306	481
年內計提攤銷	(60)	(190)	(250)
於2023年12月31日，經扣減累計攤銷	115	116	231
於2023年12月31日：			
成本	300	881	1,181
累計攤銷	(185)	(765)	(950)
賬面淨值	115	116	231
	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日			
於2024年1月1日			
成本	300	881	1,181
累計攤銷	(185)	(765)	(950)
賬面淨值	115	116	231
於2024年1月1日，經扣減累計攤銷	115	116	231
添置	-	1,017	1,017
年內計提攤銷	(60)	(180)	(240)
於2024年12月31日，經扣減累計攤銷	55	953	1,008
於2024年12月31日			
成本	300	1,898	2,198
累計攤銷	(245)	(945)	(1,190)
賬面淨值	55	953	1,008
	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日			
於2025年1月1日：			
成本	300	1,898	2,198
累計攤銷	(245)	(945)	(1,190)
賬面淨值	55	953	1,008
於2025年1月1日，經扣減累計攤銷	55	953	1,008
年內計提攤銷	(55)	(213)	(268)
於2025年12月31日，經扣減累計攤銷	-	740	740
於2025年12月31日：			
成本	300	1,898	2,198
累計攤銷	(300)	(1,158)	(1,458)
賬面淨值	-	740	740

附錄一

會計師報告

17. 存貨

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	19,635	22,171	26,940
在製品	8,184	7,194	9,555
製成品	17,633	19,463	21,334
總計	<u>45,452</u>	<u>48,828</u>	<u>57,829</u>

18. 貿易應收款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	23,769	28,827	30,299
減值	(1,244)	(1,515)	(2,047)
賬面淨值	<u>22,525</u>	<u>27,312</u>	<u>28,252</u>

貴集團與其客戶的貿易條款主要以信貸形式進行，惟新客戶除外，彼等通常需要預付款項。信貸期一般為一個月，對主要客戶而言，可延長至三個月。貴集團致力對其未收回應收款項維持嚴格控制，並設有信貸監控部門以將信貸風險減至最低。高級管理層定期檢討逾期結餘。貴集團概無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級。貿易應收款項不計息。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的貿易應收款項包括應收控股股東控制的公司款項零、人民幣101,000元及人民幣6,000元，按向貴集團主要客戶所提供的相若信貸條款償還。

貴集團於各有關期間結束時的貿易應收款項賬齡分析（基於發票日期並扣除虧損撥備）如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
12個月內	22,432	26,979	27,904
13至24個月	80	332	345
25至36個月	13	1	3
總計	<u>22,525</u>	<u>27,312</u>	<u>28,252</u>

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	970	1,244	1,515
已確認減值虧損淨額 (附註6)	435	325	535
撇銷為不可收回的金額	(161)	(54)	(3)
匯兌調整	—*	—*	—*
年末	<u>1,244</u>	<u>1,515</u>	<u>2,047</u>

* 金額少於人民幣1,000元。

附錄一

會計師報告

於各有關期間結束時使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於多個具有類似虧損模式的客戶分部組別的發票日期釐定。該計算方法反映或然率加權結果、貨幣時間值以及於各有關期間結束時可得有關過往事件、當前條件及未來經濟條件預測的合理及具理據支持資料。

有關貴集團採用撥備矩陣計量的貿易應收款項的信貸風險資料載列如下：

於2023年12月31日

	預期信貸 虧損率	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按組合基準計提撥備：				
12個月內	3.82%	23,034	879	22,155
13至24個月	14.89%	94	14	80
25至36個月	53.57%	28	15	13
37至48個月	100.00%	—	—	—
49至60個月	100.00%	57	57	—
60個月以上	100.00%	2	2	—
按個別基準計提撥備	50.00%	554	277	277
總計		23,769	1,244	22,525

於2024年12月31日

	預期信貸 虧損率	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按組合基準計提撥備：				
12個月內	3.76%	27,841	1,046	26,795
13至24個月	17.71%	96	17	79
25至36個月	66.67%	3	2	1
37至48個月	100.00%	12	12	—
49至60個月	100.00%	—	—	—
60個月以上	100.00%	—	—	—
按個別基準計提撥備	50.00%	875	438	437
總計		28,827	1,515	27,312

於2025年12月31日

	預期信貸 虧損率	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按組合基準計提撥備：				
12個月內	4.30%	29,157	1,253	27,904
13至24個月	14.18%	402	57	345
25至36個月	50.00%	6	3	3
37至48個月	100.00%	3	3	—
49至60個月	100.00%	12	12	—
60個月以上	100.00%	—	—	—
按個別基準計提撥備	100.00%	719	719	—
總計		30,299	2,047	28,252

附錄一

會計師報告

19. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
流動：			
預付款項.....	6,213	8,486	9,691
可收回增值稅.....	1,637	2,822	3,997
預繳稅項.....	374	29	727
[編纂]開支.....	–	2,308	4,963
重組相關應收款項(附註25).....	–	105,597	–
其他應收款項.....	496	951	1,606
減值.....	(25)	(47)	(134)
總計－流動.....	8,695	120,146	20,850
非流動：			
長期預付款項.....	341	668	125
非流動總額.....	341	668	125
總計.....	9,036	120,814	20,975

貴集團其他應收款項及其他資產減值虧損撥備變動如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
年初.....	49	25	47
(減值虧損撥回)/減值虧損淨額(附註6).....	(24)	22	87
年末.....	25	47	134

貴公司

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
重組相關應收款項(附註25).....	105,597	–
附屬公司貸款.....	35,870	37,534
其他應收款項.....	–	8,721
[編纂]開支.....	–	1,855
減值.....	–	(1,571)
總計.....	141,467	46,539

貴公司其他應收款項及其他資產減值虧損撥備的變動如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初.....	–	–
減值虧損淨額.....	–	1,571
於年底.....	–	1,571

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日，貴集團及貴公司的其他應收款項包括應收控股股東及其近親重組相關款項人民幣68,768,000元及應收餘下股東重組相關款項人民幣36,829,000元，該等款項為無抵押、免息及於2025年償還。

於2024年及2025年12月31日，貴公司的其他應收款項包括附屬公司貸款人民幣35,870,000元及人民幣37,534,000元，該等款項為無抵押、免息且須按要求償還。

20. 衍生金融工具

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產：			
非流動資產：			
外幣掉期.....	—	1,412	—
流動資產：			
外幣掉期.....	—	2,544	—
遠期貨幣合約.....	3,040	7,186	1,186
總計.....	<u>3,040</u>	<u>11,142</u>	<u>1,186</u>
負債：			
非流動負債：			
外幣掉期.....	—	—	1,397
流動負債：			
外幣掉期.....	—	—	2,810
總計.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,207</u>

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
流動資產：		
遠期貨幣合約.....	—	1,186
總計.....	<u>—</u>	<u>1,186</u>

21. 於一家附屬公司的投資

貴公司

於有關期間結束時，貴公司於一家附屬公司的投資如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
Huge Dental International Limited	<u>75,500</u>	<u>73,834</u>

22. 現金及現金等價物、已質押存款、受限制現金及定期存款

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	90,836	316,163	217,785
定期存款	201,685	104,346	106,605
小計	292,521	420,509	324,390
減：			
已質押存款			
流動部分	—	22,297	37,207
非流動部分	—	—	8,837
原到期日為三個月以上的定期存款			
流動部分	179,558	60,360	—
非流動部分	14,336	23,834	—
受限制現金			
流動部分	7,511	11,977	20,775
非流動部分	—	28,515	32,488
現金及現金等價物	91,116	273,526	225,083

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物，已質押存款及定期存款			
以下列貨幣計值：			
— 人民幣	25,351	213,660	72,420
— 美元	265,265	166,808	217,004
— 歐元(「歐元」)	1,905	39,524	34,856
— 其他	—	517	110
總計	292,521	420,509	324,390

人民幣不可自由兌換成其他貨幣，但根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘及定期存款存放在信譽良好，近期沒有違約記錄的銀行。現金及現金等價物的賬面值與其公允價值相若。

於2023年、2024年及2025年12月31日，受限制現金人民幣200,000元、人民幣1,223,000元及人民幣10,615,000元分別被銀行限制，作為發行銀行承兌票據的抵押品。

於2023年、2024年及2025年12月31日，受限制現金人民幣7,311,000元、人民幣7,387,000元及人民幣7,426,000元分別被政府限制，用於未來資本開支。

於2024年及2025年12月31日，受限制現金人民幣31,868,000元及人民幣35,222,000元被銀行限制，作為外幣掉期交易的抵押品。

於2024年12月31日，受限制現金人民幣14,000元因銀行預留印章到期而被銀行暫停使用。該賬戶已於2025年3月21日解凍。

於2024年及2025年12月31日，賬面值為人民幣22,297,000元及人民幣46,045,000元的若干定期存款已予質押，以取得貴集團獲授的計息銀行借款(附註27)。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	72	1,638
定期存款	–	79,610
現金及現金等價物	72	81,248

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物		
以下列貨幣計值：		
– 人民幣	–	–*
– 美元	72	81,160
– 港元	–	88
總計	72	81,248

* 金額少於人民幣1,000元。

23. 貿易應付款項及應付票據

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	2,893	5,712	6,112
應付票據	2,047	1,391	10,615
總計	4,940	7,103	16,727

於各有關期間結束時基於發票日期的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
12個月內	4,714	6,841	16,516
13至24個月	22	51	32
25至36個月	33	10	11
36個月以上	171	201	168
總計	4,940	7,103	16,727

貿易應付款項不計息，一般於30至90天期限內結算。

附錄一

會計師報告

24. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延收入(附註29)	1,690	2,318	493
購買物業、廠房及設備應付款項	15,432	13,115	23,757
其他應繳稅項	6,909	5,252	4,946
批量返利	4,436	5,072	5,168
應付工資及福利	21,980	21,049	21,025
應付一名關聯方貸款	–	35,942	–
重組相關應付款項(附註25)	–	44,988	–
收購非控股權益應付款項	–	–	200
其他應付款項	5,371	13,793	12,819
總計	55,818	141,529	68,408

其他應付款項無抵押並須於要求時償還。

於2024年12月31日，貴集團的其他應付款項及應計費用包括應付控股股東重組相關款項人民幣40,575,000元及應付餘下股東重組相關款項人民幣4,413,000元，其已於2025年償還。

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
應付一名關聯方貸款	35,942	–
應付附屬公司貸款	–	33,739
其他應付款項	–	5,837
應付工資及福利	–	1,082
總計	35,942	40,658

於2024年12月31日，貴集團及貴公司其他應付款項及應計費用包括來自一家控股股東控制的公司的貸款人民幣35,942,000元，並已於2025年1月16日悉數償還。

於2025年12月31日，貴公司其他應付款項及應計費用包括來自附屬公司的貸款人民幣33,739,000元，該貸款為無抵押、免息及可按要求償還。

25. 重組相關款項

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
重組相關應收款項	105,597	–
重組相關應付款項	44,988	–

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
重組相關應收款項	105,597	—

根據重組，山東滬鵠投資控股有限公司（「滬鵠控股」）於2024年9月30日成立為中國境內經營實體山東滬鵠口腔醫療集團有限公司（「山東滬鵠」）的新直接控股公司。重組前，山東滬鵠的股東包括：(i)7家貴集團發展過程中在中國成立的公司或合夥企業，該等公司的權益由貴集團董事、高級管理層及僱員及／或若干個人股東（「重組前持股實體」）；(ii)5家私募股權基金（「[編纂]前投資者」）及長華有限公司；及(iii)14名個人股東（包括宋欣先生）。

貴集團進行了以下重組步驟，完成後滬鵠控股成為山東滬鵠的直接控股公司：

步驟1：重組前持股實體、長華有限公司及[編纂]前投資者持有的山東滬鵠進行減資

於2024年12月31日前，山東滬鵠將其註冊資本由人民幣40,200,000元減至人民幣17,888,500元並向重組前持股實體、長華有限公司及[編纂]前投資者償還總投資金額人民幣104,177,000元。

步驟2：滬鵠控股收購山東滬鵠餘下的股權

滬鵠控股參考獨立估值師發出的估值報告，以人民幣76,920,000元的代價收購14名個人股東持有的總額達人民幣17,888,500元的註冊資本餘下股權。其中，人民幣31,932,000元已於2024年12月31日前支付予12名個人股東，及人民幣44,988,000元已於2025年1月15日支付予2名個人股東。

步驟1及步驟2完成後，已向上述三類股東支付合共金額人民幣181,097,000元的款項，根據重組協議，該金額已被重新投入貴公司。於2024年12月31日之前，貴公司已收到人民幣75,500,000元，餘下人民幣105,597,000元已於2025年2月8日收到。於重組完成後，各股東於貴公司的實際股權反映重組前其於山東滬鵠的實際股權。

26. 合約負債

	於1月1日		於12月31日	
	2023年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
從客戶收到的墊款				
口腔材料產品的銷售	38,303	41,845	34,146	33,140

合約負債包括就交付口腔材料產品及矯治解決方案已收墊款。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的合約負債包括應付控股股東控制的公司款項分別為人民幣563,000元、人民幣366,000元及人民幣191,000元。

27. 計息銀行及其他借款

	於2023年12月31日			於2024年12月31日		
	實際利率	到期日	人民幣千元	實際利率	到期日	人民幣千元
	(%)			(%)		
即期						
銀行貸款－有抵押	3.00%-3.25%	2024年	29,531	2.70%-3.10%	2025年	149,506
銀行貸款－無抵押	3.00%-3.15%	2024年	4,690	—	—	—

附錄一

會計師報告

按利率類別劃分的借款賬面值分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
固定利率.....	47,221	149,506	198,834
浮動利率.....	13,230	31,707	–
總計	<u>60,451</u>	<u>181,213</u>	<u>198,834</u>

28. 撥備

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
虧損性合約 (附註)	<u>2,934</u>	<u>1,806</u>	<u>1,837</u>
年初	4,963	4,339	2,705
新增撥備.....	874	399	610
年內動用金額.....	(1,498)	(2,033)	(829)
年末	4,339	2,705	2,486
分類為流動負債的部分	(1,405)	(899)	(649)
非流動部分.....	<u>2,934</u>	<u>1,806</u>	<u>1,837</u>

附註：虧損性合約指為履行提供牙套治療解決方案的義務而產生的不可避免的成本超出預期經濟利益的合約。

29. 遞延收入

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動：			
政府補助			
資產相關補助(a).....	1,641	4,418	3,493
未來開支報銷(b).....	–	–	–
小計	<u>1,641</u>	<u>4,418</u>	<u>3,493</u>
流動：			
政府補助			
資產相關補助(a).....	207	231	493
未來開支報銷(b).....	1,483	2,087	–
小計	<u>1,690</u>	<u>2,318</u>	<u>493</u>
政府補助.....	<u>3,331</u>	<u>6,736</u>	<u>3,986</u>

附註：

- (a) 資產相關補助是從政府獲得的與貴集團物業、廠房及設備相關的補貼。
- (b) 作為未來開支報銷的政府補助為就貴集團未來研發活動獲得的補貼。

30. 遞延稅項

於有關期間的遞延稅項負債及資產變動如下：

遞延稅項資產

	資產減值 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	批量返利 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	來自公司 間交易的 未實現利潤 人民幣千元	未動用 稅項虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	452	259	360	790	1,951	764	793	5,369
年內計入／(扣除自) 綜合損益表的遞延稅項	72	(259)	520	290	180	142	575	1,520
於2023年12月31日的遞延稅項資產總額	524	-	880	1,080	2,131	906	1,368	6,889
於2024年1月1日	524	-	880	1,080	2,131	906	1,368	6,889
年內計入／(扣除自) 綜合損益表的遞延稅項	93	1,176	308	(70)	(559)	(432)	273	789
於2024年12月31日的遞延稅項資產總額	617	1,176	1,188	1,010	1,572	474	1,641	7,678
於2025年1月1日	617	1,176	1,188	1,010	1,572	474	1,641	7,678
年內計入／(扣除自) 綜合損益表的遞延稅項	109	527	43	(412)	460	1,277	182	2,186
於2025年12月31日的遞延稅項資產總額	726	1,703	1,231	598	2,032	1,751	1,823	9,864

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

	使用權資產	固定資產 加計扣除	預扣稅	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	247	1,040	-	-	1,287
年內(計入)／扣除自 綜合損益表的遞延稅項	(139)	(126)	-	190	(75)
於2023年12月31日的 遞延稅項負債總額	108	914	-	190	1,212
於2024年1月1日	108	914	-	190	1,212
年內扣除自／(計入) 綜合損益表的遞延稅項	1,266	(124)	16,080*	469	17,691
於2024年12月31日的 遞延稅項負債總額	1,374	790	16,080	659	18,903
於2025年1月1日	1,374	790	16,080	659	18,903
年內計入 綜合損益表的遞延稅項	354	(125)	(16,080)	(659)	(16,510)
於2025年12月31日的 遞延稅項負債總額	1,728	665	-	-	2,393

* 於2025年1月6日，貴公司附屬公司滬鵠控股向其股東Huge Dental Hong Kong Limited (貴公司的全資附屬公司) 宣派股息人民幣160,800,000元。按稅率10%計算的預扣稅人民幣16,080,000元於截至2024年12月31日止年度累計，並已於2025年1月11日悉數支付，原因是該股息來自貴公司於中國內地成立的附屬公司產生的盈利。貴公司已確定於可預見未來不會從該等附屬公司的累計保留盈利撥付股息。

為作呈列，若干遞延稅項資產與負債已於綜合財務狀況表中抵銷。以下為貴集團為財務報告目的對遞延稅項結餘的分析：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項 資產淨值	5,690	4,855	7,471
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項 負債淨額	13	16,080	-

以下項目未確認遞延稅項資產：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未確認稅項虧損	144,066	166,829	188,567
可抵扣暫時性差異	2,103	264	1,448
總計	146,169	167,093	190,015

附錄一

會計師報告

尚未就該等虧損確認遞延稅項資產，因為該等虧損產生於已虧損一段時間的附屬公司，且被認為不大可能有應課稅利潤用以抵銷稅項虧損。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團來自中國內地的稅項虧損分別為人民幣138,457,000元、人民幣158,310,000元及人民幣172,290,000元，將於一至十年內屆滿，用於抵銷未來應課稅利潤。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團亦有來自中國內地以外其他國家及地區的稅項虧損分別為人民幣5,609,000元、人民幣8,519,000元及人民幣16,277,000元，可無限定期用於抵銷產生虧損公司的未來應課稅利潤。

31. 股本

	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
已發行及繳足：40,200,000 (2024年：22,887,582) 股普通股...	—*	—*

於2024年8月7日，貴公司於開曼群島註冊成立為獲豁免公司。截至註冊成立日期，貴公司的法定股本為100美元，分為100,000,000股每股面值0.000001美元的普通股。

* 該金額不足人民幣1,000元。

32. 以股份為基礎的付款

為獎勵貴集團的僱員及董事（「合資格參與者」），獲得彼等的服務，並激勵彼等為貴集團的成功作出努力，山東滬鵠成立四家公司（即日照健智經貿有限公司、上海優比實業有限公司、寧波梅山保稅港區惠智企業管理合夥企業（有限合夥）及日照市恒鑫股權投資中心（有限合夥））作為境內持股平台持有山東滬鵠股份，合資格參與者獲邀請認購該等持股平台的若干股權，以便更好地管理該等股權，而貴集團並無控制該等持股平台。

於2014年、2019年、2019年及2023年，持股平台的3,333,000股股份、590,000股股份、243,500股股份及50,000股股份授出予若干合資格參與者，每股認購價分別為人民幣3.46元、人民幣6.00元、人民幣8.00元及人民幣16.00元。

上述股份應於(i)貴公司股份[編纂]完成日期後1至3年及(ii)授予日期後5年（以較晚者為準）歸屬。

以換取授予股份而獲得服務的公允價值乃參考授予股份的公允價值減合資格參與者支付的認購價來計量。授予股份的公允價值乃按授予日期的市值計量，該市值由股份的最近交易價格釐定，並考慮授予受限制股份的條款及條件。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團就授出的股份分別確認以權益結算以股份為基礎的補償開支零、人民幣280,000元及人民幣280,000元。

於2023年及2024年，山東滬鵠的45,000股及76,000股股份被其他股東通過境內持股平台以代價人民幣509,000元及人民幣912,000元轉讓予宋欣先生。所有股份均已歸屬及結算，且不附帶進一步條件。由於上述股份的公允價值超出宋欣先生支付的現金代價，該差額被視為獎勵宋欣先生繼續受僱及服務貴集團的以股份為基礎的付款，並於截至2023年及2024年12月31日止年度分別確認為以權益結算以股份為基礎的付款開支人民幣1,610,000元及人民幣2,222,000元。

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團確認以權益結算以股份為基礎的薪酬開支合共分別為人民幣1,610,000元、人民幣2,502,000元及人民幣280,000元。

33. 儲備

貴集團於有關期間的儲備金額及其變動於綜合權益變動表內呈列。

(a) 資本儲備

資本儲備指貴公司股東就注資所支付而超出已發行股份面值的金額。

(b) 匯率波動儲備

匯率波動儲備主要指功能貨幣與貴集團呈列貨幣不同的海外業務的財務報表換算所產生的匯兌差額。

(c) 法定盈餘儲備

根據中國公司法及在中國成立的附屬公司的組織章程細則，貴集團須劃撥其根據中國會計準則釐定的除稅後純利10%至法定盈餘儲備，直至儲備結餘達到其註冊資本的50%。在相關中國法規及附屬公司組織章程細則所載若干限制的規限下，法定盈餘儲備可用以抵銷虧損，或轉換以增加繳足股本，惟有關轉換後的結餘不得少於相關實體註冊資本的25%。該儲備不可用作設立目的之外的用途，亦不可作為現金股息進行分派。

(d) 其他儲備

其他儲備主要指收購附屬公司非控股權益所產生的儲備。

貴公司

貴公司的儲備概要如下：

	資本儲備	匯率波動儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年8月7日（註冊成立日期）...	—	—	—	—
貴公司註冊成立.....	181,097	—	—	181,097
期內全面收益總額.....	—	1	(1)	—
於2024年12月31日及				
2025年1月1日.....	181,097	1	(1)	181,097
年內利潤及全面收益總額.....	—	(3,714)	129,486	125,772
已宣派股息.....	—	—	(144,720)	(144,720)
於2025年12月31日.....	181,097	(3,713)	(15,235)	162,149

34. 有重大非控股權益的非全資附屬公司

有重大非控股權益的貴集團附屬公司的詳情載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
非控股權益持有股權比例：			
日照滬鵠生物材料有限公司.....	25.0%	25.0%	25.0%
青島達芬奇科技有限公司.....	24.0%	24.7%	20.5%

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
分配至非控股權益的 年內利潤／(虧損)			
日照滬鵠生物材料有限公司.....	504	(170)	490
青島達芬奇科技有限公司.....	(4,586)	(3,829)	(4,245)
非控股權益累計結餘			
日照滬鵠生物材料有限公司.....	(1,900)	(2,070)	(1,580)
青島達芬奇科技有限公司.....	(25,885)	(30,444)	(29,065)

下表列示上述附屬公司的財務資料概要。所披露的金額未計及任何公司間抵銷：

2023年12月31日

	日照滬鵠生物材料有限公司 人民幣千元	青島達芬奇科技有限公司 人民幣千元
收入.....	13,279	20,453
開支總額.....	11,265	39,559
年內利潤／(虧損).....	2,014	(19,106)
年內全面收益／(虧損)總額.....	2,014	(19,106)
流動資產.....	2,282	1,287
非流動資產.....	567	1,547
流動負債.....	10,451	108,890
非流動負債.....	-	1,798
經營活動所得／(所用)現金流量淨額.....	2,351	(4,008)
投資活動所用現金流量淨額.....	-	(2,598)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額.....	(2,446)	6,402
匯率變動的影響.....	(5)	-
現金及現金等價物減少淨額.....	(100)	(204)

2024年12月31日

	日照滬鵠生物材料有限公司 人民幣千元	青島達芬奇科技有限公司 人民幣千元
收入.....	6,119	4,164
開支總額.....	6,798	19,740
年內虧損.....	(679)	(15,576)
年內全面虧損總額.....	(679)	(15,576)
流動資產.....	2,549	1,982
非流動資產.....	739	2,731
流動負債.....	11,568	127,268
非流動負債.....	-	776
經營活動所用現金流量淨額.....	(524)	(14,919)
投資活動所用現金流量淨額.....	(71)	(6,483)
融資活動所得現金流量淨額.....	141	21,540
匯率變動的影響.....	(12)	-
現金及現金等價物(減少)／增加淨額.....	(466)	138

附錄一

會計師報告

2025年12月31日

	日照滬鵠生物材料有限公司 人民幣千元	青島達芬奇科技有限公司 人民幣千元
收入	10,333	1,216
開支總額	8,372	19,683
年內溢利／(虧損)	1,961	(18,467)
年內全面收益／(虧損)總額	1,961	(18,467)
流動資產	4,652	1,705
非流動資產	816	1,035
流動負債	11,787	144,538
非流動負債	—	—
經營活動所得／(所用)現金流量淨額	405	(15,697)
投資活動所用現金流量淨額	(93)	(378)
融資活動所得現金流量淨額	4	15,700
匯率變動的影響	(10)	—
現金及現金等價物(增加)／減少淨額	306	(375)

35. 出售附屬公司

於2023年11月13日，貴集團向上海承升醫療科技有限公司出售了滬鵠齒科材料有限公司的100%股權，代價為人民幣2,739,000元。

	附註	2023年 人民幣千元
所出售淨資產：		
物業、廠房及設備		1,110
投資物業		226
貿易應收款項		178
現金及現金等價物		42
其他應付款項及應計費用		(79)
應付稅項		(5)
小計		1,472
出售附屬公司的收益	6	1,267
代價總額		2,739
以下列方式支付：		
現金		2,739

有關出售一家附屬公司的現金及現金等價物流入淨額分析如下：

	人民幣千元
現金代價	2,739
已出售現金及銀行結餘	(42)
有關出售附屬公司的現金及現金等價物流入淨額	2,697

36. 收購非控股權益

於2025年7月28日及2025年9月29日，貴集團分別收購了青島達芬奇科技有限公司額外3.9%及0.3%的具表決權股份，使其持股比例增至80%。總現金代價為人民幣583,000元，其中包括已向非控股股東支付的人民幣383,000元，以及人民幣200,000元的未結清應付款項。於2025年7月28日及2025年9月29日，青島達芬奇科技有限公司淨負債的賬面值分別為人民幣134,103,000元及人民幣137,181,000元。以下為收購青島達芬奇科技有限公司額外權益的明細表：

附錄一

會計師報告

青島達芬奇科技
有限公司
人民幣千元

已付非控股股東的現金代價.....	(383)
收購非控股權益的應付款項(附註24).....	(200)
額外權益的賬面值.....	(5,624)
於資本公積確認的差額.....	(6,207)

37. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

於有關期間，貴集團就樓宇租賃安排產生的使用權資產及租賃負債的非現金增加分別為零、人民幣7,107,000元及人民幣5,203,000元。

2025年，貴集團將有關計息銀行及其他借款的安排人民幣23,834,000元的定期存款重新分類為已質押存款。

(b) 融資活動產生的負債變動

截至2023年12月31日止年度

	計息銀行及 其他借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日.....	13,200	4,274	17,474
融資現金流量變動.....	46,090	(2,695)	43,395
外匯變動.....	-	9	9
終止.....	-	(7)	(7)
應計利息.....	1,161	156	1,317
於2023年12月31日.....	60,451	1,737	62,188

截至2024年12月31日止年度

	計息銀行及 其他借款	租賃負債	應付一名 關聯方貸款	重組相關款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日.....	60,451	1,737	-	-	62,188
收購股東權益.....	-	-	-	76,920	76,920
融資現金流量變動.....	118,466	(2,822)	35,942	(31,932)	119,654
新租賃.....	-	7,107	-	-	7,107
外匯變動.....	-	-*	-	-	-*
應計利息.....	2,296	107	-	-	2,403
於2024年12月31日.....	181,213	6,129	35,942	44,988	268,272

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	計息銀行及 其他借款	租賃負債	收購非控股權益 應付款項	應付一名 關聯方貸款	重組相關款項	應付股息	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2025年1月1日	181,213	6,129	-	35,942	44,988	-	268,272
已宣派股息	-	-	-	-	-	144,720	144,720
收購非控股權益	-	-	583	-	-	-	583
融資現金流量變動	14,485	(3,005)	(383)	(35,942)	(44,988)	(144,720)	(214,553)
新租賃	-	5,203	-	-	-	-	5,203
終止	-	(1,689)	-	-	-	-	(1,689)
應計利息	3,136	438	-	-	-	-	3,574
匯兌調整	-	(67)	-	-	-	-	(67)
於2025年12月31日	<u>198,834</u>	<u>7,009</u>	<u>200</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>206,043</u>

* 金額少於人民幣1,000元。

(c) 租賃現金流出總額

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於經營活動內	19	66	364
於融資活動內	2,695	2,822	3,005
總計	<u>2,714</u>	<u>2,888</u>	<u>3,369</u>

38. 或然負債

於有關期間結束時，貴集團及貴公司概無任何重大或然負債。

39. 資產抵押

貴集團已抵押資產的詳情載於歷史財務資料附註13、15及22。

40. 承擔

於各有關期間結束時，貴集團有以下資本承擔：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
在建工程	<u>38,897</u>	<u>22,734</u>	<u>10,923</u>

41. 關聯方交易

(a) 關聯方姓名或名稱及與貴集團的關係

姓名或名稱	關係
宋欣先生	控股股東、董事
秦立娟女士	控股股東的近親
劉欽先生	董事
張永靜女士	董事
相龍升先生	董事
賁建維先生	主要管理人員
Huge Star Intl Ltd.	控股股東控制的公司
青島蘭信醫療科技有限公司	控股股東控制的公司
青島春慈新都口腔醫院有限公司	控股股東控制的公司
日照口腔醫院	控股股東控制的公司
日照口腔醫院東城有限公司**	控股股東控制的公司
煙台萊山口腔醫院*	控股股東控制的公司
日照心臟病醫院	控股股東控制的公司
日照心臟病醫院管理有限公司	控股股東控制的公司
上海承升醫療科技有限公司	控股股東控制的公司
青島蘭信企業管理有限公司	控股股東控制的公司

* 自2024年9月30日起，煙台萊山口腔醫院不再與該名控股股東有關連，而自2024年9月30日起，貴集團與煙台萊山口腔醫院之間的交易不再列作關聯方交易及結餘。

** 日照口腔醫院東城有限公司於2025年4月註銷。

(b) 除歷史財務資料其他部分詳述的交易外，於有關期間，貴集團與關聯方有以下交易：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銷售貨品及服務			
控股股東控制的公司	501	269	174
租金收入			
控股股東控制的公司	420	237	404
來自一名關聯方的借款			
控股股東控制的公司	—	35,942	—
償還來自一名關聯方的貸款			
控股股東控制的公司	—	—	35,942
租賃付款			
控股股東控制的公司	—	—	411
租賃負債利息			
控股股東控制的公司	—	—	75

附錄一

會計師報告

(c) 與關聯方的未結餘額

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收關聯方款項：				
貿易性質				
控股股東控制的公司	18	—	101	6
重組相關應收款項				
控股股東及其近親	19	—	68,768	—
應付關聯方款項：				
貿易性質				
控股股東控制的公司	26	563	366	191
應付貸款				
控股股東控制的公司	24	—	35,942	—
重組相關應付款項				
控股股東	24	—	40,575	—
租賃負債				
控股股東控制的公司		—	—	1,260

於各有關期間結束時，除租賃負債外，貴集團與控股股東、控股股東的近親、控股股東控制的公司未結餘額均為無抵押、免息及須於要求時償還（於三個月到期且屬非貿易性質的應付一名關聯方貸款除外），並已於2025年1月16日悉數償還。

重組相關應收款項及應付款項均為非貿易性質，並分別於2025年2月8日及2025年1月15日悉數結清。

(d) 貴集團主要管理人員薪酬

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	2,662	4,653	5,479
績效掛鉤花紅	2,905	2,446	1,563
退休金計劃供款及社會福利	262	302	321
以權益結算以股份為基礎的付款	1,610	2,502	280
支付予主要管理人員的薪酬總額	7,439	9,903	7,643

有關董事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

(e) 銀行貸款擔保

貴集團的若干銀行貸款由貴集團的控股股東宋欣先生提供抵押。進一步詳情載於歷史財務資料附註27。截至本報告日期，該等擔保已悉數解除。

(f) 出售一家附屬公司

於2023年11月13日，貴集團向上海承升醫療科技有限公司出售了滬鵠齒科材料有限公司的100%股權，代價為人民幣2,739,000元。

附錄一

會計師報告

42. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間結束時，各類金融工具的賬面值如下：

於2023年12月31日

金融資產

	按公允價值計量 且其變動計入 損益的金融資產 強制如此指定	按攤銷成本 計量的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	—	22,525	22,525
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產內的金融資產.....	—	471	471
衍生金融工具.....	3,040	—	3,040
定期存款.....	—	193,894	193,894
受限制現金.....	—	7,511	7,511
現金及現金等價物.....	—	91,116	91,116
總計.....	3,040	315,517	318,557

金融負債

	按攤銷成本計量的 金融負債 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	4,940
計入其他應付款項及應計費用內的金融負債.....	20,803
計息銀行及其他借款.....	60,451
總計.....	86,194

於2024年12月31日

金融資產

	按公允價值計量 且其變動計入 損益的金融資產 強制如此指定	按攤銷成本計量的 金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	—	27,312	27,312
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產內的金融資產.....	—	106,501	106,501
衍生金融工具.....	11,142	—	11,142
已質押存款.....	—	22,297	22,297
定期存款.....	—	84,194	84,194
受限制現金.....	—	40,492	40,492
現金及現金等價物.....	—	273,526	273,526
總計.....	11,142	554,322	565,464

附錄一

會計師報告

金融負債

	按攤銷成本計量的 金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	7,103	7,103
計入其他應付款項及應計費用內的金融負債.....	107,838	107,838
計息銀行及其他借款.....	181,213	181,213
總計.....	296,154	296,154

於2025年12月31日

金融資產

	按公允價值計量 且其變動計入 損益的金融資產 強制如此指定	按攤銷成本計量的 金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	—	28,252	28,252
計入預付款項、其他應收款項及其他資產內 的金融資產.....	—	1,472	1,472
衍生金融工具.....	1,186	—	1,186
已質押存款.....	—	46,044	46,044
受限制現金.....	—	53,263	53,263
現金及現金等價物.....	—	225,083	225,083
總計.....	1,186	354,114	355,300

金融負債

	按公允價值計量 且其變動計入 損益的金融負債	按攤銷成本計量的 金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	—	16,727	16,727
計入其他應付款項及應計費用內的金融負債.....	—	36,776	36,776
計息銀行及其他借款.....	—	198,834	198,834
衍生金融工具.....	4,207	—	4,207
總計.....	4,207	252,337	256,544

43. 金融工具公允價值及公允價值層級

管理層經評估後認為，現金及現金等價物、受限制現金、定期存款、已質押存款、計入預付款項、其他應收款項及其他資產內的金融資產、貿易應收款項、貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用內的金融負債、以及計息銀行及其他借款即期部分的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期。

貴集團旗下以財務經理為首的財務部負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各有關期間結束時，財務部門會分析金融工具價值的變動，並釐定在估值中應用的主要輸入值。估值由首席財務官審批。

附錄一

會計師報告

金融資產及負債的公允價值按自願雙方當前交易（強制或清算出售交易除外）中該工具可換取的金額入賬。以下方法及假設用於估計公允價值：

衍生金融工具（包括遠期貨幣合約及外幣掉期）乃採用類似於遠期定價及掉期模型的估值技術以現值計算而計量。該等模型納入各種市場可觀察輸入數據，包括交易對手的信貸質量、即期及遠期外匯匯率以及利率曲線。遠期貨幣合約及外幣掉期的賬面值與其公允價值相同。

定期存款非即期部分的公允價值乃通過使用具有類似條款、信貸風險及餘下還款期限的工具現時之利率將預期未來現金流量貼現而計算。經評估，公允價值與其賬面值相近。

計息銀行借款及其他借款非即期部分的公允價值乃通過使用具有類似條款、信貸風險及餘下還款期限的工具現時之利率將預期未來現金流量貼現而計算。經評估，公允價值與其賬面值相若。

公允價值層級

下表說明貴集團金融工具公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2023年12月31日

	使用下列數據的公允價值計量			總計
	於活躍市場的報價	重大可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
金融資產				
衍生金融工具.....	—	3,040	—	3,040

於2024年12月31日

	使用下列數據的公允價值計量			總計
	於活躍市場的報價	重大可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
金融資產				
衍生金融工具.....	—	11,142	—	11,142

於2025年12月31日

	使用下列數據的公允價值計量			總計
	於活躍市場的報價	重大可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
金融資產				
衍生金融工具.....	—	1,186	—	1,186

附錄一

會計師報告

按公允價值計量的負債：

於2025年12月31日

	使用下列數據的公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍 市場的報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
金融負債				
衍生金融工具	—	4,207	—	4,207

於2023年及2024年12月31日，並無按公允價值計量的金融負債。

於有關期間，第一級與第二級公允價值計量之間並無轉撥，亦無第三級公允價值計量轉入及轉出。

44. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具(衍生工具除外)包括現金及現金等價物、受限制現金、定期存款、已質押存款以及計息銀行及其他借款。該等金融工具的主要目的是為貴集團的營運籌集資金。貴集團有多項其他金融資產及負債，如貿易應收款項及貿易應付款項及應付票據，乃直接源自其營運。

貴集團亦進行衍生工具交易，包括遠期貨幣及外幣掉期。其目的是管理貴集團的運營及其融資來源所產生的貨幣風險。

貴集團金融工具產生的主要風險為信貸風險、外幣風險及流動資金風險。董事審閱並同意管理該等各項風險的政策，概述如下。

信貸風險

貴集團僅與經認可及信譽良好的第三方進行交易。貴集團的政策是所有有意以信貸條款進行交易的客戶均須接受信貸核實程序。此外，貴集團持續監控應收款項結餘，故貴集團面臨的壞賬風險並不重大。由於貴集團貿易應收款項的客戶群廣泛分散於不同的客戶，因此貴集團並無重大信貸風險集中。

最高風險敞口及年末階段

下表列示貴集團基於信貸政策的信貸質量及最高風險敞口，主要根據過往逾期資料(除非其他資料毋須花費不必要的成本或努力即可獲得)及於各有關期間結束時的年末階段分類而得出。

所呈列金額為金融資產的眼面總值。

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	23,769	23,769
計入預付款項、其他應收 款項及其他資產內的 金融資產					
— 正常**	496	—	—	—	496
定期存款	193,894	—	—	—	193,894
受限制現金	7,511	—	—	—	7,511
現金及現金等價物	91,116	—	—	—	91,116
總計	293,017	—	—	23,769	316,786

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	28,827	28,827
計入預付款項、其他應收 款項及其他資產內的 金融資產					
— 正常**	106,548	—	—	—	106,548
已質押存款	22,297	—	—	—	22,297
定期存款	84,194	—	—	—	84,194
受限制現金	40,492	—	—	—	40,492
現金及現金等價物	273,526	—	—	—	273,526
總計	527,057	—	—	28,827	555,884

於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	30,299	30,299
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產內的金融資產					
— 正常**	1,606	—	—	—	1,606
已質押存款	46,044	—	—	—	46,044
受限制現金	53,263	—	—	—	53,263
現金及現金等價物	225,083	—	—	—	225,083
總計	325,996	—	—	30,299	356,295

* 就貴集團應用簡化減值方法的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料披露於歷史財務資料附註18。

** 當計入預付款項、其他應收款項及其他資產內的金融資產未逾期，並且沒有資料表明該金融資產自初始確認以來信貸風險顯著增加，則其信貸質量被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質量被視為「呆賬」。

有關貴集團因貿易應收款項及其他應收款項所產生信貸風險敞口的進一步定量數據披露於歷史財務資料附註18及19。

信貸集中風險乃按客戶及地理區域管理。由於貴集團貿易應收款項的客戶群廣泛分散於不同地區，因此貴集團內並無重大信貸集中風險。

外幣風險

貴集團有交易貨幣風險。該等風險來自於海外銷售產品及購買口腔材料時向海外供應商付款。

下表列示於各有關期間結束時在所有其他變量保持不變的情況下貴集團除稅前利潤（來自重新換算貨幣資產及負債價值的變動）對美元及歐元匯率合理可能變動的敏感度。其餘的貨幣金額並不重大，因此未分別進行測試。

附錄一

會計師報告

	外幣/人民幣 匯率上漲/(下跌)	除稅前利潤 增加/(減少)
	%	人民幣千元
於2023年12月31日		
倘人民幣兌美元貶值	5	13,134
倘人民幣兌美元升值	(5)	(13,134)
倘人民幣兌歐元貶值	5	116
倘人民幣兌歐元升值	(5)	(116)
於2024年12月31日		
倘人民幣兌美元貶值	5	7,434
倘人民幣兌美元升值	(5)	(7,434)
倘人民幣兌歐元貶值	5	2,022
倘人民幣兌歐元升值	(5)	(2,022)
於2025年12月31日		
倘人民幣兌美元貶值	5	10,672
倘人民幣兌美元升值	(5)	(10,672)
倘人民幣兌歐元貶值	5	1,791
倘人民幣兌歐元升值	(5)	(1,791)

流動資金風險

貴集團通過監控流動比率以監控其流動資金風險，流動比率乃通過比較流動資產與流動負債計算得出。貴集團的目標是通過使用計息貸款維持資金持續性與靈活性之間的平衡。貴集團的政策是所有借款均須經首席財務官批准。

下表概述於各有關期間結束時基於合約未貼現付款的貴集團金融負債到期情況：

於2023年12月31日

	按要求或1年內	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款	48,912	9,871	6,046	64,829
貿易應付款項及應付票據	4,940	-	-	4,940
租賃負債	1,581	227	-	1,808
其他應付款項及應計費用	20,803	-	-	20,803
總計	<u>76,236</u>	<u>10,098</u>	<u>6,046</u>	<u>92,380</u>

於2024年12月31日

	按要求或1年內	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款	151,845	31,102	5,349	188,296
貿易應付款項及應付票據	7,103	-	-	7,103
租賃負債	2,060	4,611	119	6,790
其他應付款項及應計費用	107,838	-	-	107,838
總計	<u>268,846</u>	<u>35,713</u>	<u>5,468</u>	<u>310,027</u>

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	按要求或1年內	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款	201,366	–	–	201,366
貿易應付款項及應付票據	16,727	–	–	16,727
租賃負債	2,573	4,981	–	7,554
衍生金融工具	2,810	1,397	–	4,207
其他應付款項及應計費用	36,776	–	–	36,776
總計	<u>260,252</u>	<u>6,378</u>	<u>–</u>	<u>266,630</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是確保其維持良好的信貸狀況及穩健的資本比率，以支持其業務及最大化股東價值。

貴集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變化對其進行調整。為維持或調整資本結構，貴集團可能會調整向股東派付的股息、向股東返還資本或發行新股份。貴集團並無受制於外界施加的資本限制。於有關期間，資本管理的目標、政策或流程並無變動。

貴集團使用資產負債率（即負債總額除以資產總值）監察資本。於各有關期間結束時的資產負債率如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總值	561,945	837,254	681,806
負債總額	<u>175,920</u>	<u>398,559</u>	<u>343,199</u>
資產負債率	<u>31%</u>	<u>48%</u>	<u>50%</u>

45. 有關期間後事項

於2026年2月7日，貴集團與獨立第三方齒薦醫學科技（青島）有限公司（「齒薦醫學」）就擬向齒薦醫學轉讓青島滬鵠的股權訂立股權轉讓備忘錄。轉讓代價為人民幣180百萬元，乃經訂約方公平磋商後釐定。根據備忘錄，訂約方擬訂立正式股權轉讓協議，列明有關轉讓的詳細條款及條件。

46. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團旗下現時任何公司概無就2025年12月31日之後的任何期間編製經審計財務報表。