

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所（香港執業會計師）發出之報告全文，以供載入本文件。

*[請插入會計師行抬頭]*

致江西齊雲山食品股份有限公司列位董事及中泰國際融資有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

## 緒言

吾等就江西齊雲山食品股份有限公司（「貴公司」）的歷史財務資料作出報告，其載於第I-3至I-62頁，包括 貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年（「有關期間」）的損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表及 貴公司於2023年、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解釋資料（統稱為「歷史財務資料」）。第I-3至I-63頁所載列的歷史財務資料構成本報告的組成部分，其編製乃供收錄於 貴公司日期為[•]的文件（「文件」）內，內容有關 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]**。

## 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製提供真實而公平的觀點的歷史財務資料，並對董事確定為使歷史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乃屬必要的內部控制負責。

## 申報會計師的責任

吾等的責任乃對歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報吾等的意見。吾等已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展吾等的工作。此準則規定吾等須遵守道德準則，並規劃及進行工作，以取得有關歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述之合理保證。

吾等之工作涉及執执行程序以取得有關歷史財務資料所載金額及披露的憑證。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險，不論是否由於欺詐或錯誤。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製提供真實而公平的觀點的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適用於該等情況的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈報。

吾等相信，吾等已獲得充分及恰當之憑證，為吾等之意見提供基準。

## 意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準真實而公平地反映 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況以及 貴公司於各有關期間的財務表現及現金流量。

有關聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例項下事項的報告

## 調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁所界定的相關財務報表作出調整。

## 股息

吾等提述歷史財務資料附註13，當中載有與 貴公司就有關期間已派付股息有關的資料。

[•]

執業會計師

香港

[日期]

## I 歷史財務資料

### 歷史財務資料的編製

下文所載為構成本會計師報告組成部分的歷史財務資料。

貴公司於有關期間的財務報表（歷史財務資料乃基於該等財務報表而編製）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（「香港核數準則」）進行審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料乃以 貴公司功能貨幣人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，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

損益及其他全面收益表

		2023年	2024年	2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入 .....	5	246,718	339,132	313,696
銷售成本 .....		<u>(126,270)</u>	<u>(174,265)</u>	<u>(152,704)</u>
毛利 .....		120,448	164,867	160,992
其他收入及收益 .....	6	3,314	5,945	7,743
銷售及營銷開支 .....		(68,225)	(75,835)	(80,694)
行政開支 .....		(17,043)	(18,128)	(18,449)
研發開支 .....		(11,061)	(11,948)	(11,433)
金融資產減值虧損 (撥備)／撥回，淨額 .....		6	(12)	(56)
其他開支 .....	7	<u>(266)</u>	<u>(3,443)</u>	<u>(1,664)</u>
除稅前溢利 .....	8	27,173	61,446	56,439
所得稅開支 .....	11	<u>(3,468)</u>	<u>(8,247)</u>	<u>(7,514)</u>
年內溢利及年內全面收益總額 .....		<u>23,705</u>	<u>53,199</u>	<u>48,925</u>
下列應佔：				
貴公司擁有人 .....		<u>23,705</u>	<u>53,199</u>	<u>48,925</u>
貴公司普通股權益				
持有人應佔每股盈利				
基本及攤薄				
(人民幣) .....	13	<u>0.32</u>	<u>0.71</u>	<u>0.65</u>

附錄一

會計師報告

財務狀況表

		2023年	2024年	2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	14	82,548	94,350	91,681
使用權資產	15	4,477	4,360	4,243
無形資產	16	1,003	1,095	1,172
設備預付款	20	2,016	1,647	1,985
非流動資產總額		90,044	101,452	99,081
<b>流動資產</b>				
存貨	18	59,463	48,361	63,413
貿易應收款項	19	2,858	3,449	8,819
預付款項、按金及其他應收款項	20	5,122	6,359	14,099
應收關聯方款項	32(c)	15,441	904	-
透過損益按公允價值列賬的金融資產	21	2,515	17,008	-
受限制銀行存款	22	53	1,298	952
現金及現金等價物	22	70,438	131,378	115,009
流動資產總額		155,890	208,757	202,292
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	23	4,317	4,406	5,470
合約負債	24	22,959	38,456	7,681
應付關聯方款項	32(c)	-	-	866
其他應付款項及應計費用	25	26,902	31,572	24,389
應付稅項		4,182	7,247	9,085
流動負債總額		58,360	81,681	47,491
流動資產淨額		97,530	127,076	154,801
<b>總資產減流動負債</b>				
		187,574	228,528	253,882
<b>非流動負債</b>				
遞延收入	26	4,232	4,545	4,215
遞延稅項負債	17	5,099	3,899	-
非流動負債總額		9,331	8,444	4,215
資產淨額		178,243	220,084	249,667
<b>權益</b>				
實繳資本／股本	27	3,216	3,216	75,000
儲備	28	175,027	216,868	174,667
權益總額		178,243	220,084	249,667

附錄一

會計師報告

權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	實繳資本	資本儲備	法定儲備	保留溢利	總計
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日 .....	3,216	966	2,090	155,325	161,597
年內溢利及年內全面收益總額...	-	-	-	23,705	23,705
已宣派股息 (附註12) .....	-	-	-	(7,059)	(7,059)
於2023年12月31日 .....	<u>3,216</u>	<u>966*</u>	<u>2,090*</u>	<u>171,971*</u>	<u>178,243</u>

截至2024年12月31日止年度

	實繳資本	資本儲備	法定儲備	保留溢利	總計
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日 .....	3,216	966	2,090	171,971	178,243
年內溢利及年內全面收益總額...	-	-	-	53,199	53,199
已宣派股息 (附註12) .....	-	-	-	(11,358)	(11,358)
於2024年12月31日 .....	<u>3,216</u>	<u>966*</u>	<u>2,090*</u>	<u>213,812*</u>	<u>220,084</u>

截至2025年12月31日止年度

	實繳資本	股本	資本儲備	法定儲備	保留溢利	總計
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日 .....	3,216	-	966	2,090	213,812	220,084
期內溢利及年內全面收益總額...	-	-	-	-	48,925	48,925
轉撥自保留溢利 .....	-	-	-	4,893	(4,893)	-
已宣派股息 (附註12) .....	-	-	-	-	(20,306)	(20,306)
改制為股份制公司** .....	(3,216)	75,000	141,119	(2,090)	(209,849)	964
於2025年12月31日 .....	<u>-</u>	<u>75,000</u>	<u>142,085*</u>	<u>4,893*</u>	<u>27,689*</u>	<u>249,667</u>

\* 該等儲備賬包括截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度財務狀況表中的儲備分別為人民幣175,027,000元、人民幣216,868,000元及人民幣174,667,000元。

\*\* 於2025年6月，貴公司改制為股份有限公司及貴公司的淨資產按每股人民幣1.00元轉換為75,000,000股普通股。淨資產轉換額超過普通股面值的部分乃記入貴公司的資本儲備(附註28)。

附錄一

會計師報告

現金流量表

		2023年	2024年	2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>				
除稅前溢利 .....		27,173	61,446	56,439
就下列各項作出的調整：				
物業、廠房及設備折舊 .....	14	7,181	9,152	10,366
使用權資產折舊 .....	15	117	117	117
無形資產攤銷 .....	16	84	88	90
出售物業、廠房及設備項目的收益 .....	6	-	(20)	-
透過損益按公允價值列賬的金融				
資產的公允價值收益 .....	6	(15)	(8)	-
貿易應收款項減值虧損撥備，淨額 .....	19	10	11	59
預付款項、按金及其他應收款項減值				
虧損撥備／(撥回)，淨額 .....	20	(16)	1	(2)
利息收入 .....	6	(1,232)	(1,604)	(1,060)
來自透過損益按公允價值列賬的				
金融資產的投資收入 .....	6	(344)	(40)	(33)
		32,958	69,143	65,976
存貨(增加)／減少 .....		(20,475)	11,102	(15,052)
貿易應收款項增加 .....		(824)	(602)	(5,429)
預付款項、按金及其他應收款項				
(增加)／減少 .....		1,262	(1,238)	1,387
應收關聯方款項(增加)／減少 .....		(8,107)	14,537	904
受限制銀行存款(增加)／減少 .....		-	(1,245)	346
貿易應付款項增加／(減少) .....		(334)	89	1,064
應付關聯方款項增加 .....		-	-	866
其他應付款項及應計費用				
增加／(減少) .....		(1,181)	4,566	(7,541)
合約負債增加／(減少) .....		9,220	15,497	(30,775)
遞延收入增加／(減少) .....		1,636	313	(330)
		14,155	112,162	11,416
已付所得稅 .....		(5,041)	(6,382)	(9,575)
經營活動所得現金流量淨額 .....		9,114	105,780	1,841

附錄一

會計師報告

		<u>2023年</u>	<u>2024年</u>	<u>2025年</u>
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>投資活動所得現金流量</b>				
出售物業、廠房及設備項目所得款項 ...		-	298	9
購買物業、廠房及設備項目 .....		(8,953)	(20,759)	(8,168)
購買無形資產 .....		-	(180)	(167)
購買透過損益按公允價值列賬的				
金融資產 .....		(153,500)	(82,000)	(29,000)
於損益出售金融資產所得款項 .....		161,419	67,555	46,041
已收利息 .....		1,232	1,604	1,060
投資活動所得／(所用)現金流量淨額 ..		<u>198</u>	<u>(33,482)</u>	<u>9,775</u>
<b>融資活動所得現金流量</b>				
發行股份所得款項 .....		-	-	964
已付[編纂]開支 .....		[編纂]	[編纂]	[編纂]
已付股息 .....	12	(7,059)	(11,358)	(20,306)
融資活動所用現金流量淨額 .....		<u>(7,059)</u>	<u>(11,358)</u>	<u>(27,985)</u>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額 ..		2,253	60,940	(16,369)
年初現金及現金等價物 .....		<u>68,185</u>	<u>70,438</u>	<u>131,378</u>
年末現金及現金等價物 .....		<u><u>70,438</u></u>	<u><u>131,378</u></u>	<u><u>115,009</u></u>
<b>現金及現金等價物結餘的分析</b>				
現金及銀行結餘 .....	22	70,491	132,676	115,961
減：受限制銀行存款 .....	22	(53)	(1,298)	(952)

---

附錄一

會計師報告

---

	<u>2023年</u>	<u>2024年</u>	<u>2025年</u>
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金流量表及財務狀況表所列示的			
現金及現金等價物 .....	<u>70,438</u>	<u>131,378</u>	<u>115,009</u>

## II 歷史財務資料附註

### 1. 公司資料

江西齊雲山食品股份有限公司（「貴公司」）於1995年9月28日註冊為有限公司。貴公司註冊辦事處位於中華人民共和國（「中國」）江西省贛州市崇義縣橫水鎮牛角河。於2025年6月，貴公司根據中國法律改制為股份有限公司。

於有關期間，貴公司主要從事南酸棗食品的製造及銷售。

於本報告日期，貴公司並無附屬公司，且僅設立四家分支機構以支持營運。貴公司分支機構的詳情如下：

分支機構名稱	註冊地點及 日期以及營業地點	貴公司應佔股權百分比		主要業務
		直接	間接	
江西齊雲山食品股份有限公司 營銷中心(a)...	中國／中國內地， 2012年1月16日	100%	-	銷售南酸 棗食品
江西齊雲山食品股份有限公司 贛州市章貢區分公司(a)...	中國／中國內地， 2024年4月23日	100%	-	提供品牌策劃 及營銷服務
江西齊雲山食品股份有限公司 杭州分公司*(a).....	中國／中國內地， 2025年12月4日	100%	-	無業務運營
江西齊雲山食品股份有限公司 深圳分公司*(a).....	中國／中國內地， 2025年12月18日	100%	-	無業務運營

附註：

- (a) 自該等分支機構註冊以來，未有編製經審核財務報表，因其註冊成立司法管轄區的相關法規並未規定須進行法定審核。

## 2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則（包括由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋）編製。於編製整個有關期間的歷史財務資料時，貴公司已提早採納於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連同相關過渡性條文。

歷史財務資料乃按歷史成本慣例編製，惟透過損益按公允價值列賬的金融資產乃按公允價值計量。

## 2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴公司並無於歷史財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。貴公司擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則（如適用）生效時應用該等準則。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第19號 及其修訂本	非公共受託責任附屬公司：披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號及國際 財務報告準則第7號之修訂本	金融工具分類及計量的修訂本 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號及國際 財務報告準則第7號之修訂本	涉及依賴自然能源生產電力的合約 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及國際 會計準則第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業間的資產 出售或注資 <sup>3</sup>
國際會計準則第21號之修訂本	換算為惡性通脹呈列貨幣 <sup>2</sup>
國際財務報告會計準則之 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號之修訂本 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2026年1月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於2027年1月1日或之後開始之年度／報告期間生效

<sup>3</sup> 尚未釐定強制生效日期，惟可予採納

貴公司現正評估該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則於首次應用時的影響。國際財務報告準則第18號引入有關損益及其他全面收益表中的呈列（包括訂明總計及小計）的新規定。實體須將其損益及其他全面收益表內的所有收入及開支分為五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩項新界定的小計。其亦規定在單一附註中披露管理層界定的績效指標，並對主要財務報表及附註中的組合（總計及分類）及資訊位置提出更高的規定。預期新規定將影響貴公司在損益及其他全面收益表的呈列方式，以及貴公司財務表現的披露。截至目前，貴公司認為國際財務報告準則第18號不太可能對貴公司的經營業績及財務狀況造成重大影響。除國際財務報告準則第18號外，迄今為止，貴公司認為新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則對貴公司的經營業績及財務狀況產生重大影響的可能性不大。

## 2.3 重大會計政策

### 公允價值計量

貴公司於各有關期間末按公允價值計量其理財產品。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或於未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須為貴公司可接觸者。資產或負債的公允價值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以彼等的最佳經濟利益行事計量。

非金融資產的公允價值計量會計及市場參與者以最高及最佳用途使用資產或售予會以最高及最佳用途使用資產的另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

貴公司採用適合相關情況的估值技術，對於該等估值技術，具有充分的數據用於計量公允價值，盡可能利用相關可觀察輸入數據，並盡可能減少對不可觀察輸入數據的使用。

所有公允價值於財務報表中計量或披露的資產與負債，乃按對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級參數按下述公允價值等級分類：

- 第一層級 — 根據相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）計量
- 第二層級 — 基於可直接或間接觀察的對公允價值計量屬重大的最低水平輸入的估值技術
- 第三層級 — 基於不可觀察的對公允價值計量屬重大的最低水平輸入的估值技術

就按經常性基準於財務報表確認之資產與負債而言，貴公司於各有關期間末通過重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低水平輸入）釐定層級內級別之間是否出現轉移。

#### 非金融資產減值

倘資產存在減值跡象或須進行年度減值測試（存貨、遞延稅項資產及金融資產除外），則會就該項資產的可收回金額作出估計。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者，並就個別資產釐定，除非資產並無產生大致獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額乃就資產所屬的現金產生單位釐定。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時方會確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量將按除稅前貼現率貼現至現值，以反映市場目前對貨幣的時間值和該資產的特定風險的評估。減值虧損於其產生期間自損益中扣除，並計入與減值資產的功能一致的相關費用類別內。

於各有關期間末，將評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘出現任何該等跡象，則會估計可收回金額。先前確認的資產（除商譽外）減值虧損僅於用以釐定該資產可收回金額的估計有變時方會撥回，惟撥回後的金額不可超過該項資產倘於以往年度並無確認減值虧損的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該減值虧損的撥回於其產生期間計入損益。

#### 關聯方

倘：

(a) 有關方為下列人士或為下列人士親屬的近親

- (i) 控制 貴公司或共同控制 貴公司；
- (ii) 對 貴公司有重大影響力；或
- (iii) 為 貴公司或其母公司的主要管理層成員；

或

(b) 該方為滿足下列任何一項條件的實體：

- (i) 該實體與 貴公司為同一集團的成員；
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合資公司（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）；
- (iii) 該實體及 貴公司均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一間實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為 貴公司或一家與 貴公司有關連的實體就僱員的福利而設的離職福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項定義的人士控制或共同控制；

- (vii) (a)(i)所界定人士對實體擁有重大影響或為該實體或其母公司之主要管理人員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴公司或 貴公司的母公司提供主要管理人員服務，則一方被視為 貴公司之關連方。

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將該資產達致使用狀態及地點作擬定用途所直接應佔的任何成本。

物業、廠房及設備項目投入運營後所產生之支出（例如維修及保養）通常於產生期間自損益扣除。倘能符合確認條件，主要檢查之開支可按替代品於資產賬面值撥充資本。倘物業、廠房及設備之重大部分須定期更換，則 貴公司確認該等部分為具特定使用年期之獨立資產，並就此進行折舊。

各物業、廠房及設備項目的折舊乃於各項物業、廠房及設備的估計可使用年年期內以直線法撇銷其成本至剩餘價值計算得出。就此目的採用的主要年率如下：

類別	主要年率
樓宇	4.9%至9.7%
機器及設備	9.7%至33.3%
汽車及其他	9.7%至50.0%

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期並不相同，則該項目各部分的成本將按合理基準分配，而每部分將作個別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末進行檢討及並於適當時作出調整。

當一項物業、廠房及設備項目（包括任何首次確認的重大部分）獲出售或經其使用或出售而預期於日後不再有經濟效益時，將終止確認。因出售或報廢而於該資產終止確認年度的損益內確認的任何盈虧乃有關資產銷售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬，並且不予折舊。當其完工及可供使用時，會重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

### 無形資產

外購無形資產在初始確認時按成本計量。企業合併取得的無形資產，其成本以購買日的公允價值確定。無形資產的使用壽命需評估為有限或無限期。對於使用壽命有限的無形資產，後續按其經濟使用壽命進行攤銷，並在存在減值跡象時進行減值測試。使用壽命有限的無形資產，其攤銷年限及攤銷方法至少需在每個會計年度末進行覆核。

### 商標及專利

商標及專利按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法按其估計可使用年期5年至30年攤銷，主要參考商標及專利期限釐定。

### 軟件

購買的軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法在其估計可使用年期5年內攤銷，該可使用年期乃經考慮 貴公司經濟利益期限或受相關法律保護的無形資產的有效期，以及參考行業慣例後釐定。

### 研發成本

所有研究成本均於產生時於損益內扣除。

開發新產品項目所產生的開支，僅於 貴公司能證明完成該無形資產以使其可供使用或出售在技術上為可行、其有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將如何產生未來經濟利益、具備完成該項目所需資源以及能可靠計量開發期間的開支時，方會資本化及遞延。不符合該等標準的產品開發開支於產生時支銷。

## 租賃

貴公司於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約賦予權利於一段時間內控制可識別資產的用途以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

### 貴公司作為承租人

貴公司對所有租賃採用單一確認及計量法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴公司確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

#### (a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用之日）確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債款項、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃優惠。使用權資產按租賃期及資產估計可使用年期（以較短者為準）按直線法計提折舊如下：

租賃土地	50年
------	-----

倘租賃資產所用權於租期結束前轉讓予 貴公司或成本反映行使購買權，則折舊使用資產的估計可使用年期計算。

#### (b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期以租賃期內作出租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質上的固定付款）扣減任何應收租賃獎勵、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預計在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括 貴公司合理確定行使的購買選擇權的行使價及倘在租期內反映 貴公司正行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃支付的罰款。不按一個指數或費率計算的浮動租賃付款將於導致須支付該金額的事件或情況發生的期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃中隱含利率並非即時確定，故 貴公司使用租賃開始日期的增量借款利率。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增長及減少租賃付款。此外，如有修改、租賃年期發生變化、租賃付款出現變化（例如：租賃付款日後因指數或利率變動出現變動）或相關資產的購買選擇權評估出現變化，則重新計量租賃負債的賬面值。

*(c) 短期租賃*

貴公司對辦公室及物業的短期租賃（即租賃期自起始日起不超過12個月且不包含購買選擇權之租賃）適用短期租賃確認豁免。

短期租賃的付款額，均按直線法於租賃期間內確認為開支。

**貴公司作為出租方**

當 貴公司作為出租人時，其於租賃開始時（或發生租賃變更時）將其各租賃分類為經營租賃或融資租賃。

貴公司並無轉讓相關資產擁有權絕大部分風險及回報的租賃，均分類為經營租賃。倘合約包含租賃及非租賃部分， 貴公司按相關單獨售價基準將合約代價分配至各部分。租金收入於租期內按直線法列賬，並因其營運性質計入損益及其他全面收益表之其他收入及收益。協商和安排經營租賃所發生的初始直接費用被加到租賃資產的賬面值中，並在租賃期內以與租金收入相同的基礎確認。或然租金在其賺取期間會確認為收入。

**投資及其他金融資產**

**初步確認及計量**

金融資產於初始確認時分類，其後以攤銷成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益及以公允價值計量且其變動計入損益。

金融資產於初步確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵及 貴公司管理該等資產的業務模式。除不包含重大融資成分之貿易應收款項，或 貴公司對該筆貿易應收款項已採用未經調整重大融資成分影響之可行權宜方法外， 貴公司初步以公允價值計量金融資產，加上交易成本（於金融資產並非按公允價值計入損益之情況下）。不包含重大融資成分或 貴公司已應用可行權宜方式之貿易應收款項，乃根據下文「收入確認」所載政策按國際財務報告準則第15號所釐定之交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收入分類及計量，其需要就未償還本金產生僅為支付本金及利息（「僅為支付本金及利息」）的現金流量。不論業務模式，具有並非僅為支付本金及利息之現金流量之金融資產按公允價值計入損益分類及計量。

貴公司管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流量之方法。業務模式釐定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。旨在持有金融資產以收集合約現金流量的業務模式中持有乃列為按攤銷成本分類及計量的金融資產；而按公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類和計量的金融資產，則在同時旨在持有以收集合約現金流量和出售的業務模式中持有。並非按上述業務模式持有的金融資產則分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

購買或出售須在一般按市場規定或慣例確定的期間內交付資產的金融資產於交易日（即 貴公司承諾購買或出售該資產之日）確認。

### 後續計量

金融資產的後續計量隨其分類而定，詳情如下：

#### 按攤銷成本計量的金融資產

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，收益及虧損於損益中確認。

### 透過損益按公允價值列賬的金融資產

透過損益按公允價值列賬的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值的淨變動則於損益內確認。

### 終止確認金融資產

金融資產（或（如適用）一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分）主要在下列情況下終止確認（即自 貴公司的財務狀況表剔除）：

- 收取該資產現金流量的權利已屆滿；或
- 貴公司已轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利，或已根據「轉付」安排承擔在無嚴重延誤之情況下向第三方悉數支付已收取現金流量之責任；及(a) 貴公司已轉讓該項資產之絕大部分風險及回報；或(b) 貴公司並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，惟已轉讓該項資產之控制權。

倘 貴公司已轉讓其自資產收取現金流量的權利，或已訂立轉手安排，則會評估其是否保留該項資產擁有權的風險及回報以及保留的程度。當並無轉讓亦無保留該項資產的絕大部份風險及回報，亦無轉讓該項資產的控制權，則 貴公司繼續確認已轉讓資產，惟以其繼續參與之程度為限。在此情況下， 貴公司亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映 貴公司保留的權利及義務的基準計量。

以經轉讓資產擔保方式之持續參與乃按資產原始賬面值與 貴公司可能被要求償還代價最高金額之間之較低者計量。

### 金融資產減值

貴公司確認對並非透過損益按公允價值列賬的所有債務工具預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約應付的合約現金流量與 貴公司預期收取的所有現金流量之間的差額，按原有實際利率相近的差額貼現。預期現金流量將包括來自出售所持有屬於合約條款整體部分的抵押品或其他信貸加強措施的現金流量。

### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初步確認以來信貸風險未有顯著增加的信貸敞口而言，預期信貸虧損就未來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）計提撥備。對於自首次確認以來信貸風險出現大幅增加的信貸敞口而言，則須就預期於敞口餘下年期內的信貸虧損計提虧損撥備，而不論違約時間（一項全期預期信貸虧損）。

於各報告日期，貴公司評估金融工具的信用風險自初始確認以來是否大幅增加。在進行評估時，貴公司將報告日期金融工具發生違約的風險與初始確認日期金融工具發生違約的風險進行比較，並考慮無需付出過多成本或努力即可取得的合理有理據資料，包括歷史及前瞻性資料。貴公司認為，當合約付款逾期超過30天時，信用風險顯著增加。

當合約付款逾期360天時，貴公司將金融資產視為違約。貴公司基於合理有理據資料，包括其信貸風險管理實務以及逾期超過90天之金融資產的歷史回收率，反駁逾期90天即推定違約的假設。然而，於若干情況下，當內部或外部資料表明貴公司在考慮其擁有的任何信用增強措施之前不大可能收到全部未付合約金額時，貴公司亦會將金融資產視為違約。

倘無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按照一般方法進行減值，並在以下階段對其進行分類，以計量預期信貸虧損，但採用簡化方法的貿易應收款項除外，具體如下。

第一階段 — 信用風險自初始確認以來並無大幅增加的金融工具，損失撥備的計量金額等於12個月預期信貸虧損

第二階段 — 信用風險自初始確認以來大幅增加，但並非已發生信用減值金融資產的金融工具，損失撥備的計量金額等於全期預期信貸虧損

第三階段 — 於報告日期已發生信用減值（但未購買或原已發生信用減值）的金融資產，損失撥備的計量金額等於全期預期信貸虧損

### 簡化方法

對於不包含重大融資組成部分的貿易應收款項，或當 貴公司採用不調整重大融資組成部分影響的實際權宜方法時， 貴公司在計算預期信貸虧損時採用簡化方法。根據簡化方法， 貴公司不跟蹤信用風險的變化，而是根據於各報告日期的全期預期信貸虧損確認損失撥備。 貴公司已根據其歷史信用損失經驗建立了撥備矩陣，並對債務人和經濟環境的特定前瞻性因素進行了調整。

### 金融負債

#### 初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為透過損益按公允價值列賬的金融負債、按攤銷成本列賬的金融負債（如適用）。

所有金融負債初始按公允價值確認，倘為按攤銷成本列賬的金融負債，則於扣除直接應佔交易成本後確認。

貴公司的金融負債包括貿易應付款項及計入其他應付款項及應計費用的金融負債。

#### 後續計量

金融負債根據以下分類進行後續計量：

#### 按攤銷成本計量之金融負債（貿易及其他應付款項）

初始確認後，貿易及其他應付款項隨後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非折現的影響不重大，在這種情況下按成本列示。終止確認負債時以及通過實際利率攤銷過程在損益中確認收益及虧損。

攤銷成本的計算方法是將任何購置折價或溢價以及作為實際利率不可分割的一部分的費用或成本納入考慮。實際利率攤銷計入損益中的財務成本。

### 終止確認金融負債

當金融負債的義務被解除或取消或到期時，終止確認該負債。

當現有金融負債由同一出借人以實質上不同的條款替換為另一金融負債，或現有負債的條款被實質性修改時，這種替換或修改被視為對原負債的終止確認及對新負債的確認，其賬面值之間的差額在損益中確認。

### 金融工具抵銷

金融資產與金融負債互相抵銷，當存在可抵銷已確認金額的當前可強制執行的法定權利且有意按淨額基準結算或有意同時變現資產及結算負債時，方會於財務狀況表呈報淨額。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均成本基準釐定。就半成品及製成品而言，包括直接材料、直接人工及適當比例的管理費。可變現淨值乃根據估計售價減完成及出售所產生的任何估計成本計算。

### 現金及現金等價物

財務狀況表內的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，以及可隨時轉換為已知數額的現金、價值變動風險不大及為履行短期現金承諾而持有且一般於三個月內到期的短期高流動性存款。

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，以及上文界定的短期存款，減去須按要求償還並構成 貴公司現金管理之主要部分之銀行透支。

## 撥備

撥備於因過往事件產生現時責任（法定或推定）且可能需要未來資源流出以清償該責任時予以確認，前提是可就該責任金額作出可靠估計。

當貼現影響屬重大，則就撥備確認的金額為履行責任預期所需的未來支出於有關期間末的現值。隨著時間流逝所產生的折現現值金額的增加額已計入損益的財務成本內。

## 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益外確認的項目有關的所得稅於損益外的其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產與負債按預期向稅務機關收回或支付的金額根據於有關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）計量，並考慮貴公司營運所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法就各有關期間末資產與負債稅基與就財務申報而言賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認，惟以下情況除外：

- 因初步確認商譽或並非企業合併的交易中資產或負債產生的遞延稅項負債，且進行有關交易時既不會影響會計溢利及應課稅溢利或虧損，亦不會產生相等的應課稅及可抵扣暫時差額；及
- 就與於附屬公司及聯營公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可受控制，而暫時差額於可見未來很可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可予扣減暫時差額以及未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損結轉予以確認。遞延稅項資產於可能有應課稅溢利用作抵銷可扣減暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉時確認，惟以下情況除外：

- 與可扣減暫時差額有關之遞延稅項資產因初步確認非業務合併之交易中的資產或負債而釐定且進行交易時，並無影響會計溢利或應課稅溢利或虧損，亦無產生同等應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司及一間聯營公司的投資相關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見未來很可能撥回及可能有應課稅溢利用以抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各有關期間末審閱，並於不再可能有充足應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時作出相應扣減。未確認遞延稅項資產於各有關期間末重新評估，並在可能有充足應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產的情況下予以確認。

遞延稅項資產與負債基於截至各有關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）按預期於資產變現或清償負債期間適用的稅率計量。

當且僅當 貴公司擁有可強制執行的合法權利抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一課稅實體或不同課稅實體（擬以淨額基準結算即期稅項負債及資產，或同時變現資產及償付負債）於各未來期間（預期將結算或收回大量遞延稅項負債或資產的期間）徵收的所得稅有關時，遞延稅項資產及遞延稅項負債方可互相抵銷。

## 政府補助

於能夠合理保證將收到政府補助且將符合所有附帶條件時，有關補助按公允價值確認。當補助與費用項目有關時，政府補助於擬補償成本支銷的期間系統地確認為收入。

倘補助涉及一項資產，其公允價值將計入遞延收益賬目，並於相關資產的預計可使用年期內每年等額轉撥至損益或自資產賬面值扣除，並按削減折舊開支方式轉撥至損益。

## 收益確認

### 與客戶的合約收益

與客戶的合約收益於貨品或服務控制權轉讓至客戶時確認，其金額反映 貴公司預期就交換該等貨品或服務而有權獲得的代價。

於合約代價包括可變金額時，代價金額估計為 貴公司將貨品或服務轉讓予客戶時有權換取的金額。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至與可變代價相關的不明朗因素在其後解除，累計的已確認收益金額很大可能將不會出現重大收益撥回為止。

#### (a) 銷售南酸棗食品

銷售南酸棗食品的收益於產品控制權轉移至客戶時（通常為交付或客戶驗收時）確認，且並無未履行義務可能影響客戶對產品的驗收。

若干銷售南酸棗食品的合約向客戶提供批量返利。批量返利產生可變代價。

(i) 批量返利

當期內購買的產品數量或銷售價值超過合約規定的限額時，可向若干客戶提供追溯批量返利。返利可抵銷客戶的應付款項。為估計預期未來返利的可變代價，則使用最可能金額法用於具有單一銷量閾值的合約及使用預期價值法用於具有多於一個銷量閾值的合約。最能預測可變代價金額的所選方法主要取決於合約所載交易量門檻的數量。限制可變代價估計之規定已經應用而預期未來返利之退款負債已予確認。

(b) 提供品牌策劃及營銷服務

貴公司向其關聯方提供品牌策劃及營銷服務，利用 貴公司的品牌及銷售渠道推廣關聯方生產的產品，以換取服務費。提供品牌策劃及營銷服務所得收入按直線法於預定期間內確認，原因為客戶同時獲取及消耗 貴公司所提供利益。

(c) 主要代理代價

貴公司根據其於交易中擔任主要責任人或代理人，釐定按總額或淨額呈列收入。若 貴公司在產品或服務轉移予客戶之前，對該指定產品或服務擁有控制權，或有權指示他人代表 貴公司向客戶提供產品或服務，則 貴公司屬主要責任人。判斷 貴公司是否為主要責任人的指標包括但不限於：(i)在協議中作為主要義務人；(ii)擁有定價自主權；(iii)具供應商選擇決定權；(iv)會更改產品或執行部分服務；以及(v)參與決定產品或服務規格。

**其他收入**

租金收入乃就有關租賃年期按時間比例法確認。並無取決於某一指數或利率的可變租賃付款於產生的會計期間內確認為收入。

利息收入按累計基準採用於金融工具的預計年期或更短期間（如適用）將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率，利用實際利率法確認。

### 合約負債

當貴公司在轉讓相關服務前收到客戶付款或付款到期時（以較早者為準）確認合約負債。合約負債於貴公司根據合約履約（即將相關服務的控制權轉移至客戶）時確認為收入。

### 僱員福利

#### 退休金計劃

貴公司於中國內地的僱員須參與由當地市政府設立的中央退休金計劃。貴公司須按其工資成本的若干比例向中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃的規則應付時自損益扣除。

#### 住房公積金及其他社會保險－中國內地

貴公司已根據中國有關法律法規為其僱員參與界定社會保障供款計劃，包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險。貴公司每月就住房公積金及其他社會保險作出供款。該等供款按照應計基準自損益扣除。貴公司就該等基金的責任僅限於有關期間的應付供款。

### 有關期間後事件

倘貴公司於有關期間結束後，但於財務報表獲授權刊發之前，收到關於有關期間結束時已存在狀況之資料，其將評估該等資料是否影響財務報表內所確認之金額。針對有關期間後發生之調整事項，貴公司將修正財務報表內已確認之金額以反映其影響，並依據新資料更新與該等狀況相關之披露。對於有關期間後發生之非調整事項，貴公司不會變更財務報表內已確認之金額，但將披露該等非調整事項之性質及其財務影響之估計；倘無法作出估計，則將註明無法估計之事實（如適用）。

### 借款成本

為購買、建造或生產合資格的資產，即需要長時間方能達致其擬定用途或出售的資產，其直接應計的借款成本均撥充資本作為此等資產成本值的一部分。當此等資產大體上已完成可作其預計用途或出售時，即停止將該等借款成本撥充資本。所有其他借款成本會於發生當期支銷。借款成本包括實體就借入資金所產生的利息及其他成本。

### 股息

末期股息於股東在股東會上批准時確認為負債。

## 3. 重大會計判斷及估計

編製 貴公司的歷史財務資料時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響收入、開支、資產與負債的呈報金額及其隨附披露以及或然負債的披露。有關該等假設及估計的不明朗因素可能會導致日後須對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

### 判斷

管理層在應用 貴公司會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，亦作出下列對歷史財務資料中確認的金額有最為重大影響的判斷：

#### *政府補助*

政府補助於存在合理保證該補助款將可收取且所有附加條件將獲遵守時，按其公允價值確認。 貴公司運用判斷以評估所有附加條件是否獲遵守，同時考慮所有相關因素及可獲得的資料。

### 估計不明朗因素

於各有關期間末，有關未來及估計不明朗因素的其他主要來源的主要假設（該等假設具有導致對下一財政年度資產與負債賬面值作出重大調整的重要風險）載述如下。

### *批量返利可變代價*

貴公司估計將計入銷售附帶批量返利貨品的交易價格的可變代價。

貴公司的預期批量返利按各客戶附有數量門檻的合約進行分析。釐定客戶是否有權獲得返利，取決於客戶的歷史返利權利及至今的累計購買額。

貴公司相應更新其對預期批量返利的評估。預期批量返利的估計對情況的變化敏感，而貴公司的過往返利權利經驗可能不代表未來的實際返利權利。

### *貿易應收款項及其他應收款項的預期信貸虧損撥備*

貴公司使用外部信貸評級及行業歷史信貸虧損經驗以簡化法計量貿易應收款項的預期信貸虧損及以一般法計量其他應收款項的預期信貸虧損。

行業的觀察違約率已根據前瞻性資料作出調整。例如，倘預測經濟狀況（如社會消費品零售總額）預期於第二年內惡化，導致行業違約數量增加，該歷史違約率將予以調整。於各報告期末，歷史觀察違約率已更新，並分析前瞻性估計變動。

對歷史觀察所得違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損相關性的評估乃屬重大估計。預期信貸虧損金額易受環境變動及預測經濟狀況影響。貴公司歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦可能無法代表客戶未來實際違約情況。有關貴公司貿易應收款項及其他應收款項的預期信貸虧損資料於歷史財務資料附註19及附註20披露。

### *非金融資產的減值*

貴公司於各有關期間末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否存在任何減值跡象。當有跡象顯示賬面值可能不可收回時，該等非金融資產進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（為其公允價值減銷售成本與其使用價值兩者的較高者）時，則存在減值。公允價值減銷售成本乃根據來自類似資產的公平交易中具約束力的銷售交易的可獲得數據或可觀察市價減出售該資產的增量成本計算。當使用價值計算進行時，管理層必須估計來自該資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的折現率，以計算該等現金流量的現值。與 貴公司非金融資產有關的資料乃於歷史財務資料附註14、15及16披露。

### *存貨撥備*

貴公司的存貨按成本及可變現淨值之較低者列賬。 貴公司就其存貨作出的撥備乃根據可變現價值估計，並經參考存貨的賬齡及狀況以及有關存貨適銷性的經濟情況。存貨將每年進行檢討，並於適當情況下計提撥備。有關存貨的進一步詳情載於歷史財務資料附註18。

## **4. 經營分部資料**

貴公司主要從事南酸棗食品的製造及銷售業務，且僅有一個可呈報經營分部。

就資源分配及表現評估而言，向管理層呈報的資料不包含個別經營分部的財務資料，而管理層乃對 貴公司的財務業績作整體審閱。因此，概無呈列有關經營分部的進一步資料。

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

客戶的地理位置乃基於客戶經營所在位置，而 貴公司所有收入於有關期間均來自中國內地的業務。

(b) 非流動資產

貴公司於各有關期間末的所有非流動資產均實際位於中國內地。

有關一名主要客戶的資料

於有關期間，來自佔 貴公司收入10%或以上的一名主要客戶的收入載列如下：

	<u>2023年</u>	<u>2024年</u>	<u>2025年</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶F .....	<u>不適用*</u>	<u>77,955</u>	<u>不適用*</u>

\* 少於 貴公司收入的10%。

5. 收入

收入分析如下：

	<u>2023年</u>	<u>2024年</u>	<u>2025年</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶合約收入 .....	<u>246,718</u>	<u>339,132</u>	<u>313,696</u>

附錄一

會計師報告

客戶合約收入

(a) 收入資料明細

	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>貨品或服務類型</b>			
銷售南酸棗食品 .....	245,860	338,266	312,855
品牌策劃及營銷服務.....	858	866	841
總計 .....	<u>246,718</u>	<u>339,132</u>	<u>313,696</u>
<b>地區市場</b>			
中國內地 .....	<u>246,718</u>	<u>339,132</u>	<u>313,696</u>
<b>收入確認時點</b>			
於某一時點轉讓的貨品.....	245,860	338,266	312,855
於某一時點轉讓的服務.....	858	866	841
總計 .....	<u>246,718</u>	<u>339,132</u>	<u>313,696</u>

下表顯示於有關期間確認的收入金額（已於各有關期間期初計入合約負債）：

	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初計入合約負債的已確認收入：			
銷售南酸棗食品	<u>13,739</u>	<u>22,959</u>	<u>38,456</u>

(b) 履約責任

有關 貴公司履約責任的資料概述如下：

銷售南酸棗食品

履約責任於產品交付及客戶驗收後履行，而款項一般須預先支付。

品牌策劃及營銷服務

履約責任隨着服務提供而隨時間滿足，且通常在提供服務前須收取短期墊款。服務合約為期一年或以下，並按所耗時間收費。

附錄一

會計師報告

6. 其他收入及收益

	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他收入			
利息收入 .....	1,232	1,604	1,060
政府補貼 (附註) .....	1,480	4,124	5,972
透過損益按公允價值列賬的金融資產投資收入...	344	40	33
其他 .....	243	149	678
其他收入總額 .....	<u>3,299</u>	<u>5,917</u>	<u>7,743</u>
收益			
出售物業、廠房及設備的收益 .....	-	20	-
透過損益按公允價值列賬的金融資產			
公允價值收益 .....	15	8	-
收益總額 .....	<u>15</u>	<u>28</u>	<u>-</u>
其他收入及收益總額 .....	<u><u>3,314</u></u>	<u><u>5,945</u></u>	<u><u>7,743</u></u>

附註：計入政府補助的金額與開支項目及資產項目相關。

該等與開支項目相關的政府補助乃因 貴公司對當地經濟增長的貢獻而獲授，並用作補償 貴公司的營運開支。該等與開支項目相關的補助於收到時在損益確認，且概無與該等補助相關的未達成條件或或然事項。

貴公司亦已收取若干與廠房及設備投資相關的政府補助。與資產相關的補助於收取時確認為遞延收入。該等補助並無任何未達成的條件或或然事項。

7. 財務成本

	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
法律賠償 .....	-	3,344	1,650
捐款 .....	100	28	-
其他 .....	166	71	14
總計 .....	<u>266</u>	<u>3,443</u>	<u>1,664</u>

## 8. 除稅前溢利

貴公司除稅前溢利乃扣除／（計入）下列各項後達致：

		2023年	2024年	2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨成本 .....		126,270	174,265	152,704
研發開支(a) .....		11,061	11,948	11,433
物業、廠房及設備折舊 .....	15	7,181	9,152	10,366
使用權資產折舊 .....	15(a)	117	117	117
無形資產攤銷(b) .....	16	84	88	90
折舊及攤銷總額 .....		<u>7,382</u>	<u>9,357</u>	<u>10,573</u>
不計入租賃負債計量的.....				
租賃付款 .....	15(b)	536	556	575
[編纂]開支 .....		[編纂]	[編纂]	[編纂]
僱員福利開支（不包括董事及 主要行政人員薪酬（附註9））：				
工資、薪資及其他津貼 .....		66,315	76,554	79,442
退休金計劃供款及社會福利 （界定供款計劃）(c) .....		<u>5,310</u>	<u>5,916</u>	<u>7,772</u>
僱員福利開支總額 .....		<u>71,625</u>	<u>82,470</u>	<u>87,214</u>
金融資產減值虧損淨額：				
貿易應收款項減值虧損撥備淨額.....	19	<u>10</u>	<u>11</u>	<u>59</u>
計入預付款項、按金及其他應收款 項的金融資產減值虧損 撥備／（撥回）淨額.....	20	<u>(16)</u>	<u>1</u>	<u>(2)</u>
總計 .....		<u>(6)</u>	<u>12</u>	<u>57</u>

(a) 研發成本包括物業、廠房及設備折舊以及員工成本等支出，該等支出金額亦分別納入於前述各類開支之獨立披露總額中。

(b) 無形資產攤銷已納入損益及其他全面收益表中「行政開支」或「銷售成本」項目。

(c) 貴公司作為僱主，並無任何可運用之已沒收供款用以降低現行供款水平。

## 9. 董事及主要行政人員薪酬

有關期間董事及主要行政人員的薪酬如下：

	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金(a) .....	-	-	144
其他酬金(b) .....			
— 工資、津貼及實物利益 .....	2,148	1,926	2,626
— 績效相關花紅 .....	141	196	291
— 退休計劃供款 .....	47	44	48
小計 .....	2,336	2,166	2,965
總計 .....	<u>2,336</u>	<u>2,166</u>	<u>3,109</u>

### (a) 獨立非執行董事

於2023年及2024年，概無委任獨立非執行董事。

於2025年5月25日，貴公司委任黃梓麟先生、戴濤濤博士及王世雄先生為獨立非執行董事。

### (b) 執行董事兼主要行政人員

截至2023年12月31日止年度

	袍金	薪金、津貼 及實物福利	績效 相關花紅	退休金計劃 供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
劉志高先生* .....	-	557	33	7	597
朱方永先生 .....	-	324	27	10	361
劉繼延先生 .....	-	442	25	10	477
楊玉蘭女士 .....	-	194	18	-	212
黃忠明先生 .....	-	442	25	10	477
凌華山先生 .....	-	189	13	10	212
總計 .....	<u>-</u>	<u>2,148</u>	<u>141</u>	<u>47</u>	<u>2,336</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	袍金	薪金、津貼 及實物福利	績效 相關花紅	退休金計劃 供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
劉志高先生*	-	506	62	-	568
朱方永先生	-	363	43	11	417
劉繼延先生	-	381	40	11	432
楊玉蘭女士	-	180	17	-	197
黃忠明先生	-	333	21	11	365
凌華山先生	-	163	13	11	187
總計	-	<b>1,926</b>	<b>196</b>	<b>44</b>	<b>2,166</b>

截至2025年12月31日止年度

	袍金	薪金、津貼 及實物福利	績效 相關花紅	退休金計劃 供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
劉志高先生*	-	633	46	-	679
朱方永先生	-	636	144	12	792
劉繼延先生	-	471	35	12	518
楊玉蘭女士	-	221	17	-	238
黃忠明先生	-	431	34	12	477
凌華山先生	-	234	15	12	261
總計	-	<b>2,626</b>	<b>291</b>	<b>48</b>	<b>2,965</b>

\* 劉志高先生亦擔任 貴公司董事長、執行董事兼總經理。

附註：

劉志高先生、朱方永先生及劉繼延先生獲委任為執行董事，自1995年9月28日起生效。

楊玉蘭女士及黃忠明先生獲委任為執行董事，自2000年4月15日起生效。

凌華山先生獲委任為執行董事，自2005年3月10日起生效。

於有關期間，概無應付董事的其他薪酬。於有關期間，概無董事或主要行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。於有關期間， 貴公司概無支付酬金予任何董事，作為鼓勵其加入 貴公司或其加入 貴公司時的獎勵，或作為離職補償。

## 10. 五名最高薪酬僱員

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度五名最高薪酬僱員分別包括4名、4名及4名董事，其薪酬詳情載於上文附註9。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度餘下1名、1名及1名最高薪酬僱員（彼並非 貴公司的董事或主要行政人員）之薪酬詳情如下：

	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 .....	387	303	349
績效相關花紅 .....	35	31	18
退休金計劃供款 .....	10	11	6
總計 .....	<u>432</u>	<u>345</u>	<u>373</u>

薪酬介乎以下範圍的非董事最高薪酬僱員人數如下：

	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
零至500,000港元 .....	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

於有關期間， 貴公司概無支付酬金予任何董事或個人，作為鼓勵其加入 貴公司或其加入 貴公司時的獎勵，或作為離職補償。

## 11. 所得稅

於有關期間， 貴公司所有業務均在中國內地進行。

### 中國內地

貴公司在中國內地註冊成立，其中國內地即期所得稅撥備乃基於根據《中華人民共和國企業所得稅法》所釐定應課稅溢利的25%法定稅率計提。

貴公司獲認可為高新技術企業，故於有關期間有權享有15%的優惠稅率。

附錄一

會計師報告

貴公司於有關期間的所得稅開支分析如下：

	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期－中國內地：			
年度支出 .....	4,518	9,447	11,413
遞延 (附註17) .....	(1,050)	(1,200)	(3,899)
總計 .....	<u>3,468</u>	<u>8,247</u>	<u>7,514</u>

按 貴公司註冊成立所在國家之法定稅率計算適用於除稅前溢利之稅項開支與按實際稅率計算之稅項開支的對賬如下：

	2023年年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利 .....	27,173	61,446	56,439
按15%優惠稅率計算的稅項 .....	4,076	9,217	8,466
不可扣稅的開支 .....	1,050	823	763
研發開支的超額抵扣* .....	(1,658)	(1,793)	(1,715)
按 貴公司實際稅率計算的稅項支出 .....	<u>3,468</u>	<u>8,247</u>	<u>7,514</u>

\* 根據中國國家稅務總局於2021年3月31日發佈的2021年第13號公告，製造業企業自2021年1月1日起符合資格的研發開支可獲額外100%加計扣除。此外，根據中國國家稅務總局於2023年3月26日頒佈的2023年第7號公告，企業自2023年1月1日起符合資格的研發開支可獲額外100%加計扣除。 貴公司已於有關期間申請該額外扣除。

## 12. 股息

於有關期間經 貴公司股東批准的已宣派股息如下：

	<u>2023年</u>	<u>2024年</u>	<u>2025年</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已宣派股息 .....	<u>7,059</u>	<u>11,358</u>	<u>20,306</u>

於2023年3月21日， 貴公司向其股東宣派股息人民幣7,059,000元，已於2023年4月10日派付。

於2024年3月21日， 貴公司向其股東宣派股息人民幣11,358,000元，已於2024年4月3日派付。

於2025年1月19日， 貴公司向其股東宣派股息人民幣20,306,000元，已於2025年2月27日派付。

## 13. 貴公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據 貴公司普通股權益持有人應佔溢利及有關期間的已發行普通股加權平均數計算，並假設繳足股本已按2025年6月改制為股份有限公司時的相同轉換比率1:23.32全數轉換為股本。

於有關期間， 貴公司並無已發行潛在攤薄普通股。

每股基本盈利乃按以下基準計算：

	<u>2023年</u>	<u>2024年</u>	<u>2025年</u>
<b>盈利</b>			
用於計算每股基本盈利的 貴公司擁有人			
應佔盈利 (人民幣千元) .....	<u>23,705</u>	<u>53,199</u>	<u>48,925</u>
<b>股份</b>			
用於計算每股基本盈利之年內已發行			
普通股加權平均數 (以股計) .....	<u>75,000,000</u>	<u>75,000,000</u>	<u>75,000,000</u>

附錄一

會計師報告

14. 物業、廠房及設備

2023年12月31日	樓宇	機器設備	汽車及其他	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
於2023年1月1日					
成本 .....	85,425	22,112	12,991	8,127	128,655
累計折舊 .....	(21,364)	(12,732)	(11,687)	-	(45,783)
賬面淨值 .....	<u>64,061</u>	<u>9,380</u>	<u>1,304</u>	<u>8,127</u>	<u>82,872</u>
於2023年1月1日，扣除					
累計折舊 .....	64,061	9,380	1,304	8,127	82,872
添置 .....	123	3,884	311	2,539	6,857
轉讓 .....	1,565	5,171	-	(6,736)	-
年內計提折舊 .....	(4,693)	(2,026)	(462)	-	(7,181)
於2023年12月31日，扣除					
累計折舊 .....	<u>61,056</u>	<u>16,409</u>	<u>1,153</u>	<u>3,930</u>	<u>82,548</u>
於2023年12月31日					
成本 .....	87,113	31,167	13,302	3,930	135,512
累計折舊 .....	(26,057)	(14,758)	(12,149)	-	(52,964)
賬面淨值 (附註(a)) .....	<u>61,056</u>	<u>16,409</u>	<u>1,153</u>	<u>3,930</u>	<u>82,548</u>
2024年12月31日	樓宇	機器設備	汽車及其他	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
於2024年1月1日					
成本 .....	87,113	31,167	13,302	3,930	135,512
累計折舊 .....	(26,057)	(14,758)	(12,149)	-	(52,964)
賬面淨值 .....	<u>61,056</u>	<u>16,409</u>	<u>1,153</u>	<u>3,930</u>	<u>82,548</u>
於2024年1月1日，扣除					
累計折舊 .....	61,056	16,409	1,153	3,930	82,548
添置 .....	889	288	1,725	18,330	21,232
轉讓 .....	17,628	4,593	39	(22,260)	-
處置 .....	-	-	(278)	-	(278)
年內計提折舊 .....	(5,546)	(3,099)	(507)	-	(9,152)
於2024年12月31日，扣除					
累計折舊 .....	<u>74,027</u>	<u>18,191</u>	<u>2,132</u>	<u>-</u>	<u>94,350</u>
於2024年12月31日					
成本 .....	105,630	36,048	14,761	-	156,439
累計折舊 .....	(31,603)	(17,857)	(12,629)	-	(62,089)
賬面淨值 (附註(a)) .....	<u>74,027</u>	<u>18,191</u>	<u>2,132</u>	<u>-</u>	<u>94,350</u>

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日	樓宇	機器設備	汽車及其他	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
於2025年1月1日					
成本 .....	105,630	36,048	14,761	-	156,439
累計折舊 .....	(31,603)	(17,857)	(12,629)	-	(62,089)
賬面淨值 .....	<u>74,027</u>	<u>18,191</u>	<u>2,132</u>	<u>-</u>	<u>94,350</u>
於2025年1月1日，					
扣除累計折舊 .....	74,027	18,191	2,132	-	94,350
添置 .....	42	6,083	29	1,552	7,706
轉讓 .....	1,552	-	-	(1,552)	-
出售 .....	-	(1)	(8)	-	(9)
年內計提折舊 .....	(6,398)	(3,492)	(476)	-	(10,366)
於2025年12月31日，					
扣除累計折舊 .....	<u>69,223</u>	<u>20,781</u>	<u>1,677</u>	<u>-</u>	<u>91,681</u>
於2025年12月31日					
成本 .....	107,224	41,812	14,156	-	163,192
累計折舊 .....	(38,001)	(21,031)	(12,479)	-	(71,511)
賬面淨值 .....	<u>69,223</u>	<u>20,781</u>	<u>1,677</u>	<u>-</u>	<u>91,681</u>

(a) 於有關期間，貴公司牽涉一宗與一間建築公司就貴公司設施建設相關之合約糾紛。受該合約糾紛影響，貴公司若干物業、廠房及設備曾被凍結。

於截至2024年12月31日止年度，貴公司已與該建築公司達成最終協議，和解金額為人民幣3,344,000元，該筆款項已由貴公司於2024年悉數支付，並已於損益中確認為「其他開支」（附註7）。

於2023年及2024年12月31日，貴公司的若干物業、廠房及設備因訴訟原因而被凍結。詳情如下：

物業業權證編號(補發)	設施 的用途	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
贛(2025)崇義縣不動產權第0001272號 .....	居住	1,600	1,754	-
贛(2025)崇義縣不動產權第0001270號 .....	居住	4,158	4,419	-
贛(2025)崇義縣不動產權第0001271號 .....	鍋爐房	929	1,104	-

截至本報告日期，由於貴公司已與上述建築公司達成協議，所有物業、廠房及設備項目均已解凍。

- (b) 截至2023年及2024年12月31日，貴公司製成品生產設施因未能取得建設工程竣工驗收備案文件而尚未取得有效業權證；及貴公司原材料加工設施因未能根據適用中國法律法規或政策取得建設工程竣工驗收備案文件及消防安全檢查批文而尚未取得有效業權證。該等設施於2023年及2024年12月31日的賬面淨值分別為人民幣46,487,000元及人民幣44,001,000元。

於2025年12月31日，貴公司已取得該等設施的擁有權證書。

## 15. 租賃

### 貴公司作為承租人

貴公司訂有供營運使用的租賃土地的租賃合約。貴集團預付一筆過付款以自擁有人取得租賃期為50年的租賃土地，毋須根據該等土地租約的條款作出持續付款。其他辦公室及物業的租期一般為12個月。

#### (a) 使用權資產

貴公司使用權資產的賬面值以及於各有關期間之變動如下：

	租賃土地
	人民幣千元
於2023年1月1日	4,594
折舊費用	(117)
於2023年12月31日及2024年1月1日	4,477
折舊費用	(117)
於2024年12月31日及2025年1月1日	4,360
折舊費用	(117)
於2025年12月31日	<u>4,243</u>

(b) 於損益表確認的與租賃有關的金額如下：

	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產折舊費用	117	117	117
短期租賃相關開支	536	556	575
於損益確認的總金額	<u>653</u>	<u>673</u>	<u>692</u>

附錄一

會計師報告

16. 無形資產

<b>2023年12月31日</b>		<b>商標及專利</b>		
		<i>人民幣千元</i>		
於2023年1月1日：				
成本			1,293	
累計攤銷			(206)	
賬面淨值			<u>1,087</u>	
於2023年1月1日，扣除累計攤銷				
年內計提的攤銷			(84)	
於2023年12月31日，扣除累計攤銷			<u>1,003</u>	
於2023年12月31日：				
成本			1,293	
累計攤銷			(290)	
賬面淨值			<u>1,003</u>	
<b>2024年12月31日</b>		<b>商標及專利</b>	<b>軟件</b>	<b>總計</b>
		<i>人民幣千元</i>		<i>人民幣千元</i>
於2024年1月1日：				
成本	1,293	–		1,293
累計攤銷	(290)	–		(290)
賬面淨值	<u>1,003</u>	<u>–</u>		<u>1,003</u>
於2024年1月1日，				
扣除累計攤銷	1,003	–		1,003
添置	160	20		180
年內計提的攤銷	(87)	(1)		(88)
於2024年12月31日，				
扣除累計攤銷	<u>1,076</u>	<u>19</u>		<u>1,095</u>
於2024年12月31日：				
成本	1,453	20		1,473
累計攤銷	(377)	(1)		(378)
賬面淨值	<u>1,076</u>	<u>19</u>		<u>1,095</u>

附錄一

會計師報告

2025年12月31日	商標及專利	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日：			
成本 .....	1,453	20	1,473
累計攤銷 .....	(377)	(1)	(378)
賬面淨值 .....	<u>1,076</u>	<u>19</u>	<u>1,095</u>
於2025年1月1日，			
扣除累計攤銷 .....	1,076	19	1,095
添置 .....	–	167	167
年內計提的攤銷 .....	(82)	(8)	(90)
於2025年12月31日，			
扣除累計攤銷 .....	<u>994</u>	<u>178</u>	<u>1,172</u>
於2025年12月31日：			
成本 .....	1,453	187	1,640
累計攤銷 .....	(459)	(9)	(468)
賬面淨值 .....	<u>994</u>	<u>178</u>	<u>1,172</u>

17. 遞延稅項

貴公司於有關期間的遞延稅項負債變動如下：

遞延稅項負債

	搬遷補償
	人民幣千元
於2023年1月1日 .....	6,149
年內於損益扣除的遞延稅項 .....	(1,050)
於2023年12月31日的遞延稅項負債總額 .....	<u>5,099</u>
於2024年1月1日 .....	5,099
年內於損益扣除的遞延稅項 .....	(1,200)
於2024年12月31日的遞延稅項負債總額 .....	<u>3,899</u>
於2025年1月1日 .....	3,899
年內於損益扣除的遞延稅項 .....	(3,899)
於2025年12月31日的遞延稅項負債總額 .....	<u>–</u>

## 附錄一

## 會計師報告

附註：貴公司從政府取得的拆遷補償資金應繳納所得稅。由於貴公司符合政策性搬遷的條件，貴公司已申請遞延稅項付款優惠待遇。搬遷期間產生的搬遷收入及支出暫時不計入當期的應納稅收入。於最長五年搬遷期結束後，拆遷補償資金應予結算及納稅。

### 18. 存貨

	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料及耗材 .....	6,654	10,455	6,143
半成品 .....	39,838	31,476	46,958
製成品 .....	12,971	6,430	10,312
總計	<u>59,463</u>	<u>48,361</u>	<u>63,413</u>

### 19. 貿易應收款項

	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 .....	2,893	3,495	8,924
減值 .....	(35)	(46)	(105)
賬面淨值 .....	<u>2,858</u>	<u>3,449</u>	<u>8,819</u>

貴公司一般要求於交付產品前預付全款，惟貿易條款為賒賬的若干客戶除外。信貸期一般為30日。每名客戶均設最高信貸限額。貴公司力求嚴格控制其未收回的應收款項。逾期結餘由高級管理層定期審核。貴公司並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增強。貿易應收款項乃屬不計息。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司貿易應收款項存在信貸集中風險，因為分別有90%、83%及83%的貿易應收款項為應收五大債務人款項。

附錄一

會計師報告

於各有關期間末的貿易應收款項（按發票日期計算及扣除虧損備抵）的賬齡分析如下：

	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內 .....	2,829	3,449	8,819
1至2年 .....	-	-	-
2至3年 .....	-	-	-
3年以上 .....	29	-	-
總計 .....	<u>2,858</u>	<u>3,449</u>	<u>8,819</u>

貿易應收款項減值虧損備抵的變動如下：

	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初 .....	25	35	46
減值虧損，淨額 .....	<u>10</u>	<u>11</u>	<u>59</u>
於年末 .....	<u>35</u>	<u>46</u>	<u>105</u>

減值測試乃於各有關期間末參考穆迪的外部信貸評級或參考 貴公司的歷史記錄並與具有已公佈評級的公司進行比較以評定內部信貸評級進行，以釐定違約的可能性。違約虧損乃基於市場資料進行估算並作出調整以反映信用增強的影響及特定債務人的其他資料。然後，對虧損率作出調整以反映當前狀況及對未來經濟狀況的預測（如適用）。一般而言，當有資料表明對手方存在嚴重財務困難且並無實際的復甦前景時，則會撇銷貿易應收款項。

附錄一

會計師報告

下文載列與 貴公司的貿易應收款項有關的信貸風險相關資料：

	少於1年	1至3年	超過3年	總計
於2023年12月31日				
預期信貸虧損率 .....	1.15%	–	6.45%	1.21%
賬面總值 (人民幣千元) .....	2,862	–	31	2,893
預期信貸虧損 (人民幣千元) .....	33	–	2	35
於2024年12月31日				
預期信貸虧損率 .....	1.32%	–	–	1.32%
賬面總值 (人民幣千元) .....	3,495	–	–	3,495
預期信貸虧損 (人民幣千元) .....	46	–	–	46
於2025年12月31日				
預期信貸虧損率 .....	1.18%	–	–	1.18%
賬面總值 (人民幣千元) .....	8,924	–	–	8,924
預期信貸虧損 (人民幣千元) .....	105	–	–	105

20. 預付款項、按金及其他應收款項

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
向供應商支付的預付款項 .....	2,928	4,114	2,908
設備的預付款項 .....	2,016	1,647	1,985
遞延[編纂]開支 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按金 .....	898	1,168	1,094
其他應收款項 .....	1,322	1,104	997
	<u>7,164</u>	<u>8,033</u>	<u>16,109</u>
減值備抵 .....	(26)	(27)	(25)
總計 .....	<u>7,138</u>	<u>8,006</u>	<u>16,084</u>
分析為：			
流動部分 .....	5,122	6,359	14,099
非流動部分 .....	2,016	1,647	1,985
	<u>7,138</u>	<u>8,006</u>	<u>16,084</u>

## 附錄一

## 會計師報告

按金及其他應收款項減值的虧損備抵變動如下：

	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初 .....	42	26	27
減值虧損，淨額 .....	(16)	1	(2)
於年末 .....	<u>26</u>	<u>27</u>	<u>25</u>

於各有關期間末進行減值分析。貴集團已應用一般方法，就國際財務報告準則第9號項下的非貿易其他應收款項的預期信貸虧損計提撥備。於2023年、2024年及2025年12月31日，所應用的違約概率分別為1.18%、1.18%及1.18%，且違約虧損估計分別為100%、100%及100%。對虧損率作出調整以反映當前狀況及對未來經濟狀況的預測（如適用）。

### 21. 透過損益按公允價值列賬的金融資產

	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品 .....	<u>2,515</u>	<u>17,008</u>	<u>-</u>

理財產品由中國內地銀行發行。該等理財產品強制分類為透過損益按公允價值列賬的金融資產，乃由於彼等的合約現金流量並非僅為本金及利息付款。

### 22. 現金及現金等價物以及受限制銀行存款

	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 .....	70,491	132,676	115,961
減：受限制銀行存款 .....	(53)	(1,298)	(952)
現金及現金等價物 .....	<u>70,438</u>	<u>131,378</u>	<u>115,009</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司以人民幣（「人民幣」）計值的現金及銀行結餘分別為人民幣70,491,000元、人民幣132,676,000元及人民幣115,961,000元。

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴公司獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金乃基於每日銀行存款利率按浮動利率計息。現金及銀行結存的賬面值與其公允價值相若。

於各相關期間末，若干受限制銀行存款已抵押予銀行，用作日常營運之各種用途。於2023年、2024年及2025年12月31日，已抵押作日常營運之各種用途的受限制銀行存款分別為人民幣53,000元、人民幣53,000元及人民幣2,000元。

此外，由於獨立第三方畢加展覽有限公司（「原告」）對貴公司提出進行中的訴訟，於2024年及2025年12月31日，若干受限制銀行存款已被凍結。於2024年及2025年12月31日，根據原告申索的經更新損害賠償金額，已凍結銀行存款分別為人民幣1,245,000元及人民幣950,000元。有關進行中訴訟的詳情，請參閱附註29或然負債。

### 23. 貿易應付款項

於各有關期間末按發票日期計算的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內 .....	4,026	4,172	5,382
1至2年 .....	22	4	6
2至3年 .....	66	6	4
3年以上 .....	203	224	78
總計	<u>4,317</u>	<u>4,406</u>	<u>5,470</u>

貿易應付款項為不計息，且通常於收到增值稅發票後3個月內結清。

## 24. 合約負債

於各有關期間末的合約負債詳情如下：

	2023年 1月1日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>向客戶收取的短期墊款</i>				
銷售南酸棗食品 .....	13,739	22,959	38,456	7,681

合約負債主要由向客戶收取的墊款所產生，而相關產品尚未交付。預先收取的代價金額預期將於產品獲客戶接納後一年或一年以下的期間內確認。於整個2023年及2024年，合約負債的增加與貴公司的業務增長一致。整個2025年合約負債減少乃主要由於來自客戶A的銷售訂單減少。

## 25. 其他應付款項及應計費用

	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營銷及推廣開支的應付款項 .....	3,431	4,928	1,142
應付按金 .....	4,628	2,944	4,494
購買物業、廠房及設備的應付款項 .....	610	714	589
應付[編纂]開支 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應計費用及其他應付款項 .....	4,467	4,233	3,164
應付工資 .....	7,920	8,881	9,168
其他應付稅項 .....	5,846	9,872	5,305
總計 .....	26,902	31,572	24,389

其他應付款項乃屬無抵押、不計息及須按要求償還。於各報告期間末其他應付款項的公允價值與其相應的賬面值相若。

附錄一

會計師報告

26. 遞延收入

	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助 .....	4,232	4,545	4,215

27. 實繳資本

實繳資本

有關期間 貴公司實繳資本變動之概要如下：

	人民幣千元
於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年1月1日、2024年12月31日及 2025年1月1日 (附註a) .....	3,216
轉換為股份有限公司 (附註b) .....	(3,216)
於2025年12月31日 .....	-

股本

有關期間 貴公司股本變動之概要如下：

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元
於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年1月1日、 2024年12月31日及2025年1月1日 .....	-	-
於轉換為股份有限公司後發行每股面值為 人民幣1元的普通股 (附註b) .....	75,000,000	75,000
於2025年12月31日 .....	75,000,000	75,000

附註：

- (a) 於2022年9月，貴公司之註冊資本已按當時適用匯率由620,000美元轉換為人民幣4,180,000元。
- (b) 於2025年6月，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。貴公司截至改制基準日的資產淨值人民幣216,121,000元轉換為75,000,000股每股面值人民幣1.00元的普通股。轉換後資產淨值超過普通股面值的部分計入 貴公司的資本儲備。

## 28. 儲備

貴公司於有關期間的儲備金額及其變動呈列於歷史財務資料第I-7頁至第I-8頁權益變動表內。

### (a) 資本儲備

貴公司資本儲備指繳足股本價值與已收代價之間的差額。

### (b) 法定儲備

根據《中華人民共和國公司法》及貴公司公司章程，貴公司須按中國會計準則釐定的除稅後淨溢利的10%提取法定儲備，直至儲備結餘達到其註冊資本的50%。於遵守中國相關法規所載若干限制的前提下，法定儲備可用於抵銷虧損，或轉增繳足股本，惟於有關轉增後的結餘不少於貴公司註冊資本的25%。儲備不能用作設立目的以外的用途，亦不能作為現金股息分派。

## 29. 或然負債

於2024年6月，獨立第三方畢加展覽有限公司（「原告」）就終止一項建設工程合約（「該合約」）的建築合約糾紛向貴公司提出訴訟，以追討原告蒙受的損失。截至2025年7月31日，原告索償總額為人民幣950,000元，包括未償還工程款本金人民幣391,000元及其利息，以及違約賠償金人民幣540,000元，並由貴公司承擔本案訴訟費用。貴公司亦向畢加展覽有限公司提出反索償，要求支付總額為人民幣1,350,000元的違約賠償金，並承擔反索償的訴訟費用。由於原告已向法院申請財產保全，貴公司的若干銀行存款被法院凍結。於2024年12月31日及2025年12月31日，此訴訟仍在進行中，根據原告其後更新索償的損失金額，被凍結的銀行存款分別為人民幣1,245,000元及人民幣950,000元。

截至2025年12月31日，根據貴公司法律顧問就該訴訟提供的法律意見，基於貴公司及原告提交的證據以及法院於2025年9月23日進行的聆訊，貴公司董事認為就向原告支付款項以賠付其索償損失而計提的撥備金額約為人民幣120,000元。

根據崇義縣人民法院於2026年1月20日作出的判決，貴公司應依據2025年7月出具的建安工程造價司法鑑定報告，向原告支付未付工程款人民幣391,000元，連同按全國銀行間同業拆借中心公佈的一年期貸款市場報價利率計算自2024年8月18日起至實際付款日之利息（貴公司暫估利息金額為人民幣17,000元），並支付鑑定費人民幣32,000元。同時，原告亦須向貴公司支付違約賠償金人民幣270,000元。因此，應付原告的淨金額為人民幣170,000元，與於2025年12月31日已計提的撥備金額人民幣120,000元相近。於最後實際可行日期，貴公司正就該判決提起上訴，此訴訟仍在進行中。

### 30. 抵押資產

除歷史財務資料另有披露者外，於各有關期間末概無任何資產抵押。

### 31. 承擔

於各有關期間末，貴公司並無任何重大合約承擔。

### 32. 關聯方交易

(a) 關聯方：

<u>關聯方名稱</u>	<u>與貴公司的關係</u>
江西齊雲山油茶科技有限公司 （「齊雲山油茶」） .....	由貴公司控股股東之一控制的實體

(b) 貴公司於有關期間與關聯方進行以下交易：

	<u>2023年</u>	<u>2024年</u>	<u>2025年</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
品牌策劃及營銷服務 (附註(i)) .....	858	866	841

(i) 有關向齊雲山油茶提供品牌策劃及營銷服務的收入乃基於貴公司與齊雲山油茶相互協定的服務費。

附錄一

會計師報告

(c) 於2023年、2024年及2025年12月31日，關聯方未償還結餘：

	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收齊雲山油茶款項.....	15,441	904	-
應付齊雲山油茶款項.....	-	-	866
	<u>15,441</u>	<u>904</u>	<u>866</u>

於2023年12月31日，與關聯方的所有結餘均為非貿易性質，該等結餘已於有關期間內由 貴公司收取。於2024年及2025年12月31日，與關聯方的所有結餘均為貿易性質，該等結餘乃由向關聯方提供品牌策劃及營銷服務所產生（扣除向關聯方寄售油茶產品的應付款項）。

與關聯方的未償還結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

(d) 貴公司主要管理人員的薪酬：

主要管理人員的酬金如下：

	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.....	2,780	2,433	3,178
表現相關花紅.....	195	245	319
退休金計劃供款.....	67	66	60
總計.....	<u>3,042</u>	<u>2,744</u>	<u>3,557</u>

### 33. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類別金融工具的賬面值如下：

#### 金融資產

	按攤銷成本計量的金融資產		
	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 .....	2,858	3,449	8,819
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產 .....	2,194	2,245	2,066
應收關聯方款項 .....	15,441	904	-
受限制銀行存款 .....	53	1,298	952
現金及現金等價物 .....	70,438	131,378	115,009
總計 .....	<u>90,984</u>	<u>139,274</u>	<u>126,846</u>

	透過損益按公允價值列賬的金融資產		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
透過損益按公允價值列賬的金融資產 .....	<u>2,515</u>	<u>17,008</u>	<u>-</u>

#### 金融負債

	按攤銷成本計量的金融負債		
	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 .....	4,317	4,406	5,470
應付關聯方款項 .....	-	-	866
計入其他應付款項及應計費用的金融負債 .....	13,136	12,819	9,916
總計 .....	<u>17,453</u>	<u>17,225</u>	<u>16,252</u>

### 34. 金融工具公允價值及公允價值層級

貴公司金融工具（賬面值與公允價值合理相若的金融工具除外）的賬面值如下：

	賬面值		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>			
透過損益按公允價值列賬的金融資產.....	2,515	17,008	—
	<u>2,515</u>	<u>17,008</u>	<u>—</u>
	公允價值		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>			
透過損益按公允價值列賬的金融資產.....	2,515	17,008	—
	<u>2,515</u>	<u>17,008</u>	<u>—</u>

管理層已評估現金及銀行結餘、受限制銀行存款、貿易應收款項、應收關聯方款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項、應付關聯方款項及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相若，很大程度上由於此等工具於短期內到期。

貴公司財務團隊（由財務經理領導）負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務團隊直接向財務經理報告。於各報告日期，財務團隊分析金融工具的價值變動，並釐定用於估值的主要輸入數據。評估由財務經理檢討及批准。

金融資產及負債的公允價值按工具在自願各方之間的現行交易（不包括強制或清盤出售）中可交換的金額入賬。

貴公司投資透過損益按公允價值列賬的金融資產，該等金融資產是指中國內地銀行發行之理財產品。貴公司已基於各報告期間末銀行公佈之產品淨值（第二層級）評估該等投資之公允價值。

### 35. 財務風險管理目標及政策

貴公司主要的金融工具包括現金及現金等價物及透過損益按公允價值列賬的金融資產。該等金融工具的主要目的為籌集資金用於貴公司的經營。貴公司擁有各類其他金融資產及負債（例如貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項及計入其他應付款項及應計費用的金融負債），均直接來自其運營。

來自貴公司金融工具的主要風險為信用風險及流動資金風險。董事會審閱並協定管理各項該等風險的政策，概述如下：

#### 信用風險

貴公司僅與知名且信譽良好的第三方進行交易。貴公司的政策為，欲按信用期進行交易的所有客戶均須進行信用驗證程序。此外，持續對應收款項結餘進行監控。

#### 最高風險及年結階段

下表顯示基於貴公司信用政策的信用質素及最高信用風險，其主要基於逾期資料（除非其他資料可在毋須付出過多成本或努力的情況下獲得）以及於各有關期間末的年結階段分類。金額為金融資產總賬面值。

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	-	-	-	2,893	2,893
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產					
- 正常**	2,220	-	-	-	2,220
應收關聯方款項					
- 正常**	15,441	-	-	-	15,441
受限制銀行存款					
- 尚未逾期	53	-	-	-	53
現金及現金等價物					
- 尚未逾期	70,438	-	-	-	70,438
<b>總計</b>	<b>88,152</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,893</b>	<b>91,045</b>

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	-	-	-	3,495	3,495
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產					
- 正常**	2,272	-	-	-	2,272
應收關聯方款項					
- 正常**	904	-	-	-	904
受限制銀行存款					
- 尚未逾期	1,298	-	-	-	1,298
現金及現金等價物					
- 尚未逾期	131,378	-	-	-	131,378
<b>總計</b>	<b>135,852</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,495</b>	<b>139,347</b>

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	-	-	-	8,924	8,924
計入預付款項、按金及其他 應收款項的金融資產					
– 正常**	2,091	-	-	-	2,091
受限制銀行存款					
– 尚未逾期	952	-	-	-	952
現金及現金等價物					
– 尚未逾期	115,009	-	-	-	115,009
<b>總計</b>	<b>118,052</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,924</b>	<b>126,976</b>

\* 就 貴公司應用簡化方法進行減值的貿易應收款項而言，資料於歷史財務資料附註19內披露。

\*\* 當計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產以及應收關聯方款項並未逾期且並無資料顯示金融資產自首次確認後信用風險大幅增加，該等金融資產的信用質量視為「正常」。否則，金融資產的信用質量視為「呆賬」。

流動資金風險

貴公司採用定期性流動資金規劃工具監控資金短缺風險。該工具綜合考量金融工具與金融資產（例如貿易應收款項）之到期情況，以及業務營運之預計現金流量。

於各有關期間末， 貴公司基於合約未貼現付款的金融負債的到期情況如下：

於2023年12月31日

	少於1年或 按要求	1年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	4,317	-	4,317
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	13,136	-	13,136
	<b>17,453</b>	<b>-</b>	<b>17,453</b>

於各有關期間末， 貴公司基於合約未貼現付款的金融負債的到期情況如下：

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	少於1年或 按要求	1年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項 .....	4,406	–	4,406
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債.....	12,819	–	12,819
	<u>17,225</u>	<u>–</u>	<u>17,225</u>

於2025年12月31日

	少於1年或 按要求	1年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項 .....	5,470	–	5,470
應付關聯方款項 .....	866	–	866
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債.....	9,916	–	9,916
	<u>16,252</u>	<u>–</u>	<u>16,252</u>

資本管理

貴公司資本管理的主要目標為確保維持良好的信用狀況及穩健的資本比率，以支持其業務並實現股東價值最大化。

貴公司管理其資本架構，並就經濟狀況變動對其作出調整。為維持或調整資本架構，貴公司可調整向股東派付的股息、向股東返還資本或發行新股份。於有關期間，資本管理的目標、政策或程序並無出現變動。

貴公司使用資產負債比率（即總負債除以總資產）監控資本。於各有關期間末的資產負債比率如下：

	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債總額 .....	67,691	90,125	51,706
資產總值 .....	245,934	310,209	301,373
資產負債比率 .....	27.52%	29.05%	17.16%

### 36. 有關期間後事項

於2025年12月31日後任何期間，概無發生任何重大事件。

### 37. 期後財務報表

貴公司或其任何分支機構概無就2025年12月31日後的任何期間編製任何經審核財務報表。