

以下第I-[1]至I-[2]頁為本公司申報會計師[羅兵咸永道會計師事務所] (香港執業會計師) 發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照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」的要求擬備，並以本公司董事及獨家保薦人為收件人。

[待插入羅兵咸永道會計師事務所信箋]

[草擬稿]

致HOPE SEA INC.列位董事及農銀國際融資有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就Hope Sea Inc. (「貴公司」) 及其附屬公司(統稱為「貴集團」) 的歷史財務資料作出報告(載於第I-[3]至I-[66]頁)，此等歷史財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日的合併財務狀況表、貴公司於2025年12月31日的財務狀況表以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「業績紀錄期」) 的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，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-[66]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司日期為[日期]有關貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次[編纂]股份的文件(「本文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1.3及2.1(a)所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「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」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執执行程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1.3及2.1(a)所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1.3及2.1(a)所載的呈列及擬備基準，真實而中肯地反映了貴公司於2025年12月31日的財務狀況及貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的合併財務業績，以及貴集團於業績紀錄期的合併財務表現及合併現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及《公司（清盤及雜項條文）條例》下事項出具的報告

調整

在擬備歷史財務資料時，並無對載於第I-3頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股利

歷史財務資料附註[13]中包含有關Hope Sea Inc.就業績紀錄期支付股利的資料。

貴公司並無法定財務報表

貴公司自註冊成立日期並未有擬備任何法定財務報表。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[日期]

I. 貴集團的歷史財務資料

擬備歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

作為歷史財務資料基礎的貴集團業績紀錄期的合併財務報表，已由[羅兵咸永道會計師事務所]根據國際審計及鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

本歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）列報，且所有數值已列算至千位數（人民幣千元）（除非另有說明）。

附錄一

會計師報告

合併損益及其他綜合收益表

	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
供應鏈解決方案收入	5	116,479	122,952	157,023
跨境資金安排淨收益	6	104,042	111,911	110,775
主營業務收入		<u>220,521</u>	<u>234,863</u>	<u>267,798</u>
其他收入	7	9,636	10,652	12,735
僱員福利開支	10	(63,908)	(64,179)	(59,444)
運輸費用		(21,877)	(30,545)	(54,430)
折舊及攤銷費用	2.2(d)、15、 16、17	(20,141)	(23,481)	(27,557)
[編纂]		–	(2,932)	(16,544)
金融資產減值(損失)/撥回淨額	3.1(b)	(3,833)	5,038	1,161
其他淨收益	8	1,697	68	35,508
其他經營開支	9	(29,403)	(30,857)	(31,304)
經營利潤		<u>92,692</u>	<u>98,627</u>	<u>127,923</u>
財務收入	11	14,612	12,474	7,097
財務費用	11	(5,326)	(5,737)	(9,287)
財務收入/(費用)淨額	11	<u>9,286</u>	<u>6,737</u>	<u>(2,190)</u>
除稅前利潤		101,978	105,364	125,733
所得稅開支	12	(18,369)	(19,836)	(17,381)
年度利潤		<u>83,609</u>	<u>85,528</u>	<u>108,352</u>
以下各方應佔利潤：				
貴公司擁有人		83,020	85,000	108,352
非控股權益		589	528	–
		<u>83,609</u>	<u>85,528</u>	<u>108,352</u>
其他綜合收益：				
可重新分類至損益的項目				
貨幣折算差額		2,604	3,022	(7,341)
不會重新分類至損益的項目				
貨幣折算差額		–	–	(359)
年度其他綜合收益(扣除稅項)		2,604	3,022	(7,700)
年度綜合收益總額		<u>86,213</u>	<u>88,550</u>	<u>100,652</u>
以下各方應佔：				
貴公司擁有人		85,610	88,022	100,652
非控股權益		603	528	–
		<u>86,213</u>	<u>88,550</u>	<u>100,652</u>
貴公司擁有人應佔利潤的每股盈利 (以每股人民幣元列示)：				
每股基本及攤薄盈利	14	<u>0.35</u>	<u>0.35</u>	<u>0.45</u>

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	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
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	15	4,676	3,991	3,394
使用權資產	16	31,659	43,544	46,818
投資性房地產	17	46,329	44,309	39,591
遞延稅項資產	18	6,067	2,463	1,691
無形資產		1,234	1,320	1,559
其他非流動資產	25	1,942	3,531	4,556
非流動資產總值		91,907	99,158	97,609
流動資產				
其他應收款項	19	769,601	523,223	527,432
衍生金融資產	20	149,395	68,567	33,901
應收賬款	21	11,065	7,729	17,646
應收票據	22	71,107	12,190	7,961
受限制現金	23	12,210,246	13,146,652	17,777,105
預付所得稅		3,873	5,179	14,068
其他流動資產	24	11,839	8,686	8,987
現金及現金等價物	23	709,710	687,129	648,913
流動資產(不包括分類為持有待售的資產)		13,936,836	14,459,355	19,036,013
分類為持有待售的資產	15	9,777	-	-
流動資產總值		13,946,613	14,459,355	19,036,013
資產總值		14,038,520	14,558,513	19,133,622
負債				
非流動負債				
租賃負債	16	16,294	22,589	25,502
遞延稅項負債	18	35,038	26,772	6,520
非流動負債總額		51,332	49,361	32,022
流動負債				
租賃負債	16	15,827	21,748	22,588
衍生金融負債	20	135,413	74,135	30,742
借款	26	12,186,404	13,133,738	18,084,832
應付賬款		1,331	1,176	3,399
應付票據	27	201,772	18,765	5,803
應付所得稅		776	4,218	251
其他應付款項及應計費用	28	406,048	490,524	230,029
贖回負債	29	44,301	10	-
流動負債總額		12,991,872	13,744,314	18,377,644
負債總額		13,043,204	13,793,675	18,409,666
流動資產淨值		954,741	715,041	658,369
權益				
股本	31	-	-	17
資本儲備	31	(607)	482	(403)
其他儲備	31	10,534	13,556	8,664
留存盈利	31	979,300	750,800	715,678
貴公司擁有人應佔權益		989,227	764,838	723,956
非控股權益	35	6,089	-	-
權益總額		995,316	764,838	723,956
權益及負債總額		14,038,520	14,558,513	19,133,622

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日 2025年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
於一家附屬公司的投資	35(c)	1,752
流動資產		
現金及現金等價物		17
其他流動資產	24	5,898
流動資產總值		<u>5,915</u>
資產總值		<u>7,667</u>
負債		
流動負債		
其他應付款項及應計費用	28	25,092
負債總額		<u>25,092</u>
流動負債淨額		<u>19,177</u>
權益		
股本	31	17
其他儲備	31	1,410
累計損失		(18,852)
權益總額		<u>(17,425)</u>
權益及負債總額		<u>7,667</u>

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	附註	貴公司擁有人應佔					非控股權益	權益總額
		股本	資本儲備	其他儲備	留存盈利	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		-	(607)	7,266	1,105,958	1,112,617	6,986	1,119,603
年度利潤		-	-	-	83,020	83,020	589	83,609
貨幣折算差額	31(a)	-	-	2,590	-	2,590	14	2,604
轉撥至法定儲備的利潤	31(a)	-	-	678	(678)	-	-	-
股利	13	-	-	-	(209,000)	(209,000)	(1,500)	(210,500)
於2023年12月31日及								
2024年1月1日		-	(607)	10,534	979,300	989,227	6,089	995,316
年度利潤		-	-	-	85,000	85,000	528	85,528
貨幣折算差額	31(a)	-	-	3,022	-	3,022	-	3,022
股利	13	-	-	-	(313,500)	(313,500)	(120)	(313,620)
收購一家非全資附屬公司的 其他股權	1.2(i)	-	1,089	-	-	1,089	(6,497)	(5,408)
於2024年12月31日及								
2025年1月1日		-	482	13,556	750,800	764,838	-	764,838
年度利潤		-	-	-	108,352	108,352	-	108,352
貨幣折算差額	31(a)	-	-	(7,700)	-	(7,700)	-	(7,700)
完成重組	1.2	17	(885)	1,834	-	966	-	966
轉撥至法定儲備的利潤	31(a)	-	-	974	(974)	-	-	-
股利	13	-	-	-	(142,500)	(142,500)	-	(142,500)
於2025年12月31日		17	(403)	8,664	715,678	723,956	-	723,956

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	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				
經營所得現金	32(a)	204,147	38,291	62,284
已收利息		12,749	9,931	7,055
已付所得稅		(13,464)	(22,362)	(49,717)
經營活動所得現金淨額		203,432	25,860	19,622
投資活動所得現金流量				
處置物業、廠房及設備及分類為持有待售的資產的所得款項		3,150	11,115	112
處置投資物業的所得款項	33(c)(iii)	-	-	46,305
購置物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產		(3,684)	(1,637)	(2,515)
處置其他投資		1,226,722	586,206	76,509
購買其他投資		(1,223,943)	(585,397)	(75,000)
定期存款所得款項		-	204,315	-
存放定期存款		(200,000)	-	-
投資活動(所用)／所得現金淨額		(197,755)	214,602	45,411
融資活動所得現金流量				
重組所得款項	1.2(iv)	-	-	949
其他銀行借款所得款項	32(b)	89,651	151,071	625,390
償還其他銀行借款	32(b)	-	(89,651)	(151,071)
提取保證金		-	17,033	5,078
存放保證金		(14,000)	(8,200)	(61,950)
已付股利	13	-	(211,220)	(456,000)
向關聯方提供借款所得款項	33(d)	3,144	19,019	571
向關聯方償還借款	33(d)	(2,497)	(1,464)	(16,631)
已付利息		(1,818)	(2,860)	(7,362)
已付[編纂]		-	(1,099)	(4,197)
收購一家非全資附屬公司之其他股權	1.2(i)	-	(5,408)	-
收回長期租賃按金之款項		1,434	901	1,542
長期租賃按金付款		(1,186)	(2,490)	(1,799)
租賃負債付款	32(b)	(16,402)	(20,185)	(26,016)
贖回負債付款	29、32(b)	-	(45,773)	(10)
以銀行承兌票據貼現擔保				
取得的借款所得款項	32(b)	71,107	12,190	20,966
償還以銀行承兌票據貼現擔保				
取得的借款	32(b)	(119,575)	(71,107)	(25,245)
其他		57	34	42
融資活動所得／(所用)現金淨額		9,915	(259,209)	(95,743)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		15,592	(18,747)	(30,710)
年初現金及現金等價物		697,424	709,710	687,129
現金及現金等價物的匯兌損失		(3,306)	(3,834)	(7,506)
年末現金及現金等價物		709,710	687,129	648,913

II. 歷史財務資料附註

1. 一般資料、重組及呈列基準

1.1 一般資料

貴公司於2025年4月22日根據開曼群島公司法(1961年第3號法律第22章，經整合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司註冊辦事處地址為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O.Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands。

貴公司為一家投資控股公司，其附屬公司主要於中華人民共和國(「中國」)從事提供供應鏈解決方案服務及跨境資金安排(「**編纂**」業務)。

馮蘇軍先生(「創始人」)於中國成立貴集團的主要運營實體，包括深圳市華富洋供應鏈有限公司(「深圳市華富洋供應鏈」)及富洋進出口有限公司，該等公司由當時的控股公司中安貿易有限公司(「香港中安」)擁有95.6%權益。香港中安為香港註冊成立的公司，於重組(定義見附註1.2)前，由創始人之配偶楊女士及創始人(「控股股東」)及控股股東之女兒馮女士分別擁有25%、51%及24%權益。

貴公司的最終控股公司為Hope Atlas Limited，該公司由控股股東透過春暉家庭信託全資擁有。

1.2 重組

於貴公司註冊成立前及業績紀錄期，**編纂**業務由深圳市華富洋供應鏈及其附屬公司(統稱「運營實體」)開展。

為籌備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板**編纂**，貴集團實施一系列重組(「重組」)。於重組完成後，**編纂**業務將轉移至貴公司。

重組包括以下重要步驟：

(i) 收購於深圳市華富洋供應鏈的4.4%非控股權益

於2024年10月及2024年11月，深圳市港中安投資顧問有限公司(「深圳中安」)已向創始人的兄弟馮蘇進先生以及珠海富洋聯創信息諮詢合夥企業(有限合夥)(「富洋聯創」)收購深圳市華富洋供應鏈0.6%和3.8%，共計4.4%的股權。富洋聯創為貴集團的僱員持股平台，以有限責任合夥形式運作(附註29)，並已於2025年1月10日註銷。

(ii) 貴公司註冊成立

於2025年4月22日，貴公司於開曼群島註冊成立，並向控股股東全資擁有的Hope Atlas Limited配發、發行及轉讓1股股份。同日，貴公司分別向馮女士全資擁有的Hope Atlas Limited及Hope Horizon Limited配發及發行182,399,999股及57,600,000股每股面值0.00001美元的股份。自此，貴公司由控股股東擁有76%，由馮女士擁有24%。

新發行的2,400美元的**編纂**股股份相當於人民幣17,179元。重組前後，原股東、控股股東於集團之淨資產中，均立即享有相同之絕對及相對權益。

(iii) 貴公司註冊成立中間控股公司

於2025年4月30日，Hope Sea International Co., Limited(「Hope Sea International」)於英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立，並向貴公司配發及發行500股股份。自此，Hope Sea International成為貴公司的直接全資附屬公司。

(iv) 貴公司透過認購香港中安股份收購香港中安51%股權

於2025年5月2日，香港中安已發行股份數目由1,000,000股增加至2,040,817股。新發行的1,040,817股股份已由Hope Sea International悉數認購，該公司已成為香港中安51%的股權持有人。Hope Sea International悉數支付對價1,040,817港元（相當於人民幣949,173元），該款項由控股股東及馮女士提供的貸款撥付，彼等同意緊隨認購完成後立即豁免全部貸款。

(v) 貴公司透過香港中安的無須法院批准的股本削減收購香港中安49%的股權

於2025年6月16日，香港中安進行股本削減，據此控股股東及馮女士直接持有已發行股本合共為1,000,000港元。由於控股股東及馮女士不可撤銷及無條件地放棄其就1,000,000港元（相當於人民幣885,260元）對香港中安可能擁有的所有權利、所有權、申索及要求，所放棄的股本從資本儲備轉撥至其他儲備。於該等股本削減後，香港中安成為Hope Sea International的全資附屬公司，並成為貴公司的間接全資附屬公司。

於重組完成後，貴公司於附屬公司擁有直接或間接權益，詳見附註35。

1.3 呈列基準

緊接重組前及緊隨重組後，[編纂]業務由香港中安持有。[編纂]業務主要通過深圳市華富洋供應鏈、富洋進出口有限公司及深圳市華富洋智慧供應鏈有限公司開展，該等公司均為香港中安的附屬公司。根據重組，香港中安及[編纂]業務將轉讓予貴公司持有。貴公司在重組前未涉及任何其他業務，並不符合企業定義。重組僅為[編纂]業務資本重組，該企業管理層並無改變，且[編纂]業務的最終擁有人保持不變。

因此，重組產生的貴集團被視為香港中安[編纂]業務的延續。就本報告而言，歷史財務資料已編製及呈列作為香港中安及其附屬公司合併財務報表的延續，而貴集團的資產及負債按所有所示期間香港中安及其附屬公司合併財務報表項下[編纂]業務的賬面值確認及計量。

2. 會計政策概要

編製歷史財務資料所應用的主要會計政策載列如下。除另有說明外，該等政策已於所有呈列期間貫徹應用。

2.1 重大會計政策概要

(a) 編製基準

編製歷史財務資料所採納的會計政策符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則會計準則」）。除了金融資產及金融負債按公允價值列賬外，歷史財務資料以歷史成本法為基礎編製。

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用貴集團會計政策的過程中行使其判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或涉及對歷史財務資料有重大影響的假設及估計的範疇於附註4披露。

(b) 新訂準則及詮釋

(i) 尚未採納的新訂準則及詮釋

於業績紀錄期已頒佈但尚未生效以及尚未獲貴集團提早採納的準則、修訂及詮釋如下：

		於以下日期或之後 開始的年度期間生效
國際財務報告準則第9號及國際 財務報告準則第7號修訂本.....	金融工具的分類與計量	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際 財務報告準則第7號修訂本.....	涉及依賴自然能源生產電力的合約	2026年1月1日
年度改進項目.....	國際財務報告準則會計準則年度 改進 – 第11卷	2026年1月1日
國際會計準則第21號修訂本.....	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣	2027年1月1日
國際財務報告準則第18號.....	財務報表的呈列與披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號.....	非公共受託責任子公司：披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際 會計準則第28號修訂本.....	投資者與其聯營公司或合營企業之 間出售或注入資產	待定

貴集團已開始評估該等新訂或經修訂準則及修訂本（其中若干項與貴集團的業務運營相關）的影響。管理層目前正在評估應用新訂準則對貴集團合併財務報表的詳細影響。

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，引入新規定以助實現類近實體的財務表現可比性及向使用者提供更多相關資料及透明度。儘管國際財務報告準則第18號將不會影響財務報表項目的確認或計量，但預計其將普遍影響呈列及披露，尤其是與財務業績報表有關的影響，以及在財務報表範圍內提供管理層界定的績效計量。

應用國際財務報告準則第18號將不會對貴集團的財務狀況產生重大影響，但預期會影響合併損益及其他綜合收益表以及合併現金流量表的呈列及未來財務報表的披露。

管理層目前正在評估應用新訂準則對貴集團合併財務報表的詳細影響。根據已進行的高層次初步評估，已經識別下列潛在影響：

- 儘管採納國際財務報告準則第18號將不會影響貴集團的年度利潤，貴集團預期將合併收益表內的收入及開支項目組合為新類別將會影響計算及報告經營利潤的方法。
 - 目前匯總於除稅前利潤／(損失)內若干項目的匯兌差額或會需要分拆，而部分匯兌收益或損失則於經營利潤項下呈列。
 - 國際財務報告準則第18號對確認衍生工具收益或損失的類別（即與受使用衍生工具管理的風險所影響的收入及開支類別相同）載有明確規定。貴集團目前於經營利潤確認部分收益或損失並評估作出有關變動的需要。
- 初步財務報表所呈列的行項目或會因應「有用結構概要」的概念及有關匯總與分拆的經加強原則而有所變動。

- 貴集團預期目前在附註中披露的資料將不會出現重大變動，是由於披露重大資料的規定維持不變；然而，組合資料的方式或會因匯總／分拆原則而有所變動。此外，下列各項將需要作出重大新披露：
 - 管理層界定的績效計量；
 - 合併收益表內經營類別按職能劃分所呈列項目的開支性質明細－此明細僅就若干性質開支所需要；及
 - 就應用國際財務報告準則第18號的首個年度期間而言，應用國際財務報告準則第18號所呈列的經重述金額與過往應用國際會計準則第1號所呈列的金額在合併收益表中各行項目的對賬。

國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股盈利」亦已作出輕微修訂。貴集團將自2027年1月1日強制生效日起採用國際財務報告準則第18號及其對其他國際財務報告準則會計準則的相應修訂。由於須採用追溯應用方式，故截至2026年12月31日止財政年度的比較資料將根據國際財務報告準則第18號予以重述。

(c) 附屬公司

附屬公司為貴集團控制的實體（包括結構性實體）。當貴集團因參與該實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，並有能力透過其對指示該實體業務的權力影響該等回報時，貴集團即控制該實體。附屬公司於控制權轉移至貴集團之日全面綜合入賬。彼等於控制權終止之日起停止綜合入賬。

貴集團採用購買會計法對業務合併進行會計處理。有關會計政策的進一步資料，請參閱附註2.1(c)。

公司間交易、結餘及集團公司之間交易的未變現收益予以對銷。除非有關交易提供已轉讓資產的減值證據，否則未變現損失亦會予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要變更，以確保與貴集團所採納政策貫徹一致。

附屬公司業績及股權中的非控股權益分別於合併損益及其他綜合收益、權益變動及財務狀況表單獨列示。

(d) 贖回負債的確認及估計

包含以現金或其他金融資產購買股本工具的義務的合約產生贖回金額現值的金融負債，即使貴集團的購買責任以交易對手行使贖回權為條件。

考慮到並非所有觸發行使贖回權的觸發事件均超出貴集團的控制範圍，貴集團將附帶贖回權的金融工具確認作為負債。贖回負債初步按贖回時預期向投資者支付的金額現值計量，並將賬面值的日後變動於損益中計入財務費用。

當且僅當貴集團的責任獲解除、取消或屆滿時，貴集團方會終止確認贖回負債。當贖回負債到期且未行權時，已終止確認金融工具的賬面值計入權益內。

誠如附註29所述，貴集團一家附屬公司已設立僱員持股平台，並在僱員持股平台內向僱員出售或發行附帶贖回權的股份。在超出貴集團控制範圍的若干情形下，贖回貴集團股份的責任將入賬列為贖回負債。贖回負債初步及後續均按照估計贖回金額的現值計量，估計贖回金額由管理層根據僱員持股安排（「該安排」）之條款釐定。

(e) 業務合併

除同一控制下的業務合併外，貴集團採用收購法對業務合併入賬。就收購附屬公司轉讓的對價指所轉讓資產的公允價值、對被收購業務的前擁有人產生的負債及貴集團發行的股權。所轉讓對價包括因或有對價安排產生的任何資產或負債的公允價值。於業務合併中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或有負債，初步按其於收購日期的公允價值計量。

貴集團根據逐項收購基準，確認於被收購實體的任何非控股權益。倘於被收購實體的非控股權益為現時所有權權益，令其持有人可於清算時享有該實體一定比例的資產淨值，則非控股權益按其公允價值或現時所有權權益佔被收購實體可識別資產淨值的比例計量。

公司間交易、結餘及集團公司之間交易的未變現收益／損失按綜合基準對銷。

(f) 投資及其他金融資產

(i) 分類

貴集團按以下計量類別將其金融資產進行分類：

- 按攤銷成本計量的金融資產；
- 按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產；
- 其後將按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

按攤銷成本計量的資產包括受限制現金、應收賬款、應收票據（附註2.1(j)）、其他應收款項。按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的資產包括應收票據（附註2.1(j)）。按公允價值計量且其變動計入損益的資產包括衍生金融工具。

分類視乎實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款而定。

當且僅當其管理資產的業務模式發生變化時，貴集團方會重新分類債務工具。

貴集團購買若干定期存單作為抵押，並簽訂與跨境資金安排無關的融資協議。該等其他投資的損益於損益表內確認，並呈列為其他收入。

(ii) 確認及終止確認

常規購買及出售的金融資產於交易日確認，該交易日是指貴集團承諾購買或出售該資產的日期。當收取金融資產現金流量的權利屆滿或金融資產已轉讓，而貴集團已將金融資產擁有權的絕大部分風險及回報轉出時，或當貴集團既無轉讓或保留金融資產擁有權的絕大部分風險或回報亦無保留金融資產的控制權時，即終止確認金融資產。

(iii) 計量

於初步確認時，貴集團按公允價值加上收購金融資產的直接應佔交易成本（如屬並非以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產）計量有關金融資產。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產交易成本於合併損益及其他綜合收益表內支銷。於釐定其現金流量是否僅為本金及利息付款時會全面考慮附帶嵌入式衍生工具的金融資產。

(iv) 債務工具

債務工具其後計量取決於貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。貴集團按照以下三種計量方式對債務工具進行分類：

- 攤銷成本：持作收回合約現金流量的資產，倘該等現金流量僅為本金及利息付款，則按攤銷成本計量。此等金融資產所產生的利息收入採用實際利率法計入財務收入。終止確認時產生的收益及損失直接於損益內確認，並連同外匯收益及損失呈列在「其他淨收益／(損失)」中。減值損失呈列為「金融資產減值撥回／(損失)淨額」。
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：持作收回合約現金流量及出售金融資產的資產，倘資產的現金流量僅為本金及利息付款，則該等資產以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。賬面值的變動乃計入其他綜合收益，惟於合併損益及其他綜合收益表確認的減值收益或損失、利息收入及外匯收益及損失的確認除外。終止確認金融資產時，先前於其他綜合收益確認的累計收益或損失由權益重新分類至損益並於「其他淨收益／(損失)」內呈列。此等金融資產所產生的利息收入採用實際利率法計入財務收入。外匯收益及損失於「其他淨收益／(損失)」中呈列，減值開支呈列為「金融資產減值撥回／(損失)淨額」。
- 以公允價值計量且其變動計入損益：不符合攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的資產以公允價值計量且其變動計入損益。其後以公允價值計量且其變動計入損益的衍生工具的收益或損失，如來自貿易結構化結算，則於損益中確認，並於產生期間在「公允價值收益／(損失)」(附註6)內以淨值呈列。其後以公允價值計量且其變動計入損益的衍生工具的收益或損失於損益中確認，並於其他投資產生期間在「其他收入」的「投資收益」(附註7)內以淨值呈列。

(v) 權益工具

於業績紀錄期，貴集團並無留存任何按公允價值計量的權益投資。

(vi) 金融資產減值

貴集團按前瞻性基準評估其債務工具(包括按攤銷成本列賬的應收賬款、其他應收款項及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據)的預期信用損失。所用的減值方法取決於信用風險有否大幅增加。

就應收賬款而言，貴集團採用國際財務報告準則第9號所允許的簡化方法，該方法規定預期全期損失須自初始確認應收款項時予以確認，更多詳情請參閱附註3.1(b)。

(g) 當期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免為應就當期應繳稅收入按各司法管轄區的適用所得稅率繳付的稅項，並根據暫時差額及未動用稅項損失引起的遞延稅項資產及負債變動作出調整。

(i) 當期所得稅

當期所得稅支出根據貴公司及其附屬公司營運及產生應繳稅收入所在的國家於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法規受詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並考慮稅務機關是否可能接受不確定的稅務處理。貴集團根據最可能的金額或預期值計量其稅項結餘，具體取決於哪種方法可更好地預測解決不確定性。

(ii) 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法按資產及負債的稅基與歷史財務資料所呈列賬面值之間的暫時差額作出全面撥備。然而，倘遞延稅項負債因商譽的初步確認而產生，則不予確認。倘遞延所得稅來自交易（業務合併除外）中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計或應課稅利潤或損失，更不會產生等額的應課稅及可扣稅暫時差額，則不予列賬。遞延所得稅採用在報告期末前已頒佈或實質已頒佈，並在相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率（及稅法）而釐定。

倘貴公司能夠控制暫時差額的轉回時間且該差額在可預見未來很可能不會轉回，則不會就境外業務投資的賬面金額與計稅基礎之間的暫時差額確認遞延稅項負債及資產。

倘出現可依法強制執行的權利抵銷當期稅項資產及負債，而遞延稅項結餘與同一稅務機關相關，則可抵銷遞延稅項資產及負債。倘實體擁有可依法強制執行的權利抵銷及擬定按淨額基準結算，或同時變現該資產及結算該負債，則可抵銷當期稅項資產及稅項負債。

當期及遞延稅項於損益中確認，但與在其他綜合收益或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在此情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

(h) 收入確認

商品或服務的控制權轉移至客戶時確認收入。根據合同條款及適用於合同的法律，商品及服務的控制權可隨著時間的推移而轉移或於某一個時點轉移。倘貴集團的履約情況如下，則商品及服務的控制權隨時間推移而轉移：

- 客戶同時取得並耗用貴集團履約所提供的全部利益；
- 在貴集團履約過程中創建或增強客戶控制的資產；或
- 並無創建出對貴集團有替代用途的資產，並且貴集團具有就迄今為止已完成的履約部分收取款項的可執行權利。

倘商品及服務的控制權隨時間的推移而轉移，則會參照在整個合同期間已完成履約責任的進度確認收入。否則，收入會於客戶獲得商品及服務控制權的一個時點確認。

完成履約責任的進度根據下列最能說明貴集團完成履約責任的表現的其中一種方法進行計量：

- 直接計量貴集團轉移給客戶的價值；或
- 貴集團為完成履約責任而作出的努力或投入（相對於預期作出的努力或投入總額）。

客戶合約可能包括多項履約責任。就該等安排而言，貴集團根據其相對獨立售價分配收益至各項履約責任。貴集團一般根據向客戶收取的價格釐定獨立售價。倘獨立售價無法直接觀察，則使用預期成本加利潤率或經調整市場評估法進行估計，視乎可觀察資料的可用性而定。

當合約的任何一方已履約時，貴集團根據實體履約與客戶付款之間的關係將合約於合併財務狀況表呈列為合約資產或合約負債。合約資產為貴集團就換取貴集團已向客戶轉讓的商品及服務而收取對價的權利。應收款項於貴集團擁有無條件收取對價的權利時入賬。倘對價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取對價的權利為無條件。

倘其他方參與向客戶提供商品或服務，貴集團將釐定其承諾性質是自行提供指定商品或服務的履約義務抑或安排其他方提供有關商品或服務的履約義務。貴集團釐定其是作為委託人抑或代理人承諾向客戶提供各項指定商品或服務。指定商品或服務是指將向客戶提供的一項明確商品或服務（或一組明確商品或服務）。倘客戶合約包含多項指定商品或服務，實體可作為某些指定商品或服務的委託人及其他指定商品或服務的代理人。

倘貴集團在向客戶轉移指定商品或服務之前控制該商品或服務，貴集團即為委託人。然而，倘實體僅在指定商品的合法所有權轉讓予客戶之前暫時獲得該商品的合法所有權，該實體不一定控制該商品。作為委託人的實體可自行履行其履約義務提供指定商品或服務，亦可聘請其他方（如分包商）代其履行部分或全部履約義務。倘（或當）貴集團作為委託人履行一項履約義務，貴集團將以其預期有權就所轉讓商品或服務換取的對價總額確認收入。

倘貴集團的履約義務為安排其他方提供指定商品或服務，貴集團即為代理人。在其他方提供的指定商品或服務轉讓予客戶之前，貴集團作為代理人並不控制該指定商品或服務。倘（或當）貴集團作為代理人履行一項履約義務，貴集團以其預期有權就安排其他方提供指定商品或服務換取的任何費用或佣金金額確認收入。貴集團的費用或佣金可為貴集團於向其他方支付為換取其他方擬提供的服務或商品而收取的對價後保留的對價淨額。

根據國際財務報告準則第15號規定的委託人與代理人考慮因素，貴集團於其各項收入流中釐定其是作為委託人抑或代理人。

以下為有關貴集團主要收入流的會計政策說明，其中包括跨境供應鏈解決方案服務以及物流和倉儲服務，這兩項服務均為貴集團日常業務不可或缺的部分。

(i) 來自跨境供應鏈解決方案的收入

在跨境供應鏈解決方案中，貴集團向客戶提供全方位服務，主要包括清關、商品進出口運輸。倘跨境供應商解決方案包含多項履約義務，貴集團基於相對獨立的服務價格向各項履約義務分配交易價格，而服務價格基於向客戶收取或預期收回的價格確定。

清關服務收入於完成必要的商品運輸以使客戶可完成清關程序並獲得相關清關文件時確認。

向終端客戶運輸商品的收入基於期內所履行服務的進度確認，而服務進度根據已消耗天數佔估計總天數的比例確定。於報告期末，貴集團重新評估已履行服務的進度以反映合同履行的實際狀態。

(ii) 物流及倉儲解決方案

貴集團的物流及倉儲解決方案包括本地倉儲、物流及其他。該等服務不同於供應鏈解決方案，並不包含進出口服務。

於報告期末，物流及倉儲解決方案的收入基於期內所履行服務的進度確認，而服務進度根據截至目前已發生的成本佔估計總成本的比例或者已消耗天數佔估計總天數的比例確定。

(i) 跨境資金安排淨收益

於日常及一般業務過程中，貴集團通常(i)自其位於中國的客戶收取人民幣付款，以向海外供應商結算商品的購買價格(以外幣列值，通常為美元(「美元」))；及(ii)將資金轉至或存入貴集團的銀行賬戶(「香港銀行賬戶」)，以通過兩種方式(貿易結構化結算及電匯)代表其客戶向海外供應商結算購買價格。

在貿易結構化結算過程中，貴集團通過金融資產及負債的組合方式進行轉賬，並從貿易結構化結算中產生淨收益。

在電匯或貿易結構化結算之前或之後，貴集團可能通過在商業銀行兌換貨幣將人民幣兌換成外幣，並從貨幣兌換業務中產生淨收益。

(i) 貿易結構化結算

中國附屬公司購買大額存單(「存款」)作為擔保品並與中國商業銀行(「存款銀行」)訂立信用證協議(「信用證」)。為於香港獲取資金，貴集團的香港附屬公司(「香港附屬公司」)與相同或不同商業銀行(「貸款銀行」)訂立貸款協議，以獲取以信用證作為擔保或貼現的貿易結算工具(如貸款及福費廷)「貿易結算工具」。通過此安排，香港附屬公司可從貸款銀行提取資金並存入香港銀行賬戶，用於與海外供應商結算。貴集團從存款產生利息收入，並因貿易結算工具發生成本。當信用證被貿易結算工具結算時，收益基於利息收入與成本的差額(「利息差額」)產生。金融資產或負債的利息差額按攤銷成本使用實際利率法計算，並於損益內確認及按淨額於「跨境資金安排淨收益」內呈列(附註6)。

倘貿易結算工具下的資金以不同於存款貨幣的貨幣(「貿易結算工具貨幣」)計值，中國附屬公司將與存款銀行訂立外匯遠期合約(「遠期合約」)或交叉貨幣及利率掉期合約(「CCIRS合約」)，以固定將存款兌換成外幣的未來匯率，以於到期時向貸款銀行償還貿易結算工具項下的未償還款項(「貿易融資未償還款項」)。貴集團的附屬公司亦將根據與商業銀行的具體協議訂立一份利率掉期合約(「利率掉期合約」)，以固定部分貿易結算工具的浮動利率。根據國際財務報告準則第9號(附註3.3)，遠期合約及利率掉期合約將初步確認並於日後按公允價值計量。遠期合約及利率掉期合約的損益於損益內確認及按淨額於「跨境資金安排淨收益」內呈列(附註6)。

(ii) 貨幣兌換業務

貴集團的中國附屬公司(「中國附屬公司」)按中國人民銀行於付款日發佈的匯率(「零售匯率」)從客戶收取人民幣或美元資金(相等於商品購買價格)，隨後以優惠的批發匯率(「批發匯率」)於商業銀行將資金兌換成外幣，以代客戶向海外供應商付款。零售匯率與批發匯率的差額產生的貨幣兌換業務淨收益於損益內確認及按淨額於「跨境資金安排淨收益」內呈列(附註6)。

(j) 應收款項

(i) 應收賬款

應收賬款初步按無條件的對價金額確認，除非其包含重大融資組成部分，在此情況下則按公允價值確認。貴集團持有應收賬款的目的為收取合約現金流量，因此其後按實際利率法以攤銷成本計量。應收賬款主要包括應向客戶收取的服務費。

(ii) 應收票據

貴集團將收取客戶的銀行承兌票據用於結算。銀行承兌票據並非持作長期投資；相反，貴集團一般會於收到銀行承兌票據時進行貼現；對於中國人民銀行框架下指定為9+6銀行的銀行發出的銀行承兌票據，貴集團初始確認為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的票據，於貼現後終止確認，並在經營活動內確認現金流入。中國人民銀行框架下並未指定為9+6銀行的銀行發出的銀行承兌票據因具有追索條款及信用風險差異，貴集團初始確認為按攤銷成本計量的票據，且不會於貼現後終止確認，並將相應現金流入確認為以銀行承兌票據貼現擔保取得的借款（附註2.2(i)）。在後者情況下，於期末可收取的已貼現但未到期票據繼續於應收票據項下呈報同時確認同等負債。於業績紀錄期，於各年年末，並無分類為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據結餘。

(iii) 其他應收款項

大多數其他應收款項均為在跨境供應鏈解決方案中代表客戶就購買商品支付的預付款、租賃按金及可收回增值稅。預期將一年以內（或正常業務運營週期（如更長）內）收取的賬款及其他應收款項分類作為流動資本，否則作為非流動資產呈列。

2.2 其他會計政策概要

(a) 租賃

(i) 貴集團作為承租人

在租賃資產可供貴集團使用之日，租賃確認為使用權資產及相應負債。

租賃所產生的資產及負債初始按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃優惠，
- 基於指數或利率並於開始日期按指數或利率初步計量的可變租賃付款，
- 剩餘價值擔保下的貴集團預期應付款項，
- 購買選擇權的行使價（倘貴集團合理確定行使該選擇權），
- 延期選擇權下做出的租賃付款（倘貴集團合理確定行使該選擇權）；及
- 支付終止租賃的罰款（倘租期反映貴集團行使該選擇權）。

租賃付款額在本金和財務費用之間進行分攤。財務費用在租賃期內計入損益，以按照固定的週期性利率對各期間負債餘額計算利息。

使用權資產按成本計量，包括：

- 初始計量租賃負債的金額
- 在開始日期或之前作出的任何租賃付款減任何已收租賃優惠
- 任何初始直接成本及復原成本。

(ii) 貴集團作為出租人

當貴集團作為出租人時，租金收入將於租期內按直線基準於收益內確認（附註7）。獲取經營租賃產生的初始直接成本乃加於相關資產的賬面值上，並於租期內按租賃收入相同基準確認為開支。相應租賃資產按其性質計入合併財務狀況表內。

(b) 外幣換算

(i) 功能及列報貨幣

貴集團內各實體的財務報表中的項目均按有關實體經營所在主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。合併財務報表乃以人民幣列值，人民幣亦為貴集團的主要業務功能貨幣及貴公司的列報貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日的匯率換算為功能貨幣。結算有關交易及因按年末匯率換算以外幣列值的貨幣資產及負債所產生的外匯收益及損失一般於損益內確認。倘有關收益及損失歸屬於境外業務投資淨額的一部分，則於權益遞延。

貴集團的外匯收益及損失來自於：i) 貿易結構化結算；ii) 貨幣兌換業務；及iii) 其他外匯交易。

貿易結構化結算產生的外匯收益於合併損益及其他綜合收益表內的「跨境資金安排的淨收益」中呈列（附註2.1(i)、附註6）。

貨幣兌換業務產生的外匯收益於合併損益及其他綜合收益表內的「跨境資金安排的淨收益」中呈列（附註2.1(i)、附註6）。

其他外匯收益及損失按淨額基準於合併損益及其他綜合收益表內的「其他收入」（附註7）及「其他淨收益／（損失）」（附註8）中呈列。

按公允價值計量並以外幣計值的非貨幣項目使用釐定公允價值當日的匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債的匯兌差額呈報為公允價值收益或損失的一部分。

(iii) 集團公司

功能貨幣與列報貨幣不同的海外業務（均無惡性通貨膨脹經濟體的貨幣）的業績及財務狀況，均按以下方法換算為列報貨幣：

- 各財務狀況表的資產及負債於報告期末按期末匯率折算；
- 各損益及其他綜合收益表的收入及開支乃按平均匯率換算（除非該平均匯率並非在有關交易日期當日通行匯率累積影響的合理估計內，則在該情況下，收支按交易日期當日的匯率換算）；及
- 所有因此產生的匯兌差額於其他綜合收益內確認。

綜合賬目時，換算海外實體淨投資及借款產生的匯兌差額於其他綜合收益確認。當出售部分海外業務或構成一部分淨投資的任何借款獲償還時，相關匯兌差額將作為銷售損益的一部分重新分類至損益。

收購海外業務產生的商譽及公允價值調整會視作海外業務的資產與負債處理並按期末匯率進行換算。

(c) 物業、廠房及設備

所有物業、廠房及設備均按歷史成本減折舊及減值後列賬。歷史成本包括直接歸屬於購買該項目的開支。成本亦包括從權益轉移以外幣購買物業、廠房及設備的合資格現金流對沖的任何收益或損失。

其後成本只有在很可能為貴集團帶來與項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項單獨資產（如適用）。作為一項單獨資產入賬的任何部分的賬面金額在被更換時終止確認。所有其他維修及保養於其產生的報告期間自損益扣除。

折舊乃使用直線法於其估計可使用年期內分配其成本（扣除其剩餘價值）計算如下：

樓宇	31至67年
機械和汽車	4至10年
電子設備	3至5年
辦公及其他設備	5年
租賃物業裝修	其可使用年期與租期的較短者

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期末進行審閱及調整（如適用）。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則該資產的賬面值會即時撇減至其可收回金額。

出售收益及損失乃透過比較所得款項與賬面值釐定。該等款項計入損益。

(d) 無形資產

(i) 軟件

貴集團於以下期間使用直線法對具有有限可使用年期的無形資產進行攤銷：

- IT開發及軟件 3至5年

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，無形資產的攤銷費用分別為人民幣350,000元、人民幣466,000元及人民幣694,000元。

(ii) 非金融資產減值

資產將於發生事件或情況變化顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。減值損失按資產賬面值超出其可收回金額的金額計算。可收回金額為資產公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。就評估減值而言，資產按很大程度上獨立於來自其他資產或資產組別的現金流入的獨立可識別現金流入（現金產生單位）的最低水平歸類。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產於各報告期末就減值是否可以回撥進行檢討。

(e) 投資性房地產

投資性房地產是指為賺取租金收入及／或資本增值而持有的土地及樓宇權益，包括為此目的而在建的物業，而不是用作生產或提供商品或服務或用於行政目的，或在日常業務過程中用於銷售的物業。該等物業初步按成本計量，包括相關交易成本。初始確認後，貴集團選擇成本模式計量其所有投資性房地產。

折舊乃於其估計可使用年期內按其剩餘價值以直線法計算。估計可使用年期如下：

樓宇 31-64年

當出現事件或情況變化顯示賬面值可能無法收回時，採用成本法計量的投資性房地產的賬面值會進行減值測試。

報廢或出售投資性房地產的任何收益或損失於報廢或出售年度在損益中確認。

(f) 現金及現金等價物及受限制現金

就現金流量表的列報而言，現金及現金等價物包括手頭現金、金融機構活期存款及原到期日不超過三個月、可即時轉換為已知現金金額且價值變動風險極低的其他高流動性短期投資以及銀行透支。銀行透支於財務狀況表中列入流動負債的借款內。

貴集團的中國附屬公司購買大額存單作為跨境資金安排（附註2.1(i)）及其他貸款的擔保品。該等存款分類為受限制現金而非現金及現金等價物。

(g) 股本

普通股分類為權益。直接歸屬於發行新股份或期權的增量成本於權益中列作所得款項扣減（扣除稅項）。

直接歸屬於發行新股份或期權的增量成本於權益中列作所得款項扣減（扣除稅項）。

(h) 應付款項

應付款項初步按公允價值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量並呈列為流動負債，除非付款並非於報告期後12個月內到期。

(i) 應付賬款

應付賬款主要為於財政期末之前向貴集團提供的服務相關的未償還負債。

(ii) 應付票據

所有應付票據均應付予第三方。由於應付票據的短期性質，其賬面值被視為與其公允價值相同。

(iii) 其他應付款項及應計費用

該等款項主要包括代表貴集團客戶支付的貨款及稅款、股利、應付關聯方款項、應付僱員福利等等。

(i) 借款及借款成本

借款初步按公允價值確認(扣除已產生的交易成本)。借款其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額採用實際利率法於借款期間在損益中確認。

當合同內指明的義務失效、取消或屆滿時，終止確認借款。倘借款與跨境資金安排有關，已失效或轉讓予另一方的金融負債的賬面值與已付對價(包括所轉讓的非現金資產或所承擔的負債)之間的差額，於損益內確認為「跨境資金安排的淨收益」(附註6)。倘借款與其他投資有關，賬面值與已付對價之間的差額於損益內確認為「其他收入」(附註7)。倘借款與其他借款有關，賬面值與已付對價之間的差額於損益內確認為「財務費用」(附註11)。

借款歸類為流動負債，除非於報告期末，貴集團有權將負債延長至報告期後最少12個月清償則作別論。

於分類附帶契諾的貸款安排為流動或非流動負債時，將考慮貴集團需要於報告期末或之前履行的契諾。貴集團需要於報告期末履行的契諾將不影響於報告日期的分類。

在銀行承兌票據因具有追索條款及信用風險差異而不會於貼現後終止確認的情況下，確認以銀行承兌票據貼現擔保取得的借款。(附註2.1(j))

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產的一般及特定借款成本於完成及預備該資產作其擬定用途或出售所需的期間內資本化。合資格資產指需要大量時間方能作擬定用途或出售的資產。

在特定借款用作合資格資產的開支前暫時投資所賺取的投資收益將從合資格資本化的借款成本中扣除。

其他借款成本於產生期間支銷。

(j) 撥備

當貴集團因過往事件擁有當前的法定或推定責任，而履行責任可能需要流出資源，且相關金額能夠可靠估計時，方會確認法律申索、服務保證及妥善履行責任撥備。概不就未來經營損失確認撥備。

倘出現多項類似責任，履行責任時導致資源流出的可能性乃經考慮責任類別整體而釐定。即使同一責任類別所包含的任何一個項目導致資源流出的可能性不大，仍會確認撥備。

撥備按照報告期末管理層對履行該現時責任所需支出的最佳估計的現值計量。用於釐定現值的貼現率為反映當前市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估的稅前利率。因時間推移而增加的撥備確認為利息費用。

(k) 僱員福利

(i) 短期責任

工資及薪金負債(包括預計將於僱員提供相關服務期間結束後12個月內悉數結算的非金錢福利和累計病假)就截至報告期末僱員已提供的服務進行確認，並按結算負債時預計將支付的金額計量。該等負債於財務狀況表中呈列為即期僱員福利責任。

(ii) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團於中國的僱員有權參與政府監管的各類住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。貴集團每月按僱員薪金的若干百分比向該等基金作出供款，相關金額設有一定上限。貴集團就上述基金的責任以每年應付的供款為限。對住房公積金、醫療保險及其他社會保險的供款於發生時列作開支。

(iii) 離職福利

離職福利應於貴集團在正常退休日期前終止聘用時，或僱員自願接受裁員以換取該等福利時支付。貴集團於以下日期（以較早者為準）確認離職福利：(a) 貴集團無法撤回提供該等福利之日；及(b) 實體確認重組成本屬國際會計準則第37號範圍內並涉及支付離職福利之日。在提出要約以鼓勵自願接受裁員的情況下，離職福利乃根據預期接受要約的僱員人數計量。於報告期末後逾12個月到期應付的福利將貼現至現值。

(l) 股利分派

於報告期末或之前已宣派（經適當授權且不再由實體酌情決定）但於報告期末尚未分派的股利須計提撥備。

(m) 政府補助

倘能夠合理保證貴集團可收取政府補助且符合所有附帶條件，則按公允價值確認政府補助。

與成本有關的政府補助遞延入賬，並按擬補償的成本於匹配政府補助所需期間在損益內確認。與購置物業、廠房及設備有關的政府補助於非流動負債內列為遞延收益，並按有關資產的預計使用年期以直線法計入損益。

3. 財務風險管理

3.1 財務風險因素

貴集團的業務面臨多種財務風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量及利率風險）、信用風險及流動資金風險。貴集團的整體風險管理計劃集中於金融市場的不可預測性，並尋求盡量減低對貴集團財務表現的潛在不利影響。風險管理由貴集團的董事和高級管理層進行。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

貴集團的主要業務涉及海外結算，因而面臨外匯風險。當未來商業交易或已確認資產及負債以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值，則產生外匯風險。貴集團擁有專業團隊管理因匯率波動產生的風險，通過簽署外匯遠期對沖合約及控制外幣資產及負債的規模，最大限度降低外匯風險及減少匯率波動對業務表現的影響。貴公司的功能貨幣為港元（「港元」），但其大多數中國附屬公司的功能貨幣為人民幣，而境外附屬公司的功能貨幣包括美元、港元及新加坡元（「新加坡元」）。

對於貿易結構化結算中受限制資金及借款產生的外匯風險，貴集團安排一系列遠期合約作為衍生工具以有效對沖外匯風險（附註2.1(i)）。貴集團的外匯風險並不重大。

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，除上述已有效對沖的金融資產和金融負債外，貴集團以人民幣為功能貨幣的附屬公司面臨外匯風險的其他主要貨幣資產及負債列示如下：

	美元計值 人民幣千元	其他貨幣計值 人民幣千元
於2023年12月31日		
現金及現金等價物	19,205	27
其他應收款項	363,754	160
其他應付款項	(670,802)	(4,022)
	<u>(287,843)</u>	<u>(3,835)</u>
於2024年12月31日		
現金及現金等價物	9,648	788
其他應收款項	478,352	3,174
其他應付款項	(535,061)	(3,868)
	<u>(47,061)</u>	<u>94</u>
於2025年12月31日		
現金及現金等價物	78,168	6
其他應收款項	128,597	242
其他應付款項	(199,925)	(127)
	<u>6,840</u>	<u>121</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，對於上述各項外幣金融資產及外幣金融負債而言，倘美元及其他貨幣兌人民幣升值或貶值5%，而其他所有因素保持不變，貴集團的年度除所得稅後利潤將分別減少／(增加)約人民幣12,407,000元、人民幣1,987,000元及人民幣(265,000)元。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團以美元作為功能貨幣的附屬公司面臨外匯風險的主要貨幣資產及負債列示如下：

	人民幣計值 人民幣千元	港元計值 人民幣千元	其他貨幣計值 人民幣千元
於2023年12月31日			
現金及現金等價物	162,113	3,491	377
其他應收款項	–	13,480	4,773
應付賬款	–	(732)	–
其他應付款項	(298,500)	(591)	–
	<u>(136,387)</u>	<u>15,648</u>	<u>5,150</u>
於2024年12月31日			
現金及現金等價物	3,117	3,820	630
其他應收款項	434	2,555	4,253
應付賬款	–	(740)	–
其他應付款項	(11,323)	(1,016)	(4,082)
	<u>(7,772)</u>	<u>4,619</u>	<u>801</u>
於2025年12月31日			
現金及現金等價物	3,547	3,040	824
應收賬款	1	1,254	–
其他應收款項	35,136	2,869	832
應付賬款	–	(646)	–
其他應付款項	–	(1,398)	–
	<u>38,684</u>	<u>5,119</u>	<u>1,656</u>

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，對於上述各項外幣金融資產及外幣金融負債而言，倘人民幣、港元及其他貨幣兌人民幣升值或貶值5%，而其他所有因素保持不變，貴集團的年度除所得稅後利潤將分別減少／(增加)約人民幣4,826,000元、人民幣98,000元及人民幣(1,899,000)元。

(ii) 現金流及利率風險

貴集團通過於跨境結構化轉賬中安排保證存款合約及銀行借款合同或沒收借款合同對沖現金流量風險。存款本金及利息將用於償還借款本金及利息，以抵銷現金流風險。

於報告期末貴集團的受限制現金金額如下：

	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			
1年以內.....	12,210,246	13,146,652	17,777,105

貴集團的固定利率受限制現金基本上均與跨境資金安排及其他投資有關。於到期日，該等固定利率受限制現金可與跨境資金安排所涉及的借款及其他投資進行結算，因此現金流風險並不重大。

於報告期末，貴集團借款面臨的利率變動風險(未計及利率掉期合約)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
浮動利率.....	2,571,437	1,474,812	—
固定利率			
1年以內.....	9,614,967	11,658,926	18,084,832
	12,186,404	13,133,738	18,084,832

在跨境結構化轉賬中，部分商業銀行提供的銀行借款按浮動利率計息。同時貴集團通過與提供借款的商業銀行訂立利率掉期合約(「利率掉期合約」)對沖利率變動風險。

浮動利率部分可通過執行利率掉期合約轉換為固定利率，因而消除了利率波動風險。固定利率部分不受利率波動影響。因此，貴集團的浮動利率風險並不重大。

(b) 信用風險

現金及現金等價物、受限制現金、應收賬款、應收票據及其他應收款項的賬面值代表貴集團就金融資產所面對的主要信用風險。

(i) 現金及現金等價物及受限制現金

為管理現金及現金等價物以及受限制現金產生的風險，貴集團主要與信用評級較高的銀行進行交易。該等金融機構近期並無拖欠記錄。因此，貴集團預期信用損失甚微，從而可確保其金融資產的安全。

(ii) 應收賬款

應收賬款的大部分結餘均來自電子設備貿易商及製造商。針對信用記錄不良的客戶，貴集團採取發送書面催款通知、縮短或取消信貸期等跟進措施，將貴集團整體信用風險控制在可控範圍內。此外，貴集團於各報告期末密切監察該等應收款項的信用質素及回收機會，以確保作出足夠減值損失。就此而言，貴公司董事認為預期信用風險已獲得足夠保障。

貴集團已應用國際財務報告準則第9號的簡化方法對所有應收賬款採用全期預期信用損失來計量預期信用損失。

為計量預期信用損失，應收賬款已根據其共有的信用風險特徵及逾期天數分類。

歷史損失率乃參考各債務人的信用評級分析及外部數據，或根據各期間結束前一段銷售的付款情況及該等期間內出現的相應歷史信用損失釐定。

無力償債的跡象包括(其中包括)債務人未能與貴集團訂立還款計劃及未能作出合約付款。已知無力償債的貿易應收款項會個別評估減值撥備，而無已知無力償債的應收貿易款項則根據共同的信用風險特徵以集體基準評估。

歷史損失率已予調整，以反映影響債務人清償應收款項能力的宏觀經濟因素的現時及前瞻性資料。貴集團已將其商品及服務銷售所在國家的國內生產總值、居民消費價格指數、生產者價格指數及工業增加值識別為最相關的因素，並根據該等因素的預期變動相應調整歷史損失率。

於各報告期末，貴集團均會更新過往觀察違約率，並分析前瞻性估計的變動。

應收賬款減值撥備的變動如下：

	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
於年初	146	186	131
減值損失(撥回)/撥備	(803)	(56)	88
收回先前核銷的壞賬	841	-	-
貨幣折算差額	2	1	7
於年末	186	131	226

計提及撥回應收款項減值撥備已計入合併損益及其他綜合收益表的金融資產減值損失內。計入撥備的金額將於預期無法收回時撇銷。

貴集團曾於2019年核銷壞賬，但由於收回有關資金，於2023年撥回減值損失。

就應收關聯方賬款而言，貴集團根據過往經驗及良好的結算記錄考慮信譽相對良好的對手方。於報告期內，貴集團評估應收關聯方賬款的預期信用損失並不重大。

應收賬款的違約是於對手方未能於有關款項到期時作出合約付款時發生。

應收賬款於無合理期望可收回款項時核銷。

附錄一

會計師報告

下表載列於2023年、2024年及2025年12月31日按發票天數計算的應收賬款損失撥備：

	90天以上			
	90天以內	180天以內	180天以上	總計
於2023年12月31日				
預期損失率.....	1.73%	1.14%	0.96%	1.65%
總賬面值－應收賬款.....	9,999	525	727	11,251
損失撥備.....	(173)	(6)	(7)	(186)
	90天以上			
	90天以內	180天以內	180天以上	總計
於2024年12月31日				
預期損失率.....	1.64%	2.15%	–	1.67%
總賬面值－應收賬款.....	7,488	372	–	7,860
損失撥備.....	(123)	(8)	–	(131)
	90天以上			
	90天以內	180天以內	180天以上	總計
於2025年12月31日				
預期損失率.....	1.26%	1.59%	2.13%	1.26%
總賬面值－應收賬款.....	17,762	63	47	17,872
損失撥備.....	(224)	(1)	(1)	(226)

貴公司根據交易對手的業務領域、上市狀況、在貴公司的信用記錄、獲得的抵押或擔保等多項因素確定損失率。信貸期根據交易對手的情況而介於7天至90天之間，對於具有良好信用記錄的公司可延長60天至90天。

	於2023年12月31日		
	總金額	損失撥備	預期損失率
應收賬款			
	人民幣千元	人民幣千元	%
按組合評估			
－ 第三方	11,249	185	1.64%
按單項評估			
－ 第三方	2	1	50.00%
	11,251	186	

附錄一

會計師報告

於業績紀錄期，貴集團結餘主要包括代客戶墊付的款項、可收回增值稅及租賃按金。可收回增值稅包括為貴集團客戶收取的可收回增值稅。貴集團有關其他應收款項預期信用損失的撥備變動如下：

	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
於年初	7,768	12,405	7,424
減值撥備／(撥回)	4,636	(4,982)	(1,249)
核銷為不可收回之金額	-	(1)	-
貨幣折算差額	1	2	-
於年末	<u>12,405</u>	<u>7,424</u>	<u>6,175</u>

根據過往經驗，其他應收關聯方款項均於初始確認後12個月內結清，因此預期信用損失甚微。

如附註2.1(f)所述，入賬為攤銷成本的其他應收款項減值按12個月預期信用損失或全期預期信用損失計量。下表載列於2023年、2024年及2025年12月31日按發票天數計算的其他應收款項的損失撥備：

	90天以上			總計
	90天以內	180天以內	180天以上	
於2023年12月31日				
預期損失率	1.63%	0.96%	0.61%	1.59%
總賬面值－其他應收款項	737,145	32,196	12,665	782,006
損失撥備	<u>(12,018)</u>	<u>(310)</u>	<u>(77)</u>	<u>(12,405)</u>
於2024年12月31日				
預期損失率	1.46%	0.84%	0.84%	1.40%
總賬面值－其他應收款項	481,034	43,692	5,921	530,647
損失撥備	<u>(7,005)</u>	<u>(369)</u>	<u>(50)</u>	<u>(7,424)</u>
於2025年12月31日				
預期損失率	1.16%	0.74%	0.72%	1.16%
總賬面值－其他應收款項	529,174	404	4,029	533,607
損失撥備	<u>(6,143)</u>	<u>(3)</u>	<u>(29)</u>	<u>(6,175)</u>

附錄一

會計師報告

貴公司根據交易對手的業務領域、上市狀況、在貴公司的信用記錄、獲得的抵押或擔保等多項因素確定損失率。信貸期根據交易對手的情況而介於7天至180天之間，對於具有良好信用記錄的公司可延長60天至90天。

貴集團使用預期信用損失模型釐定其他應收款項的預期損失撥備。大部分第三方及關聯方的違約風險低，並擁有充分能力滿足合約現金流，因此就預期信用損失而言，其被分類為第一層級。

	於2023年12月31日		
	總金額	損失撥備	預期損失率
	其他應收款項		
	人民幣千元	人民幣千元	%
按組合評估			
－ 第三方.....	779,136	12,083	1.55%
－ 關聯方.....	2,388	33	1.38%
按單項評估			
－ 第三方.....	482	289	59.96%
	<u>782,006</u>	<u>12,405</u>	

	於2024年12月31日		
	總金額	損失撥備	預期損失率
	其他應收款項		
	人民幣千元	人民幣千元	%
按組合評估			
－ 第三方.....	527,399	6,437	1.22%
－ 關聯方.....	571	15	2.63%
按單項評估			
－ 第三方.....	2,677	972	36.31%
	<u>530,647</u>	<u>7,424</u>	

	於2025年12月31日		
	總金額	損失撥備	預期損失率
	其他應收款項		
	人民幣千元	人民幣千元	%
按組合評估			
－ 第三方.....	533,607	6,175	1.16%

(v) 於損益確認的金融資產減值撥回／(損失)淨額

年內，於損益確認的減值金融資產的撥回／(損失)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
金融資產減值撥回／(損失)淨額			
應收賬款的損失撥備變動.....	803	56	(88)
其他應收款項的損失撥備變動.....	(4,636)	4,982	1,249
	<u>(3,833)</u>	<u>5,038</u>	<u>1,161</u>

附錄一

會計師報告

(c) 流動資金風險

貴集團旨在維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務的動態性，貴集團通過保持充足的現金及現金等價物結餘來維持資金的靈活性。

下表分析貴集團根據報告期末至合同到期日的剩餘期間按相關到期組別劃分的金融負債。表中所披露的金額為將予交付的金融負債的合同未貼現現金流量或賬面值。

	6個月以內	6至12個月	1至2年	2至5年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日						
應付賬款.....	1,331	-	-	-	1,331	1,331
應付票據.....	201,772	-	-	-	201,772	201,772
其他應付款項及應計費用(不包括 應付海關增值稅及關稅、 應付僱員福利及其他應付稅項).....	294,048	-	-	-	294,048	294,048
借款.....	7,764,906	4,471,671	-	-	12,236,577	12,186,404
租賃負債.....	8,897	8,931	13,619	3,935	35,382	32,121
贖回負債.....	-	44,301	-	-	44,301	44,301
	<u>8,270,954</u>	<u>4,524,903</u>	<u>13,619</u>	<u>3,935</u>	<u>12,813,411</u>	<u>12,759,977</u>
	6個月以內	6至12個月	1至2年	2至5年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日						
應付賬款.....	1,176	-	-	-	1,176	1,176
應付票據.....	18,765	-	-	-	18,765	18,765
其他應付款項及應計費用(不包括 應付海關增值稅及關稅、 應付僱員福利及其他應付稅項).....	389,724	-	-	-	389,724	389,724
借款.....	6,863,705	6,297,521	-	-	13,161,226	13,133,738
租賃負債.....	16,343	11,710	17,158	2,684	47,895	44,337
贖回負債.....	10	-	-	-	10	10
	<u>7,289,723</u>	<u>6,309,231</u>	<u>17,158</u>	<u>2,684</u>	<u>13,618,796</u>	<u>13,587,750</u>

附錄一

會計師報告

	6個月以內	6至12個月	1至2年	2至5年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日						
應付賬款.....	3,399	-	-	-	3,399	3,399
應付票據.....	5,803	-	-	-	5,803	5,803
其他應付款項及應計費用(不包括 應付海關增值稅及關稅、 應付僱員福利及其他應付稅項).....	95,719	-	-	-	95,719	95,719
借款.....	10,135,061	8,170,706	-	-	18,305,767	18,084,832
租賃負債.....	12,197	12,166	20,059	6,805	51,227	48,090
	<u>10,252,179</u>	<u>8,182,872</u>	<u>20,059</u>	<u>6,805</u>	<u>18,461,915</u>	<u>18,237,843</u>

貴集團基於總金額清算的衍生金融工具主要包括外匯遠期合約。下表分析按總額結算及按從資產負債表日至合約指定到期日之剩餘到期時間分類的衍生金融工具的未貼現金流量：

	6個月以內	6至12個月	1至2年	2至5年	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12月31日					
按總額結算的衍生 金融工具					
流入總額.....	4,395,845	713,341	-	-	5,109,186
流出總額.....	(4,395,845)	(713,341)	-	-	(5,109,186)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
按淨額結算的衍生金融工具					
現金流量淨額.....	423	-	-	-	423
	<u>423</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>423</u>
於2024年12月31日					
按總額結算的衍生 金融工具					
流入總額.....	4,233,665	-	-	-	4,233,665
流出總額.....	(4,233,826)	-	-	-	(4,233,826)
	<u>(161)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(161)</u>
按淨額結算的衍生金融工具					
現金流量淨額.....	(231)	-	-	-	(231)
	<u>(231)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(231)</u>
於2025年12月31日					
按總額結算的衍生金融工具					
流入總額.....	3,939,186	776,684	-	-	4,715,870
流出總額.....	(3,939,186)	(776,684)	-	-	(4,715,870)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

3.2 資本管理

貴集團的資本管理目的是：

- 保障貴集團能持續經營，以持續為股東提供回報和為其他利益相關者提供利益；及
- 維持最佳資本架構以減少資本成本。

為維持或調整資本架構，貴集團或會調整派付予股東的股利、退還資本予股東、發行新股份或出售資產以減輕債務。依照業內其他同行的一貫做法，貴集團根據以下資本負債比率監控資本：淨債務（載於附註32）除以權益總額。

貴集團根據資產負債率監控資本以及於2023年、2024年及2025年12月31日的資產負債率如下：

	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
淨債務	237,180	207,608	681,391
權益總額	995,316	764,838	723,956
淨負債權益比率	24%	27%	94%

由於此期間其他銀行借款增加，淨負債權益比率有所提升。然而，由於貴集團流動資金充足，該比率上升的影響並不重大。

3.3 公允價值估計

(i) 公允價值層級

此部分解釋於釐定歷史財務資料中按公允價值確認及計量的金融工具公允價值時做出的判斷及估計。為體現於釐定公允價值時所使用輸入數據的可靠性，貴集團將其金融工具分類為會計準則規定的三個層級。有關各層級的解釋載於表格之後。

貴集團的政策旨在於報告期末識別公允價值層級之間的轉入及轉出。

第一層級：對於在活躍市場上交易的金融工具（如公開買賣的衍生工具與股本證券），其公允價值乃根據於報告期末市場報價而計算。貴集團持有的金融資產所用市場報價為即期市值報價。該等工具計入第一層級；及

第二層級：對於未有在活躍市場上交易的金融工具（如場外衍生工具），其公允價值乃使用估值技術而釐定。該等估值技術盡量使用可觀察市場數據並極少依賴針對實體的估計。倘工具公允價值所需的所有重大輸入數據可觀察，則該工具計入第二層級；及

第三層級：倘一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該工具計入第三層級。

附錄一

會計師報告

下表根據用於計量公允價值的估值技術中所運用到的輸入數據的層級，分析貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日按公允價值列賬的金融工具。該等輸入數據按照公允價值層級歸類為第二層級：

	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
衍生金融資產			
與跨境資金安排相關的遠期合約	144,664	50,040	33,645
與跨境資金安排相關的CCIRS	–	18,527	256
與跨境資金安排相關的利率掉期合約	4,731	–	–
	<u>149,395</u>	<u>68,567</u>	<u>33,901</u>
衍生金融負債			
與跨境資金安排相關的遠期合約	131,478	55,151	30,742
與跨境資金安排相關的CCIRS	–	18,412	–
與跨境資金安排相關的利率掉期合約	2,108	572	–
與其他投資相關的遠期合約	1,827	–	–
	<u>135,413</u>	<u>74,135</u>	<u>30,742</u>

(ii) 釐定公允價值應用的估值技術

釐定金融工具價值時所應用的具體估值技術包括：

- 使用相似工具的市場報價或交易商報價，
- 對於利率掉期，基於可觀察收益率曲線確定估計未來現金流的現值，
- 對於CCIRS，基於可觀察收益率曲線確定估計未來現金流的現值，
- 對於外匯遠期合約，基於報告日的遠期匯率確定未來現金流的現值，
- 對於其他金融工具，貼現現金流分析。

由此得出的所有公允價值估計均計入第二層級。於釐定第二層級時，貴集團並無更改任何估值技術。

貴集團持有的按攤銷成本計量的金融資產及負債主要包括受限制現金、現金及現金等價物、應收賬款、應收票據、其他應收款項、應付票據、借款以及其他應付款項及應計費用。由於該等金融資產及金融負債主要於一年內到期，其賬面值與公允價值相若。

4. 重大會計估計及判斷

編製歷史財務資料需要使用會計估計，該等會計估計按其定義，可能與實際結果有所不同。在使用貴集團的會計政策時，管理層亦需要作出判斷。

估計及判斷會被持續評估。該等估計及判斷乃基於過往經驗及其他因素，包括對未來事件的預期，該等事件可能對實體產生財務影響，且在有關情況下被認為屬合理。於業績紀錄期，貴集團採納的重大會計估計及判斷如下：

(a) 預期信用損失的計量

就按攤銷成本計量的金融資產而言，計量預期信用損失需要使用複雜模型並對未來經濟狀況及信用行為作出重大假設。有關計量預期信用損失所使用的輸入數據、假設及估計技術的說明進一步載列於附註3.1。

貴集團定期監控和審閱有關預期信用損失的相關假設。倘實際壞賬金額與原先估計存在差異，則該差異將影響貴集團未來期間對上述資產計提的壞賬準備。

(b) 運用估值技術確定衍生金融工具的公允價值

對於不存在活躍市場的金融工具，採用估值技術估計其公允價值，應用現時適用及充分可用的數據，以及由其他信息所支持的估值技術，主要包括市場法，參考最近進行的公平交易、實質相同的其他金融工具的當前市值以及基於拋補利率平價及無套利方法。

貴集團採用估值技術確定金融工具的公允價值時，考慮到相關資產和負債的交易，會選擇與市場參與者一致的輸入數據。優先考慮所有相關的可觀察市場參數，包括利率、外匯匯率。

(c) 當期及遞延所得稅

貴集團須繳納多個司法管轄區的所得稅。在釐定所得稅撥備金額時需作出判斷。倘該等事宜的最終稅務結果與最初入賬的金額不同，該等差異將影響稅務釐定期內的當期所得稅及遞延所得稅。

遞延所得稅資產乃就暫時性差異確認，惟以基於所有可獲得的證據，未來可能有應納稅利潤可供動用該等可抵扣暫時性差異及未動用稅項損失為限。確認主要涉及對已確認遞延所得稅資產的特定法律實體的未來財務表現或稅務司法管轄區的判斷。在考慮是否存在有力的憑證證明部分或全部遞延所得稅項資產最終有可能會變現時亦將評估多項其他因素，例如存在應課稅暫時性差異、集團寬免、稅務規劃策略及可動用估計稅項損失的期間。遞延所得稅項資產的賬面值及有關財務模式與預算會於各財務狀況表日期予以檢查，若沒有足夠有力的憑證證明在可動用期間有足夠應課稅利潤以動用結轉稅項損失，則遞延所得稅資產結餘將會減少，並將差額自合併損益及其他綜合收益表內扣除。

遞延稅項負債乃就在中國內地設立的投資企業向外國投資者宣派股利徵收的預扣稅確認。管理層需要作出重大判斷，基於可預見的未來將宣派的股利釐定應予確認的遞延稅項負債金額。進一步詳情載列於附註18。

倘該等事宜的最終稅務結果與最初入賬的金額不同，該等差異將影響稅務釐定期內的所得稅撥備及遞延所得稅資產及負債。

(d) 主要責任人與代理人考量

於釐定貴集團在向其客戶提供若干服務中是否擔任主要責任人或代理人時需要對所有相關事實及情況作出判斷及考慮。於評估貴集團的主要責任人或代理人角色時，貴集團個別或綜合評估貴集團是否於指定服務轉讓予客戶前擁有控制權，是否主要負責滿足客戶規格要求，是否面臨與服務（如存貨風險）有關的風險，以及是否可酌情釐定價格。

5. 分部資料及收入

主要經營決策者（「主要經營決策者」，為貴公司執行董事）以內部組織結構、管理要求及內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定可報告分部並披露分部資料。經營分部是指貴集團內同時滿足下列條件的組成部分：(1)該組成部分能夠在日常活動中賺取收入、產生費用；(2)貴集團管理層能夠定期評價該分部的經營業績，以決定向其配置資源、評價其表現；及(3)貴集團能夠取得該分部的財務狀況、經營業績和現金流量等有關資料。

主要經營決策者認為，貴集團業務乃是作為單一經營分部（即供應鏈解決方案業務）經營及管理，因此，根據國際財務報告準則第8號「經營分部」的規定，並無呈列經營業務分部資料。

(a) 按業務線細分的收入

	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
供應鏈解決方案收入			
跨境供應鏈解決方案	78,000	79,205	80,081
物流及倉儲解決方案	38,479	43,747	76,942
	<u>116,479</u>	<u>122,952</u>	<u>157,023</u>
收入確認時間分析如下：			
於某一時間點	72,256	73,741	75,887
時間段	44,223	49,211	81,136
	<u>116,479</u>	<u>122,952</u>	<u>157,023</u>

(b) 地理分佈資料

由於貴集團收入及經營利潤大部分來自於中國，且貴集團的可識別資產及負債大部分均位於中國，故並無呈列地理分佈資料。

(c) 未履行履約義務

供應鏈解決方案通常於數日內提供，於財政年度末並無重大未履行的履約義務。

(d) 大客戶資料

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無主營業務收入貢獻佔比超過10%的客戶。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，收入貢獻佔比超過10%的客戶列示如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
客戶A	*	*	14.35%
客戶B	<u>15.13%</u>	<u>10.16%</u>	<u>*</u>

* 於所示相應期間，各客戶對貴集團供應鏈解決方案收入的貢獻均不足10%。

附錄一

會計師報告

6. 跨境資金安排淨收益

跨境資金安排淨收益產生自貿易結構化結算及貨幣兌換業務(附註2.1(i))。

	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
貿易結構化結算			
利息收益	351,981	307,316	300,519
利息開支	(312,685)	(335,159)	(321,808)
外匯收益	61,813	46,620	80,909
公允價值(損失)/收益	(38,243)	45,437	11,824
銀行手續費	(8,152)	(11,961)	(5,954)
	54,714	52,253	65,490
貨幣兌換業務	49,328	59,658	45,285
	104,042	111,911	110,775

7. 其他收入

	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
政府補助(i).....	4,365	4,973	8,960
租金收入.....	2,502	4,196	3,478
投資收益(ii).....	2,769	1,483	297
	9,636	10,652	12,735

(i) 政府補助主要為中國地方政府部門提供的獎勵金，包括各種形式的政府財政獎勵及個人所得稅優惠，以獎勵貴集團對地方經濟發展的支持及貢獻。於2023年、2024年及2025年12月31日，概無與該等政府補助有關的未達成條件或或然事項。

(ii) 貴集團有其他投資與跨境資金安排無關，該等投資透過手頭現金購買定期存單作為融資協議抵押品而產生投資收益(附註2.1(f))。

8. 其他淨收益

	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
外匯淨收益/(損失).....	1,083	(3,291)	(7,282)
處置物業、廠房及設備的淨收益.....	563	1,308	89
處置投資物業淨收益.....	—	—	43,061
無人認領的押金收益.....	—	1,897	925
其他.....	51	154	(1,285)
	1,697	68	35,508

附錄一

會計師報告

9. 其他經營開支

下表載列其他經營開支明細：

	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
倉儲費	9,014	8,007	7,225
差旅及招待費	4,517	4,109	4,603
稅金及附加	2,789	3,900	2,872
物業管理費	1,840	2,092	2,096
海關操作服務費	1,800	2,025	2,905
辦公費用	2,387	1,888	2,160
保險費	2,994	1,558	2,302
銀行手續費	1,269	1,430	1,377
核數師酬金	640	742	596
專業服務費	330	592	735
其他	1,823	4,514	4,433
	<u>29,403</u>	<u>30,857</u>	<u>31,304</u>

10. 僱員福利開支

(a) 僱員福利開支分析如下：

	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
薪金、工資及花紅	56,165	55,924	51,028
養老金義務、住房公積金、 醫療保險及其他社會保險	4,360	4,902	5,378
其他僱員福利(ii)	3,383	3,353	3,038
	<u>63,908</u>	<u>64,179</u>	<u>59,444</u>

(i) 貴集團於中國的全職僱員均為中國政府所管理的國家管理退休福利計劃的參與者。貴集團須按照地方政府部門釐定的薪資成本的某一特定百分比(受若干上限限制)為養老金義務、住房公積金、醫療保險及其他社會保險供款，以撥付福利。貴集團就福利計劃的責任以每年應付的供款為限。

貴集團於香港的全職僱員均為強制性公積金(「強積金」)計劃的參與者。強積金計劃是香港政府設立的一項退休保護制度。該計劃是一項強制性、由私人管理的全面資助供款計劃。

(ii) 其他僱員福利主要包括向僱員提供餐飲、節假日福利等等。

附錄一

會計師報告

(b) 五名最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團五名最高薪酬人士分別包括2名、3名及2名董事，其酬金分別反映於下文附註10(d)所示的分析中。向餘下3名、2名及3名人士支付的酬金如下：

	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
薪金、工資及花紅	3,026	2,077	2,747
養老金義務、住房公積金、 醫療保險及其他社會保險	31	39	136
	<u>3,057</u>	<u>2,116</u>	<u>2,883</u>

上述人士的酬金介乎以下區間：

(c) 人數

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
薪酬範圍 (港元)			
500,000港元至1,000,000港元	1	—	2
1,000,001港元至1,500,000港元	2	2	1
	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>3</u>

(d) 董事福利及權益

	袍金	薪金、 工資、 花紅	酌情花紅	社會保障金、 住房福利 及僱員福利	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：					
馮揚女士(ii)	—	809	—	56	865
張晨光先生(ii)	—	1,059	—	56	1,115
主席兼非執行董事：					
馮蘇軍先生(i)	—	1,035	—	—	1,035
	<u>—</u>	<u>2,903</u>	<u>—</u>	<u>112</u>	<u>3,015</u>

	袍金	薪金、 工資、 花紅	酌情花紅	社會保障金、 住房福利 及僱員福利	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：					
馮揚女士(ii)	—	1,075	—	56	1,131
張晨光先生(ii)	—	1,108	—	56	1,164
主席兼非執行董事：					
馮蘇軍先生(i)	—	1,006	—	—	1,006
	<u>—</u>	<u>3,189</u>	<u>—</u>	<u>112</u>	<u>3,301</u>

	袍金	薪金、 工資、 花紅	酌情花紅	社會保障金、 住房福利 及僱員福利	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：					
馮揚女士(ii)	-	834	-	59	893
張晨光先生(ii)	-	868	-	59	927
主席兼非執行董事：					
馮蘇軍先生(i)	-	468	-	-	468
	-	2,170	-	118	2,288

(i) 馮蘇軍先生於2025年4月22日獲委任為貴公司主席兼非執行董事。

(ii) 馮揚女士及張晨光先生於2025年4月22日獲委任為貴公司執行董事。

莫貴標先生、霍珮鳴女士及程偉賓先生於2025年6月2日獲委任為貴公司獨立非執行董事。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，委任尚未生效，亦無以獨立非執行董事身份收取董事酬金。

於業績紀錄期，所有該等人士概無獲貴集團向其支付任何薪酬，作為加入貴集團或加入貴集團後的獎勵或作為離職補償。

(e) 董事的退休福利

於業績紀錄期，概無任何董事就貴公司或其附屬公司事務的管理提供其他服務而獲支付或應收退休福利。

(f) 董事的終止福利

於業績紀錄期，概無向任何董事支付或其應收的終止福利。

(g) 就獲提供董事服務向第三方提供的對價

於業績紀錄期，並無因董事作為貴公司董事提供服務而向該董事的前僱主支付款項。

(h) 有關以董事為受益人的貸款、準貸款及其他交易的資料

於業績紀錄期，貴集團及董事概無訂立以董事為受益人的貸款、準貸款及其他交易。

(i) 董事於交易、安排或合約的重大權益

除附註29及附註33所披露者外，於年末或業績紀錄期內任何時間概無與貴集團業務有關的、貴公司參與及貴公司董事直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合約。

附錄一

會計師報告

11. 財務收入／(費用)淨額

	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
財務收入			
活期存款利息收入	12,749	9,931	7,055
定期存款利息收入	1,806	2,509	–
其他	57	34	42
	<u>14,612</u>	<u>12,474</u>	<u>7,097</u>
財務費用			
其他銀行借款的利息開支	(1,610)	(2,322)	(7,362)
贖回負債利息	(2,540)	(1,482)	–
租賃負債的利息開支	(968)	(1,395)	(1,925)
其他銀行借款費用	(208)	(538)	–
	<u>(5,326)</u>	<u>(5,737)</u>	<u>(9,287)</u>
	<u>9,286</u>	<u>6,737</u>	<u>(2,190)</u>

12. 所得稅開支

下表載列貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的所得稅開支組成：

	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
即期所得稅	770	24,498	36,861
遞延所得稅(附註18)	17,599	(4,662)	(19,480)
	<u>18,369</u>	<u>19,836</u>	<u>17,381</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的所得稅開支與按適用稅率計算的除稅前利潤之間的對賬：

	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	101,978	105,364	125,733
按稅率25%計算的稅項	25,495	26,341	31,433
適用於不同司法管轄區的			
不同稅率的影響	(1,401)	(3,212)	(6,701)
適用於附屬公司的優惠所得稅率	(8,408)	(6,501)	(6,040)
未確認稅項損失和暫時性差異			
的稅收影響	282	550	194
不可扣稅開支	527	711	5,180
利用以前未確認的稅項暫時性			
差異和稅項損失	(231)	(4)	–
毋須納稅收入	–	–	(9,229)
預扣稅	2,105	1,951	2,544
	<u>18,369</u>	<u>19,836</u>	<u>17,381</u>

(a) 中國企業所得稅（「中國企業所得稅」）

根據《中華人民共和國企業所得稅法》和《企業所得稅法實施條例》的規定，除部分享受優惠稅率的附屬公司外，貴公司及在中國內地設立的其他附屬公司按25%的稅率繳納企業所得稅。

根據財政部、國家稅務總局聯合下發的《關於廣東橫琴新區、福建平潭綜合實驗區、深圳前海深港現代服務業合作區企業所得稅優惠政策及優惠目錄的通知》（財稅[2014]26號）和《關於延續深圳前海深港現代服務業合作區企業所得稅優惠政策的通知》（財稅[2021]30號）的有關規定，深圳市華富洋供應鏈及其他2家附屬公司自2021年至2025年按15%的優惠稅率繳納企業所得稅。

(b) 開曼群島和英屬維爾京群島所得稅

貴公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，因此免繳開曼群島所得稅。因此，貴公司報告的經營業績（包括以股份為基礎的付款），無需繳納任何所得稅。

根據英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）《國際商業公司法》成立的貴集團實體免繳英屬維爾京群島所得稅。

(c) 香港所得稅

在香港註冊成立的實體須根據有關現行法例、解釋和慣例，就所呈報年度的應課稅溢利按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

(d) 新加坡所得稅

在新加坡註冊成立的實體須根據有關現行法例、解釋和慣例，就所呈報年度的應課稅溢利按17%的稅率繳納企業所得稅。

(e) 中國內地預扣稅（「預扣稅」）

根據新企業所得稅法（「新企業所得稅法」）的規定，在向於境外註冊成立的直接控股公司分配利潤時，自2008年1月1日起，中國內地企業向境外投資者分配利潤須根據境外投資者的註冊國繳納5%或10%的預扣稅。

(f) 經合組織支柱二範本規則

貴集團屬於經濟合作與發展組織（「經合組織」）頒佈的支柱二範本規則的範圍。業績紀錄期間，支柱二法例已於2024年1月1日在若干司法管轄區生效。貴集團應用國際會計準則第12號修訂本中規定的例外情況，以確認及披露與支柱二所得稅相關的遞延所得稅資產和負債的資料。根據支柱二法例，貴集團須就其於各司法管轄區的全球反稅基侵蝕（「全球反稅基侵蝕」）實際稅率與15%之最低稅率之間的差額支付補足稅。由於貴集團於業績記錄期的年收入低於750,000,000歐元，故其獲豁免遵守該法例。

13. 股利

於2025年6月，貴公司向其股東宣派及派付截至2024年12月31日止年度的股利人民幣142,500,000元。

重組完成前，貴集團的一家附屬公司香港中安向其股東宣派截至2023年及2024年12月31日止年度的股利分別人民幣209,000,000元及人民幣313,500,000元。貴集團的另一家附屬公司深圳市華富洋供應鏈向其非控股權益股東宣派截至2023年及2024年12月31日止年度的股利分別人民幣1,500,000元及人民幣120,000元。

概無列示上述股利的派息率及有權收取股利的股份數目，乃由於有關信息就編製本報告而言並無實際意義。

附錄一

會計師報告

14. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃由貴公司擁有人應佔利潤除以各相關年度已發行普通股加權平均數計算。計算所用普通股加權平均數已作出追溯調整，以反映貴公司就2025年6月16日完成的重組而發行的240,000,000股股份的影響，猶如該等股份已自2023年1月1日起發行。

	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
貴公司擁有人應佔利潤 (人民幣千元)	83,020	85,000	108,352
已發行股份加權平均數(千股)	240,000	240,000	240,000
每股基本盈利(每股人民幣元)	0.35	0.35	0.45

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃透過調整發行在外普通股加權平均數以假設轉換所有具潛在攤薄效應的普通股計算。

由於2023年、2024年及2025年12月31日並無具潛在攤薄效應的普通股發行在外，因此截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的每股攤薄盈利金額與相關年度的每股基本盈利相同。

15. 物業、廠房及設備

	樓宇	汽車	電子設備	辦公及 其他設備	租賃 物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日						
成本	15,940	2,643	3,468	3,101	14,396	39,548
累計折舊	(2,075)	(2,287)	(3,163)	(2,027)	(13,142)	(22,694)
賬面淨值	13,865	356	305	1,074	1,254	16,854
截至2023年12月31日止年度						
年初賬面淨值	13,865	356	305	1,074	1,254	16,854
分類為持有待售 (i)	(9,777)	-	-	-	-	(9,777)
增加	-	2,071	200	740	574	3,585
處置	(2,565)	(10)	(5)	(7)	-	(2,587)
轉讓	(1,336)	-	-	-	-	(1,336)
折舊費用	(187)	(218)	(112)	(337)	(1,224)	(2,078)
貨幣折算差額	-	(5)	-	6	14	15
年末賬面淨值	-	2,194	388	1,476	618	4,676
於2023年12月31日						
成本	-	4,471	3,553	3,740	14,989	26,753
累計折舊	-	(2,277)	(3,165)	(2,264)	(14,371)	(22,077)
賬面淨值	-	2,194	388	1,476	618	4,676

(i) 2024年5月，深圳市福田區政府與貴公司一間附屬公司訂立協議，以回購其先前出售予該附屬公司的若干人才公寓單位。上述交易已於2024年完成。

附錄一

會計師報告

	樓宇	汽車	電子設備	辦公及 其他設備	租賃 物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度						
年初賬面淨值	-	2,194	388	1,476	618	4,676
增加	-	142	168	435	350	1,095
處置	-	(28)	-	(2)	-	(30)
折舊費用	-	(622)	(145)	(438)	(587)	(1,792)
貨幣折算差額	-	30	-	9	3	42
年末賬面淨值	-	1,716	411	1,480	384	3,991
於2024年12月31日						
成本	-	3,537	3,715	4,135	15,356	26,743
累計折舊	-	(1,821)	(3,304)	(2,655)	(14,972)	(22,752)
賬面淨值	-	1,716	411	1,480	384	3,991
截至2025年12月31日止年度						
期初賬面淨值	-	1,716	411	1,480	384	3,991
增加	-	111	143	496	61	811
處置	-	(13)	(7)	(3)	-	(23)
折舊費用	-	(596)	(157)	(433)	(175)	(1,361)
貨幣折算差額	-	(16)	-	(8)	-	(24)
期末賬面淨值	-	1,202	390	1,532	270	3,394
於2025年12月31日						
成本	-	3,336	3,685	4,477	14,267	25,765
累計折舊	-	(2,134)	(3,295)	(2,945)	(13,997)	(22,371)
賬面淨值	-	1,202	390	1,532	270	3,394

16. 租賃

本附註提供了貴集團作為承租人的租賃信息。

(a) 於合併財務狀況表確認之金額

	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
使用權資產			
辦公室	12,735	10,378	16,060
倉庫及宿舍	18,924	33,166	30,758
	31,659	43,544	46,818
租賃負債			
流動	15,827	21,748	22,588
非流動	16,294	22,589	25,502
	32,121	44,337	48,090

附錄一

會計師報告

使用權資產的變動情況如下：

	辦公室 人民幣千元	倉庫及宿舍 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日			
成本	19,319	26,101	45,420
累計折舊	(5,101)	(17,733)	(22,834)
賬面淨值	<u>14,218</u>	<u>8,368</u>	<u>22,586</u>
截至2023年12月31日止年度			
年初賬面淨值	14,218	8,368	22,586
增加	4,665	-	4,665
變更	2,994	20,084	23,078
提前終止	(3,245)	-	(3,245)
折舊費用	(6,138)	(9,556)	(15,694)
貨幣折算差額	241	28	269
年末賬面淨值	<u>12,735</u>	<u>18,924</u>	<u>31,659</u>
於2023年12月31日			
成本	22,828	33,360	56,188
累計折舊	(10,093)	(14,436)	(24,529)
賬面淨值	<u>12,735</u>	<u>18,924</u>	<u>31,659</u>
截至2024年12月31日止年度			
年初賬面淨值	12,735	18,924	31,659
增加	-	30,683	30,683
變更	2,931	3,616	6,547
提前終止	-	(6,224)	(6,224)
折舊費用	(6,764)	(12,360)	(19,124)
貨幣折算差額	1,476	(1,473)	3
年末賬面淨值	<u>10,378</u>	<u>33,166</u>	<u>43,544</u>
於2024年12月31日			
成本	26,999	40,973	67,972
累計折舊	(16,621)	(7,807)	(24,428)
賬面淨值	<u>10,378</u>	<u>33,166</u>	<u>43,544</u>
截至2025年12月31日止年度			
年初賬面淨值	10,378	33,166	43,544
增加	12,770	15,585	28,355
變更	4	(515)	(511)
折舊費用	(6,799)	(17,190)	(23,989)
貨幣折算差額	(293)	(288)	(581)
年末賬面淨值	<u>16,060</u>	<u>30,758</u>	<u>46,818</u>
於2025年12月31日			
成本	38,596	47,193	85,789
累計折舊	(22,536)	(16,435)	(38,971)
賬面淨值	<u>16,060</u>	<u>30,758</u>	<u>46,818</u>

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，使用權資產減少的主要原因是提前終止和修改租賃合同。

附錄一

會計師報告

(b) 於合併損益及其他綜合收益表確認之金額

合併損益及其他綜合收益表載列與租賃有關的以下金額：

	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
使用權資產的折舊費用			
辦公室	6,138	6,764	6,799
倉庫及宿舍	9,556	12,360	17,190
	<u>15,694</u>	<u>19,124</u>	<u>23,989</u>
利息開支 (附註11)	968	1,395	1,925
與短期租賃和低價值資產有關的開支 (其他經營開支)	6,049	4,829	2,534
租賃現金流出總額 (包括在經營和 融資現金流出中)	<u>24,834</u>	<u>22,902</u>	<u>28,296</u>

17. 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
於年初			
成本	70,950	73,515	73,864
累計折舊	(24,049)	(27,186)	(29,555)
賬面淨值	<u>46,901</u>	<u>46,329</u>	<u>44,309</u>
於年末			
年初賬面淨值	46,901	46,329	44,309
從物業、廠房及設備轉入	1,336	-	-
折舊費用	(2,019)	(2,099)	(1,513)
其他處置 (附註33(c)(iii))	-	-	(3,244)
貨幣折算差額	111	79	39
年末賬面淨值	<u>46,329</u>	<u>44,309</u>	<u>39,591</u>
於年末			
成本	73,515	73,864	50,135
累計折舊	(27,186)	(29,555)	(10,544)
賬面淨值	<u>46,329</u>	<u>44,309</u>	<u>39,591</u>

(i) 於2023年、2024年及2025年12月31日，賬面淨值分別約為人民幣36,501,000元、人民幣26,706,000元及人民幣18,112,000元的若干投資物業已抵押，作為貴集團獲得銀行貸款融資的擔保。

(a) 公允價值

於2023年、2024年及2025年12月31日，投資物業的公允價值由管理層或獨立專業物業估值師估算。估值分別採用市場比較法和收入資本化法得出。市場比較法是將待估物業直接與近期交易的其他可比物業進行比較。收入資本化法是通過採用適當的資本化率，將現有租約產生的淨租金收入及／或在現有市場上可實現的具有複歸收入潛力的淨租金收入資本化。資本化由估值師根據被估物業的風險狀況進行估算。

附錄一

會計師報告

投資物業的公允價值載列如下：

	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
按公允價值計量的投資物業.....	142,673	133,690	89,010

(b) 租賃安排

貴集團根據不可撤銷的經營租賃協議向承租人出租多個辦公室，租金按月收取。租賃期介於1年至5年，大部分租賃協議可於租賃期結束時按市場價格續期。投資物業租賃的最低應收租賃付款如下：

	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
1年內.....	4,329	4,327	1,465
1至2年.....	4,298	4,295	3,146
2至3年.....	4,267	3,956	3,140
3至4年.....	3,937	3,247	3,324
4至5年.....	3,247	3,456	3,550
5年以上.....	5,639	5,285	3,793
	25,717	24,566	18,418

(c) 租金收入及成本

	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
租金收入.....	2,502	4,196	3,478
折舊費用.....	(2,019)	(2,099)	(1,513)
	483	2,097	1,965

18. 遞延稅項

(a) 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
餘額包括可歸因於以下方面的暫時性差異：			
租賃負債.....	5,197	6,962	7,663
稅項損失.....	6,171	331	382
衍生金融負債.....	20,339	11,120	4,611
金融資產損失撥備.....	1,890	1,155	952
遞延稅項資產總額.....	33,597	19,568	13,608
相抵銷之遞延稅項負債.....	(27,530)	(17,105)	(11,917)
遞延稅項資產淨額.....	6,067	2,463	1,691

附錄一

會計師報告

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的遞延稅項資產在抵銷前的變動情況如下：

	稅項損失	衍生金融工具	租賃負債	金融資產及 非流動資產 損失撥備	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	8,464	14,555	3,740	1,188	27,947
(支銷)／貸記到損益	(2,293)	5,784	1,457	702	5,650
於2023年12月31日	6,171	20,339	5,197	1,890	33,597
於2024年1月1日	6,171	20,339	5,197	1,890	33,597
(支銷)／貸記到損益	(5,840)	(9,219)	1,765	(735)	(14,029)
於2024年12月31日	331	11,120	6,962	1,155	19,568
於2025年1月1日	331	11,120	6,962	1,155	19,568
貸記／(支銷)到損益	51	(6,509)	701	(203)	(5,960)
於2025年12月31日	382	4,611	7,663	952	13,608

(b) 遞延稅項負債

	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
餘額包括可歸因於以下方面的暫時性差異：			
攤銷及折舊	2,165	2,394	2,621
使用權資產	5,120	6,825	7,449
衍生金融工具	22,411	10,285	5,450
預扣稅	32,872	24,373	2,917
遞延稅項負債總額	62,568	43,877	18,437
相抵銷之遞延稅項資產	(27,530)	(17,105)	(11,917)
遞延稅項負債淨額	35,038	26,772	6,520

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的遞延稅項負債在抵銷前的變動情況如下：

	攤銷及折舊	使用權資產	衍生 金融資產	預扣稅	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	2,384	3,664	2,504	30,767	39,319
(貸記)／支銷到損益	(219)	1,456	19,907	2,105	23,249
於2023年12月31日	2,165	5,120	22,411	32,872	62,568
於2024年1月1日	2,165	5,120	22,411	32,872	62,568
支銷／(貸記)到損益	229	1,705	(12,126)	1,951	(8,241)
預扣稅(i)	–	–	–	(10,450)	(10,450)
於2024年12月31日	2,394	6,825	10,285	24,373	43,877
於2025年1月1日	2,394	6,825	10,285	24,373	43,877
支銷／(貸記)到損益	227	624	(4,835)	2,544	(1,440)
預扣稅(i)	–	–	–	(24,000)	(24,000)
於2025年12月31日	2,621	7,449	5,450	2,917	18,437

附錄一

會計師報告

- (i) 根據中國國家稅務總局公告2017年第37號，非居民企業取得應源泉扣繳的所得為股利等權益性投資收益的，相關應納稅款扣繳義務發生之日為股利等權益性投資收益實際支付之日。

貴集團須對在中國內地設立的附屬公司向貴集團海外實體派發的股利繳納預扣稅。貴集團的適用稅率為5%。

於2023年、2024年及2025年12月31日，分別約為人民幣427,403,000元、人民幣459,447,000元及人民幣516,616,000元的盈利未計提預扣稅，基於若干因素（包括管理層對海外資金需求的估計），預計這些盈利將由中國實體及其附屬公司保留，在可預見的將來不會匯給外國投資者。

(c) 未確認遞延稅項資產

遞延稅項資產應在有可能獲得應課稅利潤或應課稅暫時性差異，並可用於抵扣遞延稅項資產時確認。如果管理層估計在可預見的將來無法從持續經營產生的應課稅利潤中收回暫時性差額，則不會將其確認為遞延稅項資產。下表列出於2023年、2024年及2025年12月31日未確認為遞延稅項資產的應課稅暫時性差異：

	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
稅項損失.....	6,025	9,540	10,035
可抵扣暫時性差異.....	—	5	—
	<u>6,025</u>	<u>9,545</u>	<u>10,035</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日，未確認稅項損失的到期日如下：

	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
2026年.....	350	350	349
2027年.....	335	335	335
2028年.....	1,559	1,559	1,559
2029年.....	—	2,663	2,663
2030年.....	—	—	3,020
無到期日.....	3,781	4,633	2,109
	<u>6,025</u>	<u>9,540</u>	<u>10,035</u>

19. 其他應收款項

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
代客戶墊付的款項.....	737,707	483,045	516,581
可收回增值稅.....	39,673	45,761	15,226
租賃按金.....	1,925	966	905
應收關聯方款項(i) (附註33(d)).....	2,388	571	—
其他.....	313	304	895
減：預期信用減值損失.....	(12,405)	(7,424)	(6,175)
	<u>769,601</u>	<u>523,223</u>	<u>527,432</u>

- (i) 這些款項是應收關聯方款項，並不計息且無屆滿日期。

20. 衍生金融工具

衍生品於訂立衍生品合同之日按公允價值進行初始確認，後續按公允價值進行重新計量。衍生金融工具主要用於經濟對沖用途，而非投機性投資。

貴集團在合併財務狀況表的下列項目中擁有下列衍生金融工具：

	於2023年12月31日		
	合同／ 名義金額	公允價值	
		資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
匯率衍生品			
與跨境資金安排相關的遠期合約	5,036,492	144,664	131,478
與其他投資相關的遠期合約	74,900	—	1,827
小計	5,111,392	144,664	133,305
利率衍生品			
與跨境資金安排相關的利率掉期合約	2,487,381	4,731	2,108
總計	7,598,773	149,395	135,413
	於2024年12月31日		
	合同／ 名義金額	公允價值	
		資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
匯率衍生品			
與跨境資金安排相關的遠期合約	3,715,323	50,040	55,151
與跨境資金安排相關的CCIRS	1,782,038	18,527	18,412
小計	5,497,361	68,567	73,563
利率衍生品			
與跨境資金安排相關的利率掉期合約	582,729	—	572
總計	6,080,090	68,567	74,135
	於2025年12月31日		
	合同／ 名義金額	公允價值	
		資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
匯率衍生品			
與跨境資金安排相關的遠期合約	4,182,093	33,645	30,742
與跨境資金安排相關的CCIRS	533,777	256	—
總計	4,715,870	33,901	30,742

附錄一

會計師報告

21. 應收賬款

	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
應收賬款			
— 第三方	11,251	7,860	17,872
減：預期信用減值損失	(186)	(131)	(226)
	<u>11,065</u>	<u>7,729</u>	<u>17,646</u>

(a) 賬齡分析

貴集團視乎市場及業務要求而就不同業務運營設有各項信貸政策。應收賬款（按發票日期計算）之賬齡分析如下：

	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
90天以內	9,999	7,488	17,762
90天以上180天以內	525	372	63
180天以上	727	—	47
	<u>11,251</u>	<u>7,860</u>	<u>17,872</u>

由於貴集團擁有大量客戶及多樣的客戶群，故並無與應收賬款有關的集中信用風險。

22. 應收票據

	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
應收票據	<u>71,107</u>	<u>12,190</u>	<u>7,961</u>

23. 受限制現金以及現金及現金等價物

(a) 受限制現金

	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
受限制現金			
與跨境資金安排相關	11,165,389	12,846,538	17,440,500
與其他投資相關	495,789	75,000	—
定期存款	200,000	—	—
保證金	14,000	5,200	61,950
其他	17,707	24,971	19,630
小計	<u>11,892,885</u>	<u>12,951,709</u>	<u>17,522,080</u>

附錄一

會計師報告

	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
應收利息			
與跨境資金安排相關	296,539	191,807	253,164
與其他投資相關	16,528	1,212	–
與定期存款相關	1,806	–	–
與保證金相關	33	12	134
其他	2,455	1,912	1,727
小計	<u>317,361</u>	<u>194,943</u>	<u>255,025</u>
受限制現金總額	<u>12,210,246</u>	<u>13,146,652</u>	<u>17,777,105</u>

貴集團的受限制現金主要用於履行跨境資金安排(附註2.1(i))、其他投資(附註2.1(f))或其他指定用途。這些受限制現金的主要來源包括質押現金存款、原定期限超過三個月的定期存款以及保證金。其他包括每年存放的2.5百萬美元信用保證金、人民幣2百萬元關稅保函保證金以及為客戶代付的信用金和擔保金。受限制現金產生的應收利息來自在相關受限制期間內按特定利率應獲得的盈利。應收利息的收回同樣受限於與受限制現金相關的限制條款。受限制現金主要以人民幣計值。

(b) 現金及現金等價物

	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			
銀行現金	709,461	686,839	648,665
手頭現金	249	290	248
	<u>709,710</u>	<u>687,129</u>	<u>648,913</u>

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	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
人民幣	605,605	614,674	533,432
美元	99,528	66,499	109,802
港元	4,192	5,163	3,836
歐元	362	652	673
其他	23	141	1,170
	<u>709,710</u>	<u>687,129</u>	<u>648,913</u>

附錄一

會計師報告

24. 其他流動資產

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
可收回進項增值稅	11,073	6,730	2,390
預付款項	699	803	–
預付[編纂]	–	1,099	5,898
其他	67	54	699
	<u>11,839</u>	<u>8,686</u>	<u>8,987</u>

貴公司

	於12月31日
	2025年
	人民幣千元
預付[編纂]	<u>5,898</u>

25. 其他非流動資產

	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
長期租賃按金	1,942	3,531	3,788
其他	–	–	768
	<u>1,942</u>	<u>3,531</u>	<u>4,556</u>

26. 借款

	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
借款			
與跨境資金安排相關的福費廷借款	7,171,940	9,574,643	15,283,587
與跨境資金安排相關的銀行借款	4,343,754	3,320,834	2,167,944
與其他投資相關的銀行借款	509,952	75,000	–
以銀行承兌票據貼現擔保取得的借款	71,107	12,190	7,911
其他銀行借款	89,651	151,071	625,390
借款總額	<u>12,186,404</u>	<u>13,133,738</u>	<u>18,084,832</u>

附錄一

會計師報告

(a) 貴集團的銀行借款須償還如下：

	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
1年內	12,186,404	13,133,738	18,084,832

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的加權平均實際年利率分別為2.84%、2.36%及1.75%。

(b) 貴集團借款由以下各項作抵押及／或擔保：

	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
受限制現金(i)	12,025,646	12,897,759	17,451,531
受限制現金、樓宇及控股股東(ii)	89,651	148,789	625,390
控股股東(iii)	–	75,000	–
貼現銀行承兌票據(iv)	71,107	12,190	7,911
	12,186,404	13,133,738	18,084,832

- (i) 福費廷和跨境資金安排借款及部分其他銀行借款均以受限制現金為抵押。
- (ii) 其他銀行借款以若干受限制現金或若干樓宇作抵押，並由楊春葵女士及馮蘇軍先生擔保。(附註2.2(i)) 該等擔保於[日期]結清。
- (iii) 2024年12月31日的其他投資借款中的人民幣75,000,000元由楊春葵女士及馮蘇軍先生擔保。(附註2.2(i)) 該等擔保於[日期]結清。
- (iv) 以銀行承兌票據貼現擔保取得的借款由未獲指定為「9+6」銀行的銀行發出的票據貼現產生。(附註2.2(i)) 該等擔保於[日期]結清。

27. 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
應付票據	201,772	18,765	5,803

於2023年、2024年及2025年12月31日，基於發票日期的應付票據賬齡分析均在90天內。應付票據由楊春葵女士及馮蘇軍先生擔保，該等擔保於[日期]結清。

附錄一

會計師報告

28. 其他應付款項及應計費用

	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
應付股利(附註13)	211,100	313,500	–
應付海關的增值稅及關稅	88,143	84,989	124,219
將代表客戶支付的款項	62,709	34,920	73,993
應付關聯方款項(i)(附註33(d))	893	16,631	–
退還政府補貼	15,357	15,357	15,357
應付僱員福利	19,272	13,469	9,574
應付[編纂]	–	–	3,114
已收買賣按金	229	5,000	–
未付應付支票(ii)	2,251	2,934	1,937
其他應付稅項	4,585	2,342	517
其他	1,509	1,382	1,318
	<u>406,048</u>	<u>490,524</u>	<u>230,029</u>

(i) 應付關聯方款項為無抵押、免息及須按要求償還。

(ii) 向第三方發出的銀行支票於年末尚未兌現。

貴公司

	於12月31日	
	2025年	
	人民幣千元	
應付附屬公司款項	21,978	
應付[編纂]	3,114	
	<u>25,092</u>	

29. 贖回負債

	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
流動部分	<u>44,301</u>	<u>10</u>	<u>–</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的贖回負債變動如下：

	贖回負債
	人民幣千元
於2023年1月1日	41,761
贖回負債利息(附註11)	2,540
於2023年12月31日	<u>44,301</u>
於2024年1月1日	44,301
贖回負債利息(附註11)	1,482
結算	(45,773)
於2024年12月31日	<u>10</u>
於2025年1月1日	10
結算	(10)
於2025年12月31日	<u>–</u>

附錄一

會計師報告

貴集團附屬公司深圳市華富洋供應鏈通過建立僱員持股平台實施僱員持股計劃。貴集團合資格僱員以富洋聯創為平台，按授予日的公允價值通過認購富洋聯創的合夥企業股份的方式持有股份。

2019年3月，富洋聯創以人民幣23.93百萬元收購深圳市華富洋供應鏈2.8952%的股權，並以人民幣7.82百萬元向深圳市華富洋供應鏈增資，增資總金額為人民幣31.75百萬元。該交易完成後，僱員持股平台共持有深圳市華富洋供應鏈股份的3.8051%。僱員持股價格按深圳市華富洋供應鏈當時的公允價值確定，僱員投資者僅有權獲得股利。

根據安排，若深圳市華富洋供應鏈在2023年12月前仍無法實現首次公開發售，僱員投資者有權要求深圳市華富洋供應鏈的控股股東深圳中安按本金加年利率8%的價格（扣除持股期間分派的股利）回購僱員持有的股份。

考慮到並非所有觸發行使贖回權的觸發事項均在貴集團的控制範圍內，貴集團將具有贖回權的金融工具確認為負債。贖回負債最初按贖回時預計將向投資者支付的金額的現值計量，賬面值的後續變動作為財務費用在損益中扣除。

於2024年8月，深圳中安因行使贖回權與僱員投資者簽訂購回安排。深圳中安以本金人民幣31,750,000元及利息人民幣14,023,000元購回僱員的合夥企業股份，以終止確認贖回負債。於2024年12月31日，餘下的贖回負債人民幣10,000元由於行政程序已延期至於2025年3月清償，且不會轉為股份。

30. 按類別劃分的金融工具

貴集團的金融工具如下：

	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	
金融資產				
按攤銷成本計量的金融資產				
其他應收款項.....	19	769,601	523,223	527,432
應收賬款.....	21	11,065	7,729	17,646
受限制現金.....	23	12,210,246	13,146,652	17,777,105
現金及現金等價物.....	23	709,710	687,129	648,913
應收票據.....	22	71,107	12,190	7,961
按公允價值計入損益的金融資產				
衍生金融資產.....	20	149,395	68,567	33,901
		<u>13,921,124</u>	<u>14,445,490</u>	<u>19,012,958</u>
金融負債				
按攤銷成本計量的負債				
借款.....	26	12,186,404	13,133,738	18,084,832
應付賬款.....		1,331	1,176	3,399
應付票據.....	27	201,772	18,765	5,803
其他應付款項及應計費用(i).....	28	294,048	389,724	95,719
贖回負債.....	29	44,301	10	-
租賃負債.....	16	32,121	44,337	48,090
按公允價值計入損益的金融負債				
衍生金融負債.....	20	135,413	74,135	30,742
		<u>12,895,390</u>	<u>13,661,885</u>	<u>18,268,585</u>

(i) 不包括應付海關增值稅及關稅、應付僱員福利及其他應付稅項。

附錄一

會計師報告

31. 股本、資本儲備、其他儲備及留存盈利

(a) 股本

	授權股份數目
授權股份	
截至2025年4月22日（註冊成立日期）及截至2025年12月31日	5,000,000,000

貴公司於2025年4月22日註冊成立，初始法定資本為50,000美元，分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份。

貴集團

已發行股份	已發行股份數目	股本 人民幣千元
截至2024年12月31日	-	-
完成重組 (附註1.2(ii))	240,000,000	17
截至2025年12月31日	240,000,000	17

貴公司

已發行股份	已發行股份數目	股本 人民幣千元
截至2024年12月31日	-	-
註冊成立時發行股份 (附註1.2(ii))	1	-
向股東發行股份 (附註1.2(ii))	239,999,999	17
截至2025年12月31日	240,000,000	17

(b) 資本儲備及其他儲備

貴集團

	其他儲備				總計 人民幣千元
	資本儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	貨幣折算差額 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	
於2023年1月1日	(607)	-	(81)	7,347	6,659
貨幣折算差額	-	-	2,590	-	2,590
轉至法定儲備的利潤劃撥(i)	-	-	-	678	678
於2023年12月31日	(607)	-	2,509	8,025	9,927
貨幣折算差額	-	-	3,022	-	3,022
收購非全資附屬公司的 其他股權	1,089	-	-	-	1,089
於2024年12月31日	482	-	5,531	8,025	14,038
貨幣折算差額	-	-	(7,700)	-	(7,700)
轉至法定儲備的利潤劃撥(i)	-	-	-	974	974
根據重組視作(分派)／注資	(885)	1,834	-	-	949
於2025年12月31日	(403)	1,834	(2,169)	8,999	8,261

(i) 貴公司在中華人民共和國註冊的附屬公司必須將其除稅後利潤的至少10% (如有) 轉至法定儲備，法定儲備不得作為現金股利進行分派。

附錄一

會計師報告

貴公司

	其他儲備	貨幣折算差額	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	-	-	-
貨幣折算差額	-	(359)	(359)
根據重組視作注資	1,769	-	1,769
於2025年12月31日	<u>1,769</u>	<u>(359)</u>	<u>1,410</u>

(c) 留存盈利

	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
於年初	1,105,958	979,300	750,800
年度利潤	83,020	85,000	108,352
轉至法定儲備的利潤劃撥	(678)	-	(974)
已宣派股利 (附註13)	(209,000)	(313,500)	(142,500)
於年末	<u>979,300</u>	<u>750,800</u>	<u>715,678</u>

32. 合併現金流量表附註

(a) 除稅前利潤與經營所得現金的對賬：

	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
除稅前利潤		101,978	105,364	125,733
就以下各項作出調整：				
物業、廠房及設備折舊	15	2,078	1,792	1,361
無形資產攤銷	2.2(d)	350	466	694
使用權資產折舊	16	15,694	19,124	23,988
投資物業折舊	17	2,019	2,099	1,513
金融資產減值損失／(撥回)	3.1(b)	3,833	(5,038)	(1,161)
贖回負債的利息	29	2,540	1,482	-
處置物業、廠房及設備的收益	8	(563)	(1,308)	(89)
處置投資物業收益	8	-	-	(43,061)
外匯淨(收益)／損失	8	(1,083)	3,291	7,282
無人認領的押金收益	8	-	(1,897)	(925)
貿易結構化結算相關的衍生工具的 公允價值(收益)／損失淨額	20	(95,733)	21,377	(8,727)
投資收益	7	(2,769)	(1,483)	(297)
財務(收入)／費用，淨額	11	(11,769)	(8,185)	2,232
其他	11	(57)	(34)	(42)
營運資金變動前的經營現金流量		<u>16,518</u>	<u>137,050</u>	<u>108,501</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
營運資金變動：			
與經營活動有關的受限制現金			
減少／(增加).....	206,468	(1,583,150)	(4,649,793)
應收賬款減少／(增加).....	(1,166)	3,392	(10,005)
其他資產減少.....	2,224	4,252	4,498
應收票據減少.....	48,468	58,917	4,229
其他應收款項減少／(增加).....	(273,904)	262,545	(2,365)
應付票據增加／(減少).....	150,284	(183,007)	(12,962)
與跨境資金安排相關的借款增加.....	25,895	1,379,783	4,556,054
應付賬款增加／(減少).....	(469)	(155)	2,223
其他應付款項及應計費用			
增加／(減少).....	29,829	(41,336)	61,904
經營所得現金.....	204,147	38,291	62,284

(b) 淨債務對賬

本節載列各報告期間的淨債務及淨債務變動的分析。

	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
淨債務			
以銀行承兌票據貼現擔保取得的借款 (附註26)	(71,107)	(12,190)	(7,911)
其他銀行借款 (附註26)	(89,651)	(151,071)	(625,390)
租賃負債 (附註16)	(32,121)	(44,337)	(48,090)
贖回負債 (附註29)	(44,301)	(10)	—
	(237,180)	(207,608)	(681,391)

	融資活動產生的負債				
	以銀行承兌票據貼現擔保				
	取得的借款	其他銀行借款	租賃負債	贖回負債	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日的淨債務	(119,575)	—	(23,057)	(41,761)	(184,393)
應計利息費用	—	—	(968)	(2,540)	(3,508)
現金流量	48,468	(89,651)	16,402	—	(24,781)
其他非現金變動	—	—	(24,498)	—	(24,498)
於2023年12月31日的淨債務	(71,107)	(89,651)	(32,121)	(44,301)	(237,180)

	融資活動產生的負債				
	以銀行承兌票				
	據貼現擔保				
	取得的借款	其他銀行借款	租賃負債	贖回負債	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	
應計利息費用	–	–	(1,395)	(1,482)	(2,877)
現金流量	58,917	(61,420)	20,185	45,773	63,455
其他非現金變動	–	–	(31,006)	–	(31,006)
於2024年12月31日的淨債務	<u>(12,190)</u>	<u>(151,071)</u>	<u>(44,337)</u>	<u>(10)</u>	<u>(207,608)</u>
應計利息費用	–	–	(1,925)	–	(1,925)
現金流量	4,279	(474,319)	26,016	10	(444,014)
其他非現金變動	–	–	(27,844)	–	(27,844)
於2025年12月31日的淨債務	<u>(7,911)</u>	<u>(625,390)</u>	<u>(48,090)</u>	<u>–</u>	<u>(681,391)</u>

(i) 其他非現金變動包括租賃負債的變更及提前終止。

33. 關聯方交易

(a) 關聯方名稱及與關聯方的關係

關聯方是指能夠控制、共同控制或可對其他對被投資方持有權力之一方行使重大影響力的各方；因與被投資方關聯而面臨可變回報的風險或權利的各方；以及能夠利用對被投資方的權力影響投資者回報金額的各方。如果各方受共同控制或聯合控制，也視為關聯方。關聯方可以是個人或其他實體。

除本報告其他部分已披露的內容(附註10(d))外，貴公司董事認為，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度或於2023年、2024年及2025年12月31日，與貴集團存在交易或結餘的以下各方／公司為重要關聯方：

關聯方的姓名／名稱	與貴集團的關係
深圳市華富洋投資顧問有限公司	由貴公司的控股股東控制
深圳市華富軒信息諮詢有限公司	由貴公司的控股股東控制
深圳市騰龍發展投資有限公司	由貴公司的控股股東控制
香港華富洋供應鏈有限公司(i)	由貴公司的控股股東控制
富洋進出口有限公司(BVI公司)	由貴公司的控股股東控制
Hope Atlas Limited	貴公司的控股股東
Hope Horizon Limited	貴公司的控股股東
楊春葵女士	貴公司的控股股東
馮蘇軍先生	貴公司的控股股東
馮揚女士	貴公司的控股股東

(i) 香港華富洋供應鏈有限公司已於2025年4月11日更名為寧遠管理有限公司。

附錄一

會計師報告

(b) 關鍵管理人員薪酬

貴集團關鍵管理人員薪酬(包括附註10所披露的支付予貴公司董事的款項)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、工資及花紅	5,432	4,837	4,449
養老金義務、住房公積金、醫療保險及 其他社會保險	85	155	253
	<u>5,517</u>	<u>4,992</u>	<u>4,702</u>

(c) 與關聯方的交易

於業績紀錄期，除附註1.2所披露者外，貴集團訂立了以下重大關聯方交易。董事確認，有關交易在正常業務過程中按協商條款進行。

(i) 租賃開支：

	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
支付予貴公司控股股東控制的公司	<u>7,234</u>	<u>7,335</u>	<u>6,896</u>

(ii) 收取擔保

於業績紀錄期，貴公司控股股東為貴公司發行的應付票據及借款提供擔保，有關擔保已於[日期]解除(附註26、附註27)。

(iii) 出售投資物業所得款項

	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
自貴公司控股股東控制的公司的所得款項 ...	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>46,305</u>

附錄一

會計師報告

(d) 與關聯方的結餘

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債(貿易性質)：			
由貴公司控股股東控制	8,136	3,827	17,774
長期租賃按金(貿易性質)：			
由貴公司控股股東控制	453	463	452
應付關聯方款項(非貿易性質)：			
由貴公司控股股東控制(i)	893	16,631	–
應付股利(非貿易性質)：			
貴公司控股股東	209,000	313,500	–
應收關聯方款項(非貿易性質)：			
由貴公司控股股東控制	576	571	–
貴公司控股股東	1,812	–	–
	2,388	571	–

(i) 貴集團於2025年自控股股東共同控制的公司獲得貸款分別人民幣8,910,000元、人民幣4,310,000元及人民幣3,280,000元，均為免息且無到期日，用於自參與人士購回富洋聯創的合夥權益。該等款項已於2025年3月28日結清。

(ii) 應收貴公司股東款項於2025年12月30日結清。

34. 承擔

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無資本承擔。於2023年、2024年及2025年12月31日的經營成本承擔如下：

	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
1年內	2,280	776	307

經營成本承擔包括服務採購承擔及經營租賃承擔。經營租賃承擔包括貴集團應用國際財務報告準則第16號豁免的短期租賃和低價值資產租賃。

35. 集團架構－附屬公司

(a) 現時組成貴集團的附屬公司名單

於2023年、2024年及2025年12月31日、重組完成後及於本報告日期，貴公司的附屬公司如下：

名稱	註冊成立 及經營 地點	註冊 成立日期	主要業務	已發行普通/ 註冊股本	於12月31日			於本報告 日期	直接或 間接	附註
					2023年	2024年	2025年			
香港中安.....	香港	2014年2月24日	投資控股	1,040,817港元(i)	100%	100%	100%	[100%]	間接	i
深圳中安.....	中國	2014年11月19日	投資控股	人民幣500,000元	100%	100%	100%	[100%]	間接	ii
深圳市華富洋供應鏈.....	中國	2001年7月6日	跨境供應鏈服務	人民幣10,095,000元	99%	100%	100%	[100%]	間接	iii
深圳市華富洋電商有限公司.....	中國	2016年9月6日	一般存儲服務	人民幣5,000,000元	100%	100%	100%	[100%]	間接	iv
北京華富洋供應鏈管理 有限公司.....	中國	2016年6月28日	跨境供應鏈服務	人民幣500,000元	100%	100%	100%	[100%]	間接	iv
上海華富洋供應鏈管理 有限公司.....	中國	2016年7月26日	跨境供應鏈服務	人民幣5,000,000元	100%	100%	100%	[100%]	間接	iv
富洋聯創.....	中國	2018年3月12日	信息諮詢服務	終止註冊	100%	100%	不適用	不適用	間接	v
富洋供應鏈有限公司.....	香港	2016年7月13日	投資控股	5,000,000港元	100%	100%	100%	[100%]	間接	ix
富洋進出口有限公司.....	香港	2006年7月6日	跨境供應鏈服務	2港元	100%	100%	100%	[100%]	間接	vi
天富科技(亞洲)有限公司.....	香港	2013年5月16日	跨境供應鏈服務	1港元	100%	100%	100%	[100%]	間接	ix
深圳市華富洋智慧供應鏈 有限公司.....	中國	2014年2月27日	跨境供應鏈服務	人民幣10,000,000元	100%	100%	100%	[100%]	間接	iii
富揚迅通(上海)供應鏈管理 有限公司.....	中國	2023年12月15日	一般存儲服務及 其他輔助服務	2,000,000港元	100%	100%	100%	[100%]	間接	vii
富洋國際貿易有限公司.....	香港	2024年4月8日	貿易業務	10,000港元	不適用	100%	100%	[100%]	間接	viii
Hope Sea Supply Chain Pte. Ltd.	新加坡	2023年10月2日	國際物流業務	10,000新加坡元	100%	100%	100%	[100%]	間接	x
Hope Sea International.....	英屬維 爾京 群島	2025年4月30日	投資控股	1,040,817港元	不適用	不適用	100%	[100%]	直接	xi

(b) 已發佈經審計財務報表的附屬公司

- (i) 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表由李湯陳會計師事務所(執業會計師)進行審計。該實體截至2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未發佈。

於2025年5月2日，附屬公司的已發行股份數目由1,000,000股增加至2,040,817股。於2025年6月16日，根據《公司條例》項下的無須法院批准的股本削減，股本進一步減少至1,040,817股。(附註1.2(iv)、1.2(v))。
- (ii) 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表由深圳築信會計師事務所(普通合夥)進行審計。該實體截至2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未發佈。
- (iii) 該等實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表由信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)深圳分所進行審計。該等實體截至2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未發佈。
- (iv) 該等實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表已由信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)深圳分所進行審計。該等實體截至2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未發佈。
- (v) 該實體截至2023年12月31日止年度的法定財務報表由深圳築信會計師事務所(普通合夥)進行審計。由於該附屬公司已終止註冊，故截至2024年12月31日止年度並未發佈經審計財務報表。
- (vi) 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表由信永中和(香港)會計師事務所有限公司進行審計。該實體截至2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未發佈。
- (vii) 該實體自註冊成立日期起至2023年12月31日止期間並未發佈經審計財務報表。該實體截至2024年12月31日止年度的法定財務報表由信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)深圳分所進行審計。該實體截至2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未發佈。
- (viii) 該實體自2024年4月8日(註冊成立日期)起至2024年12月31日止期間的法定財務報表由李湯陳會計師事務所(執業會計師)進行審計。該實體截至2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未發佈。
- (ix) 該等實體於截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表已由李湯陳會計師事務所(執業會計師)進行審計。該等實體截至2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未發佈。
- (x) 該實體自2023年10月2日(註冊成立日期)起至2024年12月31日止期間的法定財務報表已由TM ASSURANCE PUBLIC ACCOUNTING CORPORATION註冊會計師及特許會計師進行審計。該實體截至2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未發佈。
- (xi) 由於該實體新註冊成立，故並無發佈經審計財務報表。

(c) 於一家附屬公司的投資

	於12月31日
	2025年
	人民幣千元
於一家附屬公司的投資	1,752

附錄一

會計師報告

(d) 非控股權益(NCI)

下文載列對貴集團主要業務具有重大影響的擁有非控股權益的附屬公司的財務資料概要。就附屬公司披露的金額是計及公司間撤銷之前的金額。

財務狀況表概要	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
流動資產.....	13,944,137	14,457,048	17,801,281
流動負債.....	12,738,486	13,398,209	17,371,228
流動資產淨值.....	1,205,651	1,058,839	430,053
非流動資產.....	123,660	99,157	82,593
非流動負債.....	18,460	24,987	10,014
非流動資產淨值.....	105,200	74,170	72,579
資產淨值.....	1,310,851	1,133,009	502,632
累計非控股權益.....	6,089	—	—
	截至12月31日止年度		
損益及綜合收益表概要	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
供應鏈解決方案收入.....	89,254	95,805	135,229
跨境資金安排淨收益.....	121,536	109,868	133,432
分配至非控股權益的利潤.....	589	528	—
向非控股權益派付的股利.....	—	2,220	—

深圳中安於2024年9月5日收購了由非控股權益股東持有的股權。

36. 或然事件

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無重大或然事件。

37. 期後事件

於2026年3月10日，貴集團接獲一家公司深圳市三海興科技有限公司（「索賠人」）提起的一狀民事申訴，指控貴集團通過統一的IT系統的使用侵犯其專利，並索賠人民幣50,000,000元連同訟費。

貴集團董事在諮詢知識產權顧問後認為，索賠人的訴訟屬輕率、纏訟及無理據，且並不存在勝訴的合理可能性。貴集團預期此事項不會對貴集團的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。

III. 期後財務報表

於2025年12月31日之後及直至本報告日期，尚未就任何期間編製貴公司及其附屬公司的經審計財務報表。