

以下為 貴公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)就載入本文件之目的而編製的報告全文，該報告載於第I-1至I-66頁。



## 就歷史財務資料出具的會計師報告致深圳小閩科技股份有限公司董事及招銀國際融資有限公司

### 緒言

本所(以下簡稱「我們」)就第I-3頁至I-66頁所載的深圳小閩科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，該等財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(「往績記錄期」)的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-3頁至I-66頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃供載入 貴公司於[編纂]就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]而擬備的文件(「文件」)內。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製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編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

### 申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們根據香港會計師公會頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。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導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製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

所採用的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，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

### **意見**

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準真實而中肯地反映 貴公司及 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期的財務表現及現金流量。

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》須呈報事項

### **調整**

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁界定的相關財務報表作出調整。

### **股息**

我們提述歷史財務資料附註27(b)，當中載有 貴公司於往績記錄期派付股息的資料。

**畢馬威會計師事務所**

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[編纂]

## 歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表乃由畢馬威會計師事務所根據與 貴公司另外訂立的委聘條款，按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計（「**相關財務報表**」）。

## 附錄一

## 會計師報告

### 合併損益表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	4	1,096,193	1,369,071	2,498,538
銷售成本		<u>(305,922)</u>	<u>(413,009)</u>	<u>(701,267)</u>
毛利		<u>790,271</u>	<u>956,062</u>	<u>1,797,271</u>
其他收入及收益淨額	5	14,835	16,863	18,561
銷售及分銷開支		(685,145)	(834,955)	(1,534,456)
行政開支		(30,004)	(38,861)	(176,805)
研發開支		(17,824)	(16,875)	(19,390)
預期信貸虧損模式(「預期信貸虧損」)下的 減值虧損(扣除撥回)		<u>(295)</u>	<u>(223)</u>	<u>(599)</u>
經營溢利		71,838	82,011	84,582
融資成本	6(a)	(317)	(276)	(491)
贖回負債的賬面值變動	24	(11,118)	(30,756)	(56,900)
於聯營公司應佔權益虧損		<u>—</u>	<u>(64)</u>	<u>—</u>
除稅前溢利	6	60,403	50,915	27,191
稅項	7(a)	<u>(18,779)</u>	<u>(16,687)</u>	<u>(45,442)</u>
年內溢利／(虧損)		<u>41,624</u>	<u>34,228</u>	<u>(18,251)</u>
應佔：				
貴公司權益股東		41,624	34,228	(15,341)
非控股權益		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(2,910)</u>
		<u>41,624</u>	<u>34,228</u>	<u>(18,251)</u>
每股盈利／(虧損)	10			
基本及攤薄(人民幣元)		<u>12.35</u>	<u>10.16</u>	<u>(4.50)</u>

隨附附註構成歷史財務資料之一部分。

## 附錄一

## 會計師報告

### 合併損益及其他綜合收益表 (以人民幣列示)

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
年內溢利／(虧損)	41,624	34,228	(18,251)
年內其他全面收益(除稅及重新分類調整後)			
換算一間附屬公司財務報表產生之匯兌差額	—	59	(51)
年內全面收益總額	<u>41,624</u>	<u>34,287</u>	<u>(18,302)</u>
應佔：			
貴公司權益股東	41,624	34,287	(15,392)
非控股權益	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(2,910)</u>
	<u>41,624</u>	<u>34,287</u>	<u>(18,302)</u>

隨附附註構成歷史財務資料之一部分。

## 附錄一

## 會計師報告

### 合併財務狀況表

(以人民幣列示)

	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
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	11	3,160	8,770	8,523
使用權資產	12	7,630	13,213	16,792
無形資產	13	1,908	2,393	1,947
按金、預付款項及其他應收款項	19(b)	1,313	2,410	1,761
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」) 計量的金融資產	15	303	5,525	5,942
按攤銷成本計量的金融資產	16	91,151	164,935	31,304
遞延稅項資產	26(b)	37,397	20,710	9,488
		<u>142,862</u>	<u>217,956</u>	<u>75,757</u>
<b>流動資產</b>				
按攤銷成本計量的金融資產	16	191,286	15,084	138,340
按公允價值計入損益計量的金融資產	15	—	108,134	136,191
存貨	17(a)	44,634	81,768	117,550
貿易應收款項	19(a)	29,242	43,176	97,585
按金、預付款項及其他應收款項	19(b)	18,088	31,929	57,384
現金及現金等價物	20(a)	75,952	168,169	223,072
		<u>359,202</u>	<u>448,260</u>	<u>770,122</u>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項	21	107,038	191,597	285,103
合約負債	22	15,072	23,552	47,377
當期稅項	26(a)	—	—	32,328
租賃負債	23	4,251	5,062	7,256
贖回負債	24	548,447	579,203	581,944
		<u>674,808</u>	<u>799,414</u>	<u>954,008</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(315,606)</u>	<u>(351,154)</u>	<u>(183,886)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>(172,744)</u>	<u>(133,198)</u>	<u>(108,129)</u>
<b>非流動負債</b>				
租賃負債	23	4,526	8,463	10,195
遞延稅項負債	26(b)	—	—	1,892
		<u>4,526</u>	<u>8,463</u>	<u>12,087</u>
<b>負債淨值</b>		<u>(177,270)</u>	<u>(141,661)</u>	<u>(120,216)</u>

隨附附註構成歷史財務資料之一部分。

## 附錄一

## 會計師報告

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
股本及儲備				
實繳資本／股本	27(c)	3,370	3,370	3,538
儲備		<u>(180,640)</u>	<u>(145,031)</u>	<u>(121,634)</u>
貴公司權益股東應佔虧絀總額		(177,270)	(141,661)	(118,096)
非控股權益		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(2,120)</u>
虧絀總額		<u><u>(177,270)</u></u>	<u><u>(141,661)</u></u>	<u><u>(120,216)</u></u>

隨附附註構成歷史財務資料之一部分。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	11	2,908	7,718	7,485
使用權資產	12	3,144	10,266	10,344
無形資產	13	1,908	2,393	1,830
按金、預付款項及其他應收款項	19(b)	887	2,118	1,502
於附屬公司的投資	14	8,361	16,070	19,992
按公允價值計入損益計量的金融資產	15	—	5,000	5,483
應收附屬公司款項	18	—	—	9,053
按攤銷成本計量的金融資產	16	91,151	164,935	31,304
遞延稅項資產	26(b)	33,691	13,689	—
		<u>142,050</u>	<u>222,189</u>	<u>86,993</u>
<b>流動資產</b>				
按攤銷成本計量的金融資產	16	191,286	15,084	138,340
按公允價值計入損益計量的金融資產	15	—	108,134	136,191
存貨	17(a)	42,979	79,123	113,223
貿易應收款項	19(a)	27,116	36,826	89,731
按金、預付款項及其他應收款項	19(b)	12,487	24,925	39,537
應收附屬公司款項	18	44,035	18,957	13,077
應收股息		—	—	6,900
現金及現金等價物	20(a)	46,380	155,346	179,781
		<u>364,283</u>	<u>438,395</u>	<u>716,780</u>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項	21	97,848	179,837	254,315
合約負債	22	8,583	1,495	490
當期稅項	26(a)	—	—	27,474
租賃負債	23	2,916	3,530	4,938
贖回負債	24	548,447	579,203	581,944
		<u>657,794</u>	<u>764,065</u>	<u>869,161</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(293,511)</u>	<u>(325,670)</u>	<u>(152,381)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>(151,461)</u>	<u>(103,481)</u>	<u>(65,388)</u>
<b>非流動負債</b>				
租賃負債	23	1,290	6,875	5,855
遞延稅項負債	26(b)	—	—	1,892
		<u>1,290</u>	<u>6,875</u>	<u>7,747</u>
<b>負債淨值</b>		<u>(152,751)</u>	<u>(110,356)</u>	<u>(73,135)</u>
實繳資本／股本	27(c)	3,370	3,370	3,538
儲備		<u>(156,121)</u>	<u>(113,726)</u>	<u>(76,673)</u>
<b>虧絀總額</b>		<u>(152,751)</u>	<u>(110,356)</u>	<u>(73,135)</u>

隨附附註構成歷史財務資料之一部分。

## 附錄一

## 會計師報告

### 合併權益變動表 (以人民幣列示)

附註	實繳資本	資本儲備	其他儲備	股份支付 儲備	匯兌儲備	累計虧損	虧絀總額
	人民幣千元 附註27(c)(i)	人民幣千元 附註27(d)(i)	人民幣千元 附註27(d)(iii)	人民幣千元 附註27(d)(ii)	人民幣千元 附註27(d)(iv)	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日 結餘	3,370	409,814	(394,229)	399	—	(239,064)	(219,710)
2023年權益變動：							
年內溢利	—	—	—	—	—	41,624	41,624
全面收益總額	—	—	—	—	—	41,624	41,624
以權益結算的股份 支付交易	25	—	—	816	—	—	816
於2023年12月31日 及2024年1月1日 結餘	3,370	409,814	(394,229)	1,215	—	(197,440)	(177,270)
2024年權益變動：							
年內溢利	—	—	—	—	—	34,228	34,228
其他全面收益	—	—	—	—	59	—	59
全面收益總額	—	—	—	—	59	34,228	34,287
以權益結算的股份支 付交易	25	—	—	1,322	—	—	1,322
於2024年12月31日 結餘	3,370	409,814	(394,229)	2,537	59	(163,212)	(141,661)

隨附附註構成歷史財務資料之一部分。

## 附錄一

## 會計師報告

		貴公司權益股東應佔虧絀總額									
		實繳資本	股本	資本儲備	其他儲備	股份支付		總計	非控股	虧絀總額	
		人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	儲備	匯兌儲備	累計虧損	權益	虧絀總額	
附註		千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	
		附註	附註	附註	附註	附註	附註				
		27(c)(i)	27(c)(ii)	27(d)(i)	27(d)(iii)	27(d)(ii)	27(d)(iv)				
於2024年12月31日及 2025年1月1日結餘		3,370	—	409,814	(394,229)	2,537	59	(163,212)	(141,661)	—	(141,661)
2025年權益變動：											
年內虧損		—	—	—	—	—	—	(15,341)	(15,341)	(2,910)	(18,251)
其他全面收益		—	—	—	—	—	(51)	—	(51)	—	(51)
全面收益總額		—	—	—	—	—	(51)	(15,341)	(15,392)	(2,910)	(18,302)
非控股權益註資		—	—	—	—	—	—	—	—	790	790
改制為股份有限公司		27(c)	(3,538)	3,538	(130,113)	—	—	130,113	—	—	—
以權益結算的股份支付											
交易		25	168	—	104,891	—	9,739	—	114,798	—	114,798
宣派股息		27(b)	—	—	—	—	—	(130,000)	(130,000)	—	(130,000)
透過向股東支付股息以											
部分結算贖回負債		24	—	—	54,159	—	—	—	54,159	—	54,159
於2025年12月31日結餘		—	3,538	384,592	(340,070)	12,276	8	(178,440)	(118,096)	(2,120)	(120,216)

隨附附註構成歷史財務資料之一部分。

## 附錄一

## 會計師報告

### 合併現金流量表 (以人民幣列示)

	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
<b>經營活動</b>				
經營所得現金	20(b)	117,876	110,333	201,166
(已付)／已退還所得稅		(184)	139	—
經營活動產生的現金淨額		<u>117,692</u>	<u>110,472</u>	<u>201,166</u>
<b>投資活動</b>				
購買理財產品		—	(179,000)	(290,700)
理財產品贖回		721	71,000	263,700
購買按攤銷成本計量的金融資產		(120,000)	(232,000)	(10,000)
贖回按攤銷成本計量的金融資產		30,000	327,000	25,000
支付非上市股本投資款項		(310)	(5,310)	—
支付於一間聯營公司的權益		—	(1,000)	—
購買物業、廠房及設備以及無形資產的付款		(3,203)	(11,627)	(2,113)
已收利息		1,659	16,934	4,156
投資活動使用的現金淨額		<u>(91,133)</u>	<u>(14,003)</u>	<u>(9,957)</u>
<b>融資活動</b>				
已付租賃租金的資本部分	20(c)	(2,647)	(4,043)	(5,593)
已付租賃租金之利息部分	20(c)	(317)	(276)	(491)
已付股息	27(b)	—	—	(130,000)
非控股權益注資所得款項		—	—	300
支付[編纂]開支		[編纂]	[編纂]	[編纂]
融資活動所用現金淨額		<u>(2,964)</u>	<u>(4,319)</u>	<u>(136,251)</u>
現金及現金等價物淨增加額		23,595	92,150	54,958
於1月1日的現金及現金等價物	20(a)	52,357	75,952	168,169
匯率變動的影響		—	67	(55)
於12月31日的現金及現金等價物	20(a)	<u>75,952</u>	<u>168,169</u>	<u>223,072</u>

隨附附註構成歷史財務資料之一部分。

## 歷史財務資料附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 1 歷史財務資料的編製及呈列基準

深圳小闊科技股份有限公司(「貴公司」)於2015年11月13日在中華人民共和國(「中國」)廣東省深圳市註冊成立為一間有限公司。經 貴公司股東決議案批准， 貴公司於2025年12月由一間有限公司改制為一間股份有限公司。

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事口腔護理及個人護理產品的設計、研發及銷售。

截至2025年12月31日， 貴集團的流動負債淨額及負債淨值總額分別為人民幣183,886,000元及人民幣120,216,000元，此乃主要由於確認贖回負債人民幣581,944,000元(見附註24)所致。基於(i) 貴集團溢利及經營活動現金流入的預測，及(ii)由於相關贖回權將於 貴公司H股在香港聯合交易所有限公司[編纂]後終止，預期贖回負債將重新分類為權益，董事認為， 貴集團有充足財務資源自本報告日期起計未來十二個月內持續經營，且並無與個別或共同可能對 貴集團持續經營能力產生重大疑問的事件或情況相關的重大不確定性。因此， 貴公司董事認為，以持續經營基礎編製歷史財務資料屬適當。

根據法例規定， 貴公司及 貴集團附屬公司的財務報表須根據實體註冊成立及／或成立所在國家／地區中對其適用的相關會計規則及法規編製。

貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度的經審計財務報表乃根據中國財政部頒佈的企業會計準則(「中國公認會計原則」)編製，並經天健會計師事務所(特殊普通合伙)深圳分所審核。於本報告日期，按中國公認會計原則編製的 貴公司截至2025年12月31日止年度的經審計財務報表尚未可供省覽。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及於本報告日期， 貴公司直接於以下重要附屬公司(均為私人公司)擁有權益：

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	註冊／已發行及 繳足股本詳情	貴集團所持實際權益			本報告 日期	主要業務
			於12月31日				
			2023年	2024年	2025年		
<b>由 貴公司直接持有</b>							
廈門參半商貿有限公司(i)(ii)	中國內地，2023年 9月28日	人民幣2,000,000元／ 人民幣2,000,000元	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	線下批發銷售
深圳參半電商運營服務 有限公司(i)(ii)	中國內地，2025年 9月9日	人民幣1,000,000元／ 人民幣1,000,000元	不適用	不適用	100.0%	100.0%	提供電子商務 營運服務
深圳參半供應鏈管理諮詢 有限公司(i)(ii)	中國內地，2025年 9月8日	人民幣1,000,000元／ 人民幣1,000,000元	不適用	不適用	100.0%	100.0%	提供供應鏈及物流 管理服務
深圳參半傳媒科技 有限公司(i)(ii)	中國內地，2025年 9月8日	人民幣1,000,000元／ 人民幣1,000,000元	不適用	不適用	100.0%	100.0%	市場營銷及宣傳
深圳參半科技有限公司(i)(ii)	中國內地，2024年 5月30日	人民幣5,000,000元／ 人民幣500,000元	不適用	100.0%	100.0%	100.0%	口腔護理產品研發

## 附錄一

## 會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	註冊／已發行及 繳足股本詳情	貴集團所持實際權益				本報告 日期	主要業務
			於12月31日					
			2023年	2024年	2025年			
深圳星闊生物科技有限公司(i) (ii)	中國內地，2024年 9月13日	人民幣1,000,000元／ 人民幣510,000元	不適用	51.0%	51.0%	51.0%	日化品牌之營運及 管理	

### 附註：

- (i) 該等實體為中國有限責任公司。該等實體的正式名稱為中文。英文翻譯僅供識別之用。
- (ii) 於往績記錄期間，該實體並無編製經審計財務報表。

貴集團旗下所有公司均已採納12月31日作為其財政年度年結日。

歷史財務資料已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。所採用的重大會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。為編製歷史財務資料，貴集團已於整個往績記錄期間貫徹採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，惟於2025年1月1日開始的會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋除外。已頒佈但於2025年1月開始的會計年度尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註32。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。

下文所載會計政策已於歷史財務資料呈列的所有期間貫徹應用。

歷史財務資料以人民幣（「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）。

## 2 主要會計政策資料

### (a) 計量基準

編製歷史財務資料所用的計量基準為歷史成本基準，惟若干金融資產按其公允價值列賬（如附註2(e)所解釋）除外。

### (b) 使用估計及判斷

根據國際財務報告準則會計準則編製歷史財務資料時，管理層須作出可能影響政策應用以及資產、負債、收入及開支呈報金額的判斷、估計及假設。該等估計與相關假設乃基於過往經驗及在有關情況下被視為合理之各種其他因素作出，其結果構成對無法從其他來源輕易得悉的資產及負債賬面值作出判斷的基準。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續檢討。會計估計的修訂如僅影響某一期間，其影響於該期間確認；如修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

管理層在應用對歷史財務資料有重大影響的國際財務報告準則會計準則時所作出的判斷，以及估計不確定性的主要來源，均於附註3中論述。

**(c) 附屬公司及非控股權益**

附屬公司乃 貴集團所控制之實體。當 貴集團因參與實體業務而承擔或享有可變回報，且有能力透過其對實體的權力影響該等回報時，即控制該實體。附屬公司的財務報表自控制權開始之日起至控制權終止之日均包含於歷史財務資料中。

集團內公司間結餘及交易，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現收入及開支（外幣交易收益或虧損除外），均予以對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損按與未變現收益相同的方式抵銷，惟僅以無減值證據者為限。

就各項業務合併而言， 貴集團可選擇按公允價值或按非控股權益（「非控股權益」）應佔該附屬公司的可識別資產淨值比例計量任何非控股權益。非控股權益於綜合財務狀況表之權益內與 貴公司權益股東應佔權益分開呈列。 貴集團業績中的非控股權益於合併損益表及合併損益及其他綜合收益表呈列，作為非控股權益與 貴公司權益股東之間就年內損益總額及全面收益總額作出的分配。

倘 貴集團於附屬公司的權益變動不會導致喪失控制權，則作為股權交易入賬。

在 貴公司財務狀況表中，於一間附屬公司的投資按成本減減值虧損（見附註2(i)(ii)）列賬，除非其被分類為持作出售（或計入分類為持作出售的處置組別內）。

**(d) 於一間聯營公司的權益**

聯營公司指 貴集團或 貴公司對其財務及經營政策具有重大影響力，但並無控制權或共同控制權的實體。

於一間聯營公司的權益以權益法入賬，除非其被分類為持作出售（或計入分類為持作出售的處置組別內）。其初步按成本確認，包括交易成本。其後，綜合財務報表包括 貴集團應佔該等被投資方的損益及其他全面收益（「其他全面收益」），直至重大影響力或共同控制權終止之日為止。

當 貴集團應佔聯營公司的虧損超過其於聯營公司的權益時， 貴集團的權益將減至零，並終止確認進一步虧損，惟以 貴集團已產生法定或推定義務或代表被投資方作出付款為限。就此而言， 貴集團的權益為根據權益法計算的投資賬面值，連同實質上構成 貴集團於聯營公司投資淨額一部分的任何其他長期權益（對該等其他長期權益（如適用）應用預期信貸虧損模式後）（見附註2(i)(i)）。

與以權益法入賬的被投資公司進行交易所產生的未變現收益，按 貴集團於被投資公司的權益為限與投資對銷。未變現虧損按與未變現收益相同的方式抵銷，惟僅以無減值證據者為限。

**(e) 其他證券投資**

下文載列 貴集團有關證券投資（於附屬公司及聯營公司的投資除外）的政策。

## 附錄一

## 會計師報告

證券投資於 貴集團承諾購買／出售投資的日期確認／取消確認。該等投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）計量且交易成本直接於損益確認的該等投資除外。有關 貴集團如何釐定金融工具公允價值的解釋，請參閱附註28(e)。該等投資其後視乎其分類按下列方式列賬。

### (i) 非權益投資

非權益投資歸入以下其中一個計量類別：

- 按攤銷成本，倘持有投資的目的為收合約現金流量，而該等現金流量僅為本金及利息付款。預期信貸虧損、採用實際利率法計算的利息收入、匯兌收益及虧損於損益確認。任何終止確認的收益或虧損均於損益中確認。
- 按公允價值計入其他全面收益—可轉回，惟前提為該項投資的合約現金流量僅為支付本金及利息，且該項投資是在以收取合約現金流量及出售為目標之商業模式下持有。預期信貸虧損、利息收入（使用實際利率法計算）及匯兌收益及虧損於損益確認，並按猶如金融資產按攤銷成本計量的相同方式計算。公允價值與攤銷成本之間的差額於其他全面收益確認。當終止確認投資時，於其他全面收益累計的金額將自權益轉回至損益。
- 按公允價值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本計量的標準。投資的公允價值變動（包括利息）在損益內確認。

### (ii) 股權投資

於權益證券的投資分類為按公允價值計入損益。於權益證券的投資所得股息於損益確認為其他收入。

### (f) 物業、廠房及設備及使用權資產

物業、廠房及設備以及使用權資產按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬（見附註2(i)(ii)）：

- 貴集團並非物業權益註冊持有人的租賃物業租賃所產生的使用權資產；及
- 廠房及設備項目，包括相關廠房及設備租賃所產生的使用權資產（見附註2(h)）。

出售物業、廠房及設備項目的收益或虧損於損益內確認。

折舊乃按物業、廠房及設備項目的估計可使用年期以直線法撇銷其成本或估值減其估計殘值（如有）計算，並一般於損益確認。

往績記錄期間的估計可使用年期如下：

電子產品及辦公設備	3至5年
汽車	4年
租賃物業裝修工程	租期與估計可使用年期的較短者
使用權資產	租期內

折舊方法、可使用年期及殘值每年進行審閱，並於適當時作出調整。

**(g) 無形資產**

研究活動開支於產生時在損益中確認。開發支出僅在該支出能可靠計量、產品或程序技術上及商業上可行、可能具有未來經濟利益，及貴集團有意並具有足夠資源完成開發以及使用或出售所得資產的情況下，予以資本化。否則，其在產生時於損益中確認。

貴集團收購且具有限可使用年期的其他無形資產（包括專利及商標）按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損（見附註2(i)(ii)）計量。

攤銷乃按無形資產的估計可使用年期（如有）以直線法撇銷其成本減其估計殘值計算，並一般於損益確認。

往績記錄期間的估計可使用年期如下：

— 軟件	3-5年
— 特許權費	於合約授權期內

攤銷方法、可使用年期及殘值每年進行審閱，並於適當時作出調整。

**(h) 租賃資產**

於合約開始時，貴集團評估合約是否或是否包含租賃。倘合約為換取對價而在一段時間內轉讓對已識別資產的使用控制權，則屬此情況。倘客戶既有權主導已識別資產的使用，亦有權從該使用中獲取絕大部分經濟利益，則表示控制權已轉讓。

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，貴集團已選擇不區分非租賃部分，並就所有租賃將各租賃部分及任何相關非租賃部分作為單一租賃部分入賬。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的短期租賃及低價值項目租賃除外。當貴集團就低價值項目訂立租賃時，貴集團按每項租賃情況決定是否將租賃資本化。倘不予以資本化，則相關租賃付款於租賃期內按系統化基準計入損益。

當租賃已資本化，租賃負債初步按租期應付租賃付款的現值確認，並按租賃隱含的利率貼現，或倘該利率不能輕易釐定，則採用相關增量借款利率貼現。於初步確認後，租賃負債以攤餘成本計量，而利息開支則採用實際利率法確認。租賃負債的計量並不包括不依賴指數或利率的可變租賃付款，並於產生時在損益中扣除。

租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，當中包括就於開始日期或之前作出的任何租賃付款調整的租賃負債初始金額，加上任何已產生的初始直接成本，以及拆卸及移除相關資產或恢復相關資產或其所在地點的估計成本，減去任何已收取的租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(i)(ii)）：

可退還租賃按金根據適用於按攤銷成本列賬的非權益證券投資的會計政策與使用權資產分開入賬（見附註2(e)(i)及2(i)(i)）。

當指數或利率變動引致未來租賃付款變動，或貴集團對剩餘價值擔保項下預期應付金額的估計有變，或倘貴集團改變其就是否會行使購買、續期或終止選擇權的評估時，租賃負債將被重新計量。倘以此方式重新計量租賃負債，須對使用權資產的賬面值作出相應調整；或倘使用權資產的賬面值已減至零，則於損益列賬。

當發生租賃修訂(即租賃範圍或租賃對價發生原租賃合約未訂明的變動)且該等修訂未作為一項單獨租賃入賬時，租賃負債亦會重新計量。在此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租賃期，採用修訂生效日的經修訂貼現率重新計量。

(i) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具之信貸虧損

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、定期存款、大額存單、貿易應收款項及其他應收款項)的預期信貸虧損確認虧損撥備。按公允價值計量的金融資產毋須進行預期信貸虧損評估。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸虧損按合約金額與預期金額之間所有預期現金差額的現值計量。

倘影響重大，預期現金差額採用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項：於初始確認時釐定的實際利率或其概約利率；及
- 浮動利率金融資產：現行實際利率；

於估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為 貴集團面臨信貸風險的最長合約期間。

在計量預期信貸虧損時， 貴集團會考慮無需付出過多成本或努力即可獲得的合理且有理據的資料。此等資料包括有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損基於下列其中一個基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：此為報告日期後12個月內(或倘工具的預期年期少於12個月，則為較短期間)可能發生的違約事件所產生的預期信貸虧損部分；及
- 全期預期信貸虧損：此為預期信貸虧損模式所適用的項目於預期年期內所有可能發生的違約事件所產生的預期信貸虧損。

貿易應收款項的虧損撥備按等同於全期預期信貸虧損的金額計量。該等金融資產的預期信貸虧損乃根據 貴集團的過往信貸虧損經驗，使用撥備矩陣估計，並就債務人特有的因素以及對報告日期當時及預測的一般經濟狀況的評估作出調整。

就所有其他金融工具而言， 貴集團確認相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非該金融工具的信貸風險自初始確認以來已顯著增加，在該情況下，虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

在釐定一項金融工具(包括貸款承諾)的信貸風險自初始確認後是否已顯著增加以及在計量預期信貸虧損時， 貴集團會考慮相關且無需付出過多成本或努力即可獲得的合理且有理據的資料。此包括基於 貴集團過往經驗及已知信貸評估的定量及定性資料及分析，當中包括前瞻性資料。

具體而言，在評估信貸風險自初始確認以來有否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 未能於合約到期日支付本金或利息；
- 一項金融工具的外部或內部信貸評級(如有)的實際或預期顯著惡化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 科技、市場、經濟或法律環境的目前或預期變動對債務人履行其對 貴集團責任的能力有重大不利影響。

根據金融工具的性質，判斷信貸風險是否顯著增加的評估按個別基準或集體基準進行。當按集體基準進行評估時，金融工具乃按共同信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)分組。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益確認為減值收益或虧損。 貴集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整。

#### 信貸減值金融資產

於各報告日期， 貴集團會評估金融資產是否出現信貸減值。當發生對金融資產的估計未來現金流量有不利影響的一項或多項事件時，金融資產即屬信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，例如利息或本金付款違約或逾期；
- 債務人很可能將會破產或進行其他財務重組；或
- 由於發行人出現財務困難，證券的活躍市場消失。

#### 沖銷政策

金融資產的賬面總值在沒有實際收回可能性的情況下予以撇銷。此情況通常發生在 貴集團另行釐定債務人並無資產或收入來源可產生足夠現金流量以償還須予撇銷的金額時。

其後收回先前已撇銷的資產，於收回期間在損益中確認為減值撥回。

#### (ii) 其他非流動資產之減值

於各報告日期， 貴集團會審查以下非金融資產的賬面值，以確定是否存在任何減值跡象：

- 物業、廠房及設備；
- 使用權資產；

- 無形資產；
- 於一間聯營公司的權益
- 在 貴公司財務狀況表中的於附屬公司的投資。

倘存在任何該等跡象，則會估計資產的可收回金額。

#### 計算可收回金額

一項資產的可收回金額為其使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者。使用價值乃基於估計未來現金流量，採用能反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率貼現至其現值。倘一項資產所產生的現金流入在很大程度上並非獨立於其他資產所產生的現金流入，則可收回金額按能獨立產生現金流入的最小資產組別（即現金產生單位）釐定。

#### 減值虧損撥回

就其他資產而言，減值虧損的撥回僅以撥回後的賬面值不超過假設過往年度並無確認減值虧損而應已釐定的賬面值（扣除折舊或攤銷）為限。

#### (j) 存貨

存貨指持作在日常業務過程中出售、處於生產過程中以供該等銷售，或在生產過程或提供服務時將予消耗的材料或物料形式的資產。

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者計量。

成本乃使用加權平均成本公式計算，並包括所有採購成本、轉換成本及將存貨運至現址及使其達至現時狀況所產生的其他成本。

可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減去估計完成生產及銷售所需的成本。

#### (k) 合約負債

當客戶在 貴集團確認相關收入（見附註2(s)）前支付不可退還的代價時，即確認一項合約負債。倘 貴集團在 貴集團確認相關收入前擁有無條件權利收取不可退還的代價，則亦會確認一項合約負債。在後一種情況下，亦會確認相應的應收款項（見附註2(l)）。

#### (l) 貿易應收款項及其他應收款項

當 貴集團擁有無條件權利收取代價，且在該代價到期支付前僅需時間推移時，即確認應收款項。

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

#### (m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險不重大的其他短期高流動性投資（於收購後三個月內到期）。現金及現金等價物根據附註2(i)(i)所載政策評估預期信貸虧損。

## 附錄一

## 會計師報告

### (n) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認。於初始確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，除非貼現影響並不重大，在該情況下則按發票金額列賬。

### (o) 贖回負債

一項合約如載有 貴公司以現金或其他金融資產贖回其自身權益工具的責任，即使 貴公司的購買責任須待對手方行使贖回權後方可作實，仍會就贖回金額產生一項金融負債。贖回負債按 貴公司不時可能被要求支付的最高贖回金額(以現值基準計)計量。因重新計量贖回金額而產生的贖回負債賬面值的任何變動，均作為贖回負債賬面值變動於損益確認。

當對手方的贖回權利終止時，贖回負債當時的賬面值將重新分類為權益。

由於 貴公司並無無條件權利將付款遞延至報告日期後超過12個月，故贖回負債分類為流動負債。

### (p) 僱員福利

#### (i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款

短期僱員福利在獲提供相關服務時入賬為開支。倘 貴集團因僱員過往提供的服務而有現時法定或推定義務支付此金額，且該義務能可靠地估計，則就預期支付的金額確認一項負債。

向界定供款退休計劃供款的責任於提供相關服務時作為開支處理。

#### (ii) 以權益結算的股份支付

貴集團設有若干以權益結算的股份支付計劃，據此， 貴集團收取僱員提供的服務，作為 貴集團權益工具的對價。

授予僱員的以權益結算的股份支付獎勵的公允價值確認為僱員成本，股份支付儲備亦作相應增加。公允價值於授出日期計量，當中已計及授出以權益結算的股份支付的條款及條件。倘僱員在無條件享有股份前須符合歸屬條件，則股份的估計公允價值總額於歸屬期內攤分，當中已計及以權益結算的股份支付獎勵將會歸屬的可能性。

於歸屬期內，會對預期歸屬的以權益結算的股份支付獎勵數目進行檢討。對過往年度已確認的累計公允價值作出的任何調整，均於審閱期間計入／(貸記)損益，並對股份支付儲備作出相應調整。於歸屬日，已確認為開支的金額會作出調整，以反映實際歸屬的以權益結算的股份支付獎勵數目(並對股份支付儲備作出相應調整)。權益金額於資本儲備中確認，直至以權益結算的股份支付獎勵獲行使(屆時其將計入就已發行股份於股本、股份溢價及資本儲備中確認的金額)或以權益結算的股份支付獎勵到期(屆時其將直接撥入保留溢利)為止。

#### (iii) 離職福利

離職福利於 貴集團不能取消提供該等福利時及 貴集團確認重組成本時(以較早者為準)支銷。

**(q) 稅項**

所得稅開支包括當期稅項及遞延稅項。其於損益中確認，惟倘其與業務合併有關，或與直接在權益或在其他全面收益中確認的項目有關則除外。

當期稅項包括就年內應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項，以及就過往年度應付或應收稅項作出的任何調整。當期應付或應收稅項金額為預期支付或收取的稅項金額的最佳估計，當中反映與所得稅有關的任何不確定性。其採用於報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。當期稅項亦包括因股息而產生的任何稅項。

當期稅項資產及負債僅在符合若干標準時方可抵銷。

遞延稅項就資產及負債作財務報告用途的賬面值與作稅務用途的金額之間的暫時差額確認。遞延稅項不會就下列各項予以確認：

- 在並非業務合併且不影響會計或應課稅溢利或虧損，亦不會產生相等應課稅及可扣減暫時差額的交易中，初始確認資產或負債時產生的暫時差額；
- 與於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資相關的暫時差額，惟以貴集團能夠控制暫時差額的轉回時間且該等差額很可能不會在可預見的將來轉回為限；及
- 與實施經濟合作與發展組織發佈的第二支柱示範規則而頒佈或實質頒佈的稅法所產生的所得稅相關的項目。

貴集團就其租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產就未動用稅項虧損、未動用稅務抵免及可扣減暫時差額予以確認，惟以很可能有未來應課稅溢利可用作抵銷為限。未來應課稅溢利乃根據相關應課稅暫時差額的轉回釐定。倘應課稅暫時差額的金額不足以全額確認遞延稅項資產，則會根據貴集團內個別附屬公司的業務計劃，考慮經現有暫時差額轉回調整後的未來應課稅溢利。遞延稅項資產於各報告日期進行檢查，並在相關稅務利益不再很可能實現時予以調減；當未來應課稅溢利的可能性提高時，該等調減會被轉回。

遞延稅項的計量反映貴集團於報告日期預期收回或結算其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

遞延稅項資產及負債僅在符合若干標準時方可抵銷。

**(r) 撥備及或有負債**

一般而言，撥備乃按能反映當時市場對貨幣時間價值及負債特定風險評估的稅前利率，貼現預期未來現金流量而釐定。

倘很可能毋須有經濟利益流出，或金額無法可靠地估計，則該義務披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極低。其存在僅能由一項或多項未來事件的發生或不發生所確認的可能義務，亦披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極低。

倘結算一項撥備所需的部分或全部開支預期將由另一方償付，則就任何幾乎肯定會收到的預期償付款項單獨確認一項資產。確認的償還金額以撥備的賬面值為限。

(s) 收入及其他收入

當收入來自 貴集團日常業務過程中的貨物銷售及服務提供時， 貴集團將其分類為收入。

有關 貴集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 來自客戶合約的收入

收入於產品或服務的控制權轉移至客戶時，按 貴集團預期有權收取的承諾代價金額確認，當中不包括代第三方收取的金額(如增值稅或其他銷售稅)。

來自產品銷售的收入於資產控制權轉移至客戶的時點(一般為交付貨物時或經客戶確認時)確認。具體而言，來自寄售的收入於貨物透過快遞發送予消費者並獲其接納時確認。來自經銷商的收入於貨物送達指定地點或移交予指定承運人時確認。

就附有客戶退貨權的銷售而言，收入按 貴集團根據預期退貨水平預期有權收取的對價金額確認。 貴集團預期無權收取的已收或應收代價金額確認為退款負債，計入貿易及其他應付款項。 貴集團於各報告日期對預期銷售退回的估計進行檢討。

倘合約透過抵銷未來銷售訂單向客戶提供銷售回贈及上架費，則所確認的收入金額為合約項下總交易價格的適當比例，並按相對獨立售價基準在合約項下承諾的所有貨物之間分配。分配至銷售回贈及上架費的金額予以遞延，並於交付未來貨物時確認為收入。遞延收入計入合約負債。

(ii) 其他收入

(a) 利息收入

利息收入採用實際利息法確認。實際利率是將金融資產在預計存續期內的估計未來現金收款，準確貼現至該金融資產賬面總值的利率。在計算利息收入時，實際利率應用於資產的賬面總值(當資產並無信貸減值時)。然而，就於初始確認後已信貸減值的金融資產而言，利息收入乃對金融資產的攤銷成本應用實際利率計算。倘資產不再信貸減值，則利息收入的計算將恢復按總額基準進行。

(b) 政府補助

倘可合理保證將會收到政府補助且 貴集團將遵守其附帶條件，則政府補助初始於財務狀況表確認。

補償 貴集團已產生開支的補助金，於產生開支的同一期間按系統性基準於損益確認為收入。

(t) 外幣折算

外幣交易按交易當日的匯率換算為 貴集團公司各自的功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產及負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。按公允價值計量且以外幣計值的非貨幣資產及負債，按釐定公允價值時的匯率換算為功能貨幣。按歷史成本計量且以外幣計值的非貨幣資產及負債，按交易日期的匯率換算。外匯差額一般於損益確認。

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

外匯差額於其他綜合收益確認並於匯兌儲備累計，惟換算差額分配至非控股權益者除外。

**(u) 關連方**

(a) 一名人士或該名人士的近親家庭成員在下列情況下與 貴集團有關連：

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

(b) 一間實體在下列任何情況下與 貴集團有關連：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連）。
- (ii) 一間實體為另一實體（或另一實體所屬集團的成員公司）的聯營公司或合營企業。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為一間第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關連的實體的僱員利益而設立的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力，或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員。
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的近親家庭成員指在與實體交易時預期可能影響該名人士或受該名人士影響的家庭成員。

**(v) 分部報告**

營運分部及歷史財務資料所呈報的各分部項目金額，乃根據為分配資源予 貴集團各業務線及地理位置以及評估其表現而定期提供予 貴集團最高級行政管理人員的財務資料而識別。

就財務報告而言，個別重大的營運分部不會合併計算，除非該等分部具有相似的經濟特徵，且在產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所用方法以及監管環境性質方面相似。倘個別非重大的營運分部符合上述大部分標準，則可予以合併。

### 3 會計判斷及估計

在應用 貴集團會計政策的過程中，估計不確定性的主要來源如下：

#### (i) 以權益結算的股份支付的公允價值計量

貴集團已設立若干以權益結算以股份為基礎的付款計劃。貴集團根據權益工具於授出日期的公允價值計量向僱員作出的股份支付成本。估計公允價值需要為授出的權益工具釐定最合適的估值模型，而該模型取決於授出的條款及條件。董事及獨立第三方估值師已就假設作出重大估計。

用於估計以權益結算的股份支付交易公允價值的假設及模型於綜合財務報表附註25中披露。

#### (ii) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價，減去估計完工成本及銷售開支。該等估計乃基於目前市場狀況及過往銷售同類產品的經驗。由於客戶偏好的改變及競爭對手為應對行業週期而採取的行動，該等估計可能出現重大變化。管理層於各報告期末重新評估該等估計。

#### (iii) 確認遞延稅項資產

有關結轉稅項虧損及可扣減暫時差額的遞延稅項資產，乃根據相關資產及負債賬面值的預期變現或結算方式，採用於各報告日期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率確認及計量。在釐定遞延稅項資產的賬面值時，會估計預期應課稅溢利，當中涉及多項與 貴集團營運環境有關的假設，並需要董事作出重大判斷。該等假設及判斷的任何變動均會影響將予確認的遞延稅項資產的賬面值，從而影響未來年度的淨利潤。

## 附錄一

## 會計師報告

### 4 收入及分部報告

#### (a) 收入

貴集團的主要業務為設計、研發及銷售口腔護理及個人護理產品。有關 貴集團主要活動的進一步詳情披露於附註2(s)。

#### (i) 收入的劃分

按銷售渠道及主要產品類型劃分的來自客戶合約的收入明細如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
《國際財務報告準則第15號》範圍內的 來自客戶合約的收入			
按銷售渠道劃分			
一線上渠道	1,036,418	1,206,676	2,005,903
一線下渠道	59,775	162,395	492,635
	<u>1,096,193</u>	<u>1,369,071</u>	<u>2,498,538</u>
按貨物或服務類型劃分			
一貨物銷售	<u>1,096,193</u>	<u>1,369,071</u>	<u>2,498,538</u>
按收入確認時間劃分			
一於某一時點	<u>1,096,193</u>	<u>1,369,071</u>	<u>2,498,538</u>

#### (ii) 主要客戶

貴集團擁有大量客戶，於往績記錄期間各年度，概無單一客戶與 貴集團的交易額超過 貴集團收入總額的10%。

#### (iii) 預期將於未來就於報告日期已存在的合約確認的收入

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團已將《國際財務報告準則第15號》第121段的實際權宜方法應用於其產品銷售合約，因此，對於 貴集團在履行預計為期一年或以下的產品銷售合約項下剩餘履約責任時有權獲得的收入，毋須披露有關預期未來將予確認的收入的資料。

#### (b) 分部報告

為進行資源分配及表現評估， 貴集團由最高級行政管理人員對其業務進行整體管理。因此， 貴集團僅有一個營運分部。營運分部乃根據 貴集團最高級行政管理層為向分部配置資源及評估其表現而定期審閱的內部報告予以識別。

貴集團的最高級行政管理人員根據內部管理職能作出資源分配決策，並將 貴集團的業務表現作為一個綜合業務進行評估。因此， 貴集團僅有一個營運分部，故並無呈列分部資料。

## 附錄一

## 會計師報告

### (c) 地理資料

下表載列有關 貴集團來自外部客戶的收入的地理位置資料。客戶的地理位置乃基於貨物交付的所在地點。 貴集團之所有非流動資產均位於中國內地，或分配至位於中國內地的業務。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地	1,089,351	1,361,675	2,496,336
其他國家／地區	6,842	7,396	2,202
收入總額	<u>1,096,193</u>	<u>1,369,071</u>	<u>2,498,538</u>

### 5 其他收入及收益淨額

	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
利息收入	7,886	9,410	7,644
補償收入	340	873	6,220
政府補助(i)	5,850	7,912	1,839
出售理財產品的收益	23	105	1,004
理財產品的公允價值收益	—	134	1,191
非上市股權投資公允價值變動淨額	(7)	(88)	417
出售物業、廠房及設備虧損淨額	(28)	(860)	(123)
於一間聯營公司權益的減值虧損	—	(936)	—
提前終止租賃的收益淨額	—	60	—
其他	771	253	369
	<u>14,835</u>	<u>16,863</u>	<u>18,561</u>

附註：

(i) 政府補助主要指中國內地若干地方政府當局授予的各項無條件現金補貼。

### 6 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除下列各項後得出：

#### (a) 融資成本

	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
租賃負債的利息	<u>317</u>	<u>276</u>	<u>491</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 員工成本

	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
薪金、工資及其他福利	96,959	86,302	113,497
界定供款退休計劃供款	2,368	2,983	4,500
以權益結算的股份支付開支(附註25)	816	1,322	114,798
	<u>100,143</u>	<u>90,607</u>	<u>232,795</u>

附註： 貴公司及其於中國成立的附屬公司的僱員參加由當地市政府管理的界定供款基本養老金計劃，據此，該等公司須按當地市政府協定的僱員薪金的若干比率向該計劃供款。該等公司的僱員於正常退休年齡時，有權從上述退休計劃中享有按中國平均工資水平的某一百分比計算的福利。

除上述供款外， 貴集團在其他退休福利款項方面並無其他責任。

### (c) 其他項目

	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
無形資產攤銷(附註13)	260	686	893
折舊			
—物業、廠房及設備(附註11)	1,565	2,313	3,464
—使用權資產(附註12)	2,959	3,268	5,940
外匯虧損淨額	30	26	17
已售存貨成本(附註17(b))	236,397	341,372	589,779
研發開支(i)	17,824	16,875	19,390
預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)	295	223	599
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
審計師酬金	177	200	356

附註：

(i) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，研發開支包括員工成本、攤銷及折舊開支，該等金額亦計入上文單獨披露的各總額中。

## 附錄一

## 會計師報告

### 7 綜合損益表中的所得稅

#### (a) 綜合損益表內的稅項指：

	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
<b>當期稅項</b>			
年內撥備			
— 中國所得稅	3	—	32,328
<b>遞延稅項</b>			
暫時差額的產生及轉回 (附註26(b))	18,776	16,687	13,114
	<u>18,779</u>	<u>16,687</u>	<u>45,442</u>

#### (b) 所得稅開支與按適用稅率計算的會計溢利的對賬：

	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
除稅前溢利	<u>60,403</u>	<u>50,915</u>	<u>27,191</u>
除稅前溢利的名義稅項，按有關國家適用的溢利稅率計算	14,964	12,665	6,950
須繳納優惠稅率的附屬公司的稅務影響(i) (ii)	1,996	(968)	(571)
不可扣稅開支的稅務影響(iii)	6,042	8,867	43,606
未確認的未動用稅項虧損及未確認的可扣減暫時差額的稅務影響	(8)	55	167
研發開支的額外扣減(iv)	<u>(4,215)</u>	<u>(3,932)</u>	<u>(4,710)</u>
實際稅務開支	<u>18,779</u>	<u>16,687</u>	<u>45,442</u>

#### 附註：

- (i) 於往績記錄期間，貴公司及其於中國內地的附屬公司的應課稅收入須按25%的稅率繳納中國所得稅，而下文另有說明者則除外。  
若干附屬公司符合中國內地授予小型微利企業的優惠所得稅稅率所需標準，並於往績記錄期間就首人民幣3,000,000元的應課稅收入享有5%的優惠所得稅稅率。  
貴集團若干附屬公司於前海深港現代服務業合作區成立。其符合適用於前海深港現代服務業合作區的稅收優惠政策，並於截至2024年及2025年12月31日止年度享有15%的優惠所得稅稅率。
- (ii) 貴集團的香港附屬公司首港幣2,000,000元的應課稅溢利須按8.25%的利得稅率繳稅，而超過港幣2,000,000元的溢利則須按16.5%的稅率繳稅。由於貴集團並無估計應課稅利潤須繳納香港利得稅，故並無就香港利得稅計提撥備。

## 附錄一

## 會計師報告

- (iii) 不可扣稅開支的稅務影響主要與向投資者發行的贖回負債的賬面值變動、以權益結算的股份支付開支、若干超過可扣減限額的其他成本及開支有關，根據中國內地相關稅務法規，該等開支不可扣稅。
- (iv) 根據中國相關稅務法規，合資格研發成本可作所得稅加計扣除，因此，於往績記錄期間，合資格研發成本的額外100%可視為可扣稅開支。

### 8 董事及監事之酬金

歷史財務資料中記錄的董事及監事酬金如下：

董事及監事	截至2023年12月31日止年度						
	薪金、津貼 袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休金計劃 供款	小計	股份支付(i)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>董事長兼董事</b>							
尹闢先生	—	1,059	1,927	5	2,991	—	2,991
<b>董事</b>							
範朝先生	—	486	100	5	591	67	658
韓金豆女士	—	424	100	5	529	254	783
王琛先生	—	487	2,567	7	3,061	178	3,239
常寧曉曦女士	—	487	100	5	592	177	769
張軼先生	—	322	30	5	357	—	357
吳世春先生	—	—	—	—	—	—	—
李飛先生	—	—	—	—	—	—	—
袁凌韻女士	—	—	—	—	—	—	—
張鷹先生	—	—	—	—	—	—	—
方登棟先生	—	—	—	—	—	—	—
<b>監事</b>							
周廣仁先生	—	223	—	8	231	—	231
	—	3,488	4,824	40	8,352	676	9,028

## 附錄一

## 會計師報告

截至2024年12月31日止年度

董事及監事	薪金、津貼		退休金計劃			股份支付(i)	總計
	袍金	及實物福利	酌情花紅	供款	小計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>董事長兼董事</b>							
尹闊先生	—	1,261	960	7	2,228	—	2,228
<b>董事</b>							
範朝先生	—	650	60	7	717	94	811
韓金豆女士	—	573	50	7	630	411	1,041
王琛先生	—	486	7,494	9	7,989	274	8,263
常寧曉曦女士	—	666	60	7	733	248	981
張軼先生	—	191	—	7	198	—	198
吳世春先生	—	—	—	—	—	—	—
李飛先生	—	—	—	—	—	—	—
袁凌韻女士	—	—	—	—	—	—	—
張鷹先生	—	—	—	—	—	—	—
方登棟先生	—	—	—	—	—	—	—
<b>監事</b>							
周廣仁先生(iii)	—	64	—	2	66	—	66
宋曉伶女士(iv)	—	504	—	5	509	84	593
	—	4,395	8,624	51	13,070	1,111	14,181

## 附錄一

## 會計師報告

	截至2025年12月31日止年度						
	董事及監事	薪金、津貼	退休金計劃		小計	股份支付(i)	總計
	袍金	及實物福利	酌情花紅	供款			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>董事長兼董事</b>							
尹闊先生	—	1,207	960	9	2,176	112,726	114,902
<b>董事</b>							
範朝先生	—	678	60	9	747	402	1,149
陳英哲先生(v)	—	673	953	9	1,635	337	1,972
韓金豆女士	—	603	50	9	662	566	1,228
王琛先生(vi)	—	488	10,104	10	10,602	512	11,114
常寧曉曦女士(vii)	—	121	—	2	123	140	263
張軼先生(vi)	—	124	—	9	133	—	133
吳世春先生(vi)	—	—	—	—	—	—	—
李飛先生(vi)	—	—	—	—	—	—	—
袁凌韻女士(viii)	—	—	—	—	—	—	—
張鷹先生(vi)	—	—	—	—	—	—	—
方登棟先生(vi)	—	—	—	—	—	—	—
姚曉信先生(ix)	—	—	—	—	—	—	—
<b>監事</b>							
宋曉伶女士(iv)	—	660	—	14	674	115	789
陳婷婷女士(x)	—	11	9	—	20	—	20
林俊傑先生(x)	—	5	1	—	6	—	6
吳艷花女士(x)	—	12	—	—	12	—	12
	—	4,582	12,137	71	16,790	114,798	131,588

### 附註：

(i) 此為根據 貴集團員工激勵計劃授予董事的以權益結算的股份支付的估計價值。該等股份獎勵的價值乃根據 貴集團於附註2(p)(ii)所載的股份支付交易會計政策計量。

該等實物福利的詳情，包括所授出股份的主要條款及數目，於附註25中披露。

(ii) 於往績記錄期間， 貴集團並無向董事及監事支付或應付任何款項，作為吸引其加入或於其加入 貴集團時的獎勵，或作為離職補償。於往績記錄期間，並無訂立董事或監事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

(iii) 周廣仁先生於2024年4月辭任監事。

(iv) 宋曉伶女士於2024年4月獲委任為 貴公司監事，並於2025年12月辭任。

(v) 陳英哲先生於2025年2月獲委任為 貴公司董事。

(vi) 王琛先生、張軼先生、吳世春先生、李飛先生、張鷹先生及方登棟先生於2026年3月辭任董事。

## 附錄一

## 會計師報告

- (vii) 常寧曉曦女士於2025年2月辭任董事。
- (viii) 袁凌韻女士於2025年11月辭任董事。
- (ix) 姚曉信先生於2025年11月獲委任為 貴公司董事，並於2026年3月辭任。
- (x) 陳婷婷女士、林俊傑先生及吳艷花女士於2025年12月獲委任為 貴公司監事，並於2026年3月因監事會解散而辭去監事職務。
- (xi) 根據於2026年3月舉行的股東決議案，吳瑞敏女士、相建強先生及尹文峻先生獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

### 9 五名最高薪人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，計入五名最高薪酬人士的董事及其他僱員人數載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
董事	2	3	4
其他僱員	3	2	1
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

董事酬金已於附註8中披露。餘下最高薪酬非董事人士的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他酬金	12,491	199	104
酌情花紅	—	2,352	1,168
退休金計劃供款	30	17	10
	<u>12,521</u>	<u>2,568</u>	<u>1,282</u>

三名、兩名及一名最高薪酬人士的酬金介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人數	人數	人數
1,000,001港元至1,500,000港元	—	2	1
4,000,001港元至4,500,000港元	1	—	—
4,500,001港元至5,000,000港元	2	—	—

於往績記錄期間， 貴集團並無向上述非董事最高薪酬人士支付或應付任何款項，作為吸引其加入或於其加入 貴集團時的獎勵，或作為就管理 貴集團任何成員公司事務而喪失任何職位的補償。

## 附錄一

## 會計師報告

### 10 每股盈利／(虧損)

#### (a) 每股基本盈利／(虧損)

於往績記錄期間，每股基本盈利／(虧損)的計算乃基於 貴公司普通權益股東應佔溢利／(虧損)及各年度已發行或被視為已發行的普通股加權平均數。

如附註27(c)所載， 貴公司於2025年12月改制為股份有限公司。為釐定每股基本盈利／(虧損)， 貴公司改制為股份有限公司前被視為已發行的普通股加權平均數，乃假設上述改制已自2023年1月1日起按2025年12月確定的換股比率發生而釐定。

普通股加權平均數並無計及將於緊隨[編纂]後即時生效的股份拆細的影響(附註33)。

#### (i) 貴公司普通權益股東應佔溢利／(虧損)

	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
貴公司所有權益股東應佔溢利／(虧損)	41,624	34,228	(15,341)
應佔附贖回權普通股的(溢利)／虧損分配 (附註24)	(18,219)	(14,982)	6,632
貴公司普通權益股東應佔溢利／(虧損)	<u>23,405</u>	<u>19,246</u>	<u>(8,709)</u>

#### (ii) 被視為已發行的普通股加權平均數

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千股	千股	千股
於1月1日被視為已發行的普通股	3,370	3,370	3,370
被視為已發行的普通股之影響	—	—	42
附贖回權普通股之影響	(1,475)	(1,475)	(1,475)
被視為已於12月31日發行的普通股加權平均數	<u>1,895</u>	<u>1,895</u>	<u>1,937</u>

#### (b) 每股攤薄盈利／(虧損)

附贖回權普通股(附註24)並無計入每股攤薄盈利／(虧損)的計算中，因其計入會產生反攤薄影響。因此，於往績記錄期間各年度的每股攤薄盈利／(虧損)與各年度的每股基本盈利／(虧損)相同。

## 附錄一

## 會計師報告

### 11 物業、廠房及設備

#### 貴集團

	電子產品及 辦公設備	汽車	租賃物業 裝修工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本：</b>				
於2023年1月1日	1,140	1,832	1,728	4,700
添置	72	64	1,126	1,262
處置	(31)	—	—	(31)
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,181	1,896	2,854	5,931
添置	550	5,342	3,491	9,383
處置	(13)	(1,119)	(1,503)	(2,635)
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,718	6,119	4,842	12,679
添置	832	—	2,508	3,340
處置	—	(400)	—	(400)
於2025年12月31日	<u>2,550</u>	<u>5,719</u>	<u>7,350</u>	<u>15,619</u>
<b>累計攤銷及折舊：</b>				
於2023年1月1日	454	467	288	1,209
年內費用	370	436	759	1,565
處置	(3)	—	—	(3)
於2023年12月31日及2024年1月1日	821	903	1,047	2,771
年內費用	325	775	1,213	2,313
處置	(13)	(792)	(370)	(1,175)
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,133	886	1,890	3,909
年內費用	308	1,394	1,762	3,464
處置	—	(277)	—	(277)
於2025年12月31日	<u>1,441</u>	<u>2,003</u>	<u>3,652</u>	<u>7,096</u>
<b>賬面淨值：</b>				
於2025年12月31日	<u>1,109</u>	<u>3,716</u>	<u>3,698</u>	<u>8,523</u>
於2024年12月31日	<u>585</u>	<u>5,233</u>	<u>2,952</u>	<u>8,770</u>
於2023年12月31日	<u>360</u>	<u>993</u>	<u>1,807</u>	<u>3,160</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	電子產品及 辦公設備	汽車	租賃物業裝 修工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本：</b>				
於2023年1月1日	1,124	1,832	1,728	4,684
添置	<u>41</u>	<u>64</u>	<u>871</u>	<u>976</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,165	1,896	2,599	5,660
添置	378	4,508	2,723	7,609
處置	<u>(13)</u>	<u>(1,119)</u>	<u>(810)</u>	<u>(1,942)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,530	5,285	4,512	11,327
添置	514	—	2,453	2,967
處置	<u>—</u>	<u>(400)</u>	<u>—</u>	<u>(400)</u>
於2025年12月31日	<u>2,044</u>	<u>4,885</u>	<u>6,965</u>	<u>13,894</u>
<b>累計攤銷及折舊：</b>				
於2023年1月1日	449	467	288	1,204
年內費用	<u>361</u>	<u>436</u>	<u>751</u>	<u>1,548</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	810	903	1,039	2,752
年內費用	307	597	1,051	1,955
處置	<u>(13)</u>	<u>(792)</u>	<u>(293)</u>	<u>(1,098)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,104	708	1,797	3,609
年內費用	237	1,196	1,644	3,077
處置	<u>—</u>	<u>(277)</u>	<u>—</u>	<u>(277)</u>
於2025年12月31日	<u>1,341</u>	<u>1,627</u>	<u>3,441</u>	<u>6,409</u>
<b>賬面淨值：</b>				
於2025年12月31日	<u>703</u>	<u>3,258</u>	<u>3,524</u>	<u>7,485</u>
於2024年12月31日	<u>426</u>	<u>4,577</u>	<u>2,715</u>	<u>7,718</u>
於2023年12月31日	<u>355</u>	<u>993</u>	<u>1,560</u>	<u>2,908</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 12 使用權資產

#### 貴集團

貴集團按相關資產類別劃分的使用權資產賬面值分析如下：

	<u>物業</u>
	人民幣千元
<b>成本：</b>	
於2023年1月1日	6,843
添置	<u>5,226</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	12,069
添置	7,390
因租賃變更而增加	4,042
處置	<u>(3,148)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	20,353
添置	<u>9,519</u>
於2025年12月31日	<u>29,872</u>
<b>累積折舊：</b>	
於2023年1月1日	1,480
年內費用	<u>2,959</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	4,439
年內費用	3,268
處置	<u>(567)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	7,140
年內費用	<u>5,940</u>
於2025年12月31日	<u>13,080</u>
<b>賬面淨值：</b>	
於2025年12月31日	<u>16,792</u>
於2024年12月31日	<u>13,213</u>
於2023年12月31日	<u>7,630</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

貴公司按相關資產類別劃分的使用權資產賬面值分析如下：

	<u>物業</u>
	人民幣千元
<b>成本：</b>	
於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年1月1日	6,843
添置	5,325
因租賃變更而增加	<u>4,042</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	16,210
添置	<u>4,299</u>
於2025年12月31日	<u>20,509</u>
<b>累積折舊：</b>	
於2023年1月1日	1,480
年內費用	<u>2,219</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	3,699
年內費用	<u>2,245</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	5,944
年內費用	<u>4,221</u>
於2025年12月31日	<u>10,165</u>
<b>賬面淨值：</b>	
於2025年12月31日	<u>10,344</u>
於2024年12月31日	<u>10,266</u>
於2023年12月31日	<u>3,144</u>

與在損益中確認的租賃有關的支出項目分析如下：

	<u>截至12月31日止年度</u>		
	<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
物業使用權資產的折舊費用	2,959	3,268	5,940
短期租賃之相關開支	705	334	459
租賃負債利息 (附註6(a))	<u>317</u>	<u>276</u>	<u>491</u>
	<u>3,981</u>	<u>3,878</u>	<u>6,890</u>

有關租賃總現金流出及租賃負債到期日分析的詳情分別載於附註20(c)及23。

## 附錄一

## 會計師報告

### 13 無形資產

#### 貴集團

	軟件	特許權使用費	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本：</b>			
於2023年1月1日	249	—	249
添置	<u>940</u>	<u>1,000</u>	<u>1,940</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,189	1,000	2,189
添置	<u>1,171</u>	<u>—</u>	<u>1,171</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	2,360	1,000	3,360
添置	<u>447</u>	<u>—</u>	<u>447</u>
於2025年12月31日	<u>2,807</u>	<u>1,000</u>	<u>3,807</u>
<b>累計攤銷：</b>			
於2023年1月1日	21	—	21
年內費用	<u>81</u>	<u>179</u>	<u>260</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	102	179	281
年內費用	<u>257</u>	<u>429</u>	<u>686</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	359	608	967
年內費用	<u>501</u>	<u>392</u>	<u>893</u>
於2025年12月31日	<u>860</u>	<u>1,000</u>	<u>1,860</u>
<b>賬面淨值：</b>			
於2025年12月31日	<u>1,947</u>	<u>—</u>	<u>1,947</u>
於2024年12月31日	<u>2,001</u>	<u>392</u>	<u>2,393</u>
於2023年12月31日	<u>1,087</u>	<u>821</u>	<u>1,908</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	軟件	特許權使用費	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：			
於2023年1月1日	249	—	249
添置	<u>940</u>	<u>1,000</u>	<u>1,940</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,189	1,000	2,189
添置	<u>1,171</u>	<u>—</u>	<u>1,171</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	2,360	1,000	3,360
添置	<u>310</u>	<u>—</u>	<u>310</u>
於2025年12月31日	<u>2,670</u>	<u>1,000</u>	<u>3,670</u>
累計攤銷：			
於2023年1月1日	21	—	21
年內費用	<u>81</u>	<u>179</u>	<u>260</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	102	179	281
年內費用	<u>257</u>	<u>429</u>	<u>686</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	359	608	967
年內費用	<u>481</u>	<u>392</u>	<u>873</u>
於2025年12月31日	<u>840</u>	<u>1,000</u>	<u>1,840</u>
賬面淨值：			
於2025年12月31日	<u>1,830</u>	<u>—</u>	<u>1,830</u>
於2024年12月31日	<u>2,001</u>	<u>392</u>	<u>2,393</u>
於2023年12月31日	<u>1,087</u>	<u>821</u>	<u>1,908</u>

### 14 於附屬公司的投資

#### 貴公司

	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
於附屬公司的投資	<u>8,361</u>	<u>16,070</u>	<u>19,992</u>

有關 貴集團主要附屬公司之進一步詳情載於附註1。

## 附錄一

## 會計師報告

### 15 按公允價值計入損益計量的金融資產

#### 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
<b>非流動資產</b>			
非上市股權投資(i)	303	5,525	5,942
<b>流動資產</b>			
理財產品(ii)	—	108,134	136,191
	<u>303</u>	<u>113,659</u>	<u>142,133</u>

#### 貴公司

	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
<b>非流動資產</b>			
非上市股權投資(i)	—	5,000	5,483
<b>流動資產</b>			
理財產品(ii)	—	108,134	136,191
	<u>—</u>	<u>113,134</u>	<u>141,674</u>

#### 附註：

- (i) 貴集團權益投資指於兩家非上市實體的投資。該等實體從事口腔護理產品生產及牙科保健醫療服務。這些投資的公允價值資料詳情載於附註28(e)。
- (ii) 按公允價值計入損益計量的金融資產包括向中國內地銀行及金融機構購買且投資期少於一年的理財產品投資。理財產品均為浮動收益率，且本金不獲保證。

## 附錄一

## 會計師報告

### 16 按攤銷成本計量的金融資產

#### 貴集團及 貴公司

	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
定期存款	136,724	—	—
大額存單	145,713	180,019	169,644
	<u>282,437</u>	<u>180,019</u>	<u>169,644</u>
減：非流動部分	91,151	164,935	31,304
流動	<u>191,286</u>	<u>15,084</u>	<u>138,340</u>

大額存單乃向中國內地持牌銀行購買，於2023年、2024年及2025年12月31日，其分別按固定年利率1.80%至3.75%、2.60%至3.34%及2.60%至3.20%計息，且原始到期期限分別介乎12至39個月、8至39個月及24至39個月。

大額存單為可贖回，且其合約條款於指定日期產生的現金流量僅為對未償還本金額的本金及利息付款，並為收集合約現金流量而持有。因此，大額存單分類為按攤銷成本計量的金融資產。

### 17 存貨

#### (a) 綜合財務狀況表內的存貨包括：

##### 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
原材料	12,028	24,805	40,938
製成品	26,605	51,059	70,332
在途貨物	4,043	4,112	1,809
包裝及耗材	1,958	1,792	4,471
	<u>44,634</u>	<u>81,768</u>	<u>117,550</u>

##### 貴公司

存貨	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	12,028	24,805	40,269
製成品	26,593	50,369	67,436
在途貨物	2,400	2,158	1,555
包裝及耗材	1,958	1,791	3,963
	<u>42,979</u>	<u>79,123</u>	<u>113,223</u>

## 附錄一

## 會計師報告

(b) 已確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	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
已售存貨的賬面值	235,623	339,716	587,973
存貨撇減	774	1,656	1,806
	<u>236,397</u>	<u>341,372</u>	<u>589,779</u>

所有存貨預計將在一年內收回。

### 18 應收附屬公司款項

於2023年、2024年及2025年12月31日，應收附屬公司款項分別為人民幣44,035,000元、人民幣18,957,000元及人民幣13,077,000元，均屬貿易性質，須按要求償還。

於2025年12月31日，應收附屬公司款項人民幣9,053,000元屬非貿易性質，為無抵押、按年利率3%計息，期限為自提款日起計兩年。

### 19 貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項

(a) 貿易應收款項

#### 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
貿易應收款項	29,396	43,553	98,509
減：虧損撥備	(154)	(377)	(924)
	<u>29,242</u>	<u>43,176</u>	<u>97,585</u>

#### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	27,266	37,046	89,979
減：虧損撥備	(150)	(220)	(248)
	<u>27,116</u>	<u>36,826</u>	<u>89,731</u>

貴集團的所有貿易應收款項預期於一年內收回或確認為開支。

## 附錄一

## 會計師報告

### 應收貿易賬款的賬齡分析

於報告期末，按收入確認日期劃分的貿易應收款項賬齡分析如下：

#### 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
3個月內	29,106	41,741	95,901
超過3個月	290	1,812	2,608
	<u>29,396</u>	<u>43,553</u>	<u>98,509</u>

#### 貴公司

	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
3個月內	27,032	35,794	88,392
超過3個月	234	1,252	1,587
	<u>27,266</u>	<u>37,046</u>	<u>89,979</u>

貿易應收款項一般自發票日期起計7-60日內到期。所有貿易應收款項預期將於一年內收回。有關貴集團信貸政策及因貿易應收款項產生的信貸風險的進一步詳情載於附註28(a)。

### (b) 按金、預付款項及其他應收款項

#### 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
營銷開支預付款項	6,625	17,692	26,279
預付[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他預付款項	2,944	3,043	4,893
按金	6,038	8,024	14,540
可收回進項增值稅(「增值稅」)	3,447	5,140	9,939
可收回企業所得稅	139	—	—
其他應收款項	208	440	1,738
	<u>19,401</u>	<u>34,339</u>	<u>59,145</u>
減：非流動部分			
— 預付裝修費	—	1,674	—
— 租賃按金	1,313	736	1,761
	<u>1,313</u>	<u>2,410</u>	<u>1,761</u>
流動部分	<u>18,088</u>	<u>31,929</u>	<u>57,384</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	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
營銷開支預付款項	6,024	17,126	22,572
其他預付款項	2,334	2,699	3,032
預付[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按金	4,859	6,852	12,849
其他應收款項	157	366	830
	<u>13,374</u>	<u>27,043</u>	<u>41,039</u>
減：非流動部分			
— 預付裝修費	—	1,674	—
— 租賃按金	887	444	1,502
	<u>887</u>	<u>2,118</u>	<u>1,502</u>
流動部分	<u>12,487</u>	<u>24,925</u>	<u>39,537</u>

### 20 現金及現金等價物及其他現金流量資料

#### (a) 現金及現金等價物包括：

### 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
手頭現金	106	46	90
銀行現金	75,846	168,123	222,982
現金及現金等價物	<u>75,952</u>	<u>168,169</u>	<u>223,072</u>

### 貴公司

	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
手頭現金	106	46	90
銀行現金	46,274	155,300	179,691
現金及現金等價物	<u>46,380</u>	<u>155,346</u>	<u>179,781</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，位於中國內地的現金及現金等價物分別為人民幣75,952,000元、人民幣165,375,000元及人民幣221,243,000元。將資金匯出中國內地須遵守相關外匯管制規則及規例。

## 附錄一

## 會計師報告

(b) 除稅前溢利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
除稅前溢利		60,403	50,915	27,191
調整項目：				
贖回負債賬面值變動		11,118	30,756	56,900
以權益結算的股份支付開支	6(b)	816	1,322	114,798
折舊及攤銷	6(c)	4,784	6,267	10,297
融資成本	6(a)	317	276	491
利息收入	5	(7,886)	(9,410)	(7,644)
出售理財產品的收益	5	(23)	(105)	(1,004)
理財產品的公允價值收益	5	—	(134)	(1,191)
提前終止租賃的收益淨額	5	—	(60)	—
出售物業、廠房及設備虧損淨額	5	28	860	123
存貨撇減	17(b)	774	1,656	1,806
預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)	6(c)	295	223	599
於一間聯營公司權益的減值虧損	5	—	936	—
分佔於一間聯營公司的權益虧損		—	64	—
非上市股權投資公允價值變動淨額	5	7	88	(417)
營運資金之變動：				
存貨增加		(19,521)	(38,800)	(37,568)
貿易應收款項增加		(10,311)	(14,162)	(54,996)
按金、預付款項及其他應收款項增加		(3,849)	(13,404)	(25,524)
貿易及其他應付款項增加		66,762	84,565	93,480
合約負債增加		14,162	8,480	23,825
經營所得現金		<u>117,876</u>	<u>110,333</u>	<u>201,166</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### (c) 融資活動所產生負債的對賬

下表詳列 貴集團因融資活動產生的負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量或未來現金流量於 貴集團綜合現金流量表分類為融資活動產生的現金流量的負債。

	租賃負債	可贖回負債	總計
	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元
於2023年1月1日	6,198	537,329	543,527
融資現金流量變動：			
已付租賃租金的資本部分	(2,647)	—	(2,647)
已付租賃租金的利息部分	(317)	—	(317)
融資現金流量變動總額	(2,964)	—	(2,964)
其他變動：			
利息開支(附註6(a))	317	—	317
年內訂立新租賃產生的租賃負債增加	5,226	—	5,226
贖回負債賬面值變動	—	11,118	11,118
其他變動總計	5,543	11,118	16,661
於2023年12月31日及2024年1月1日	8,777	548,447	557,224
	租賃負債	可贖回負債	總計
	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元
2024年1月1日餘額	8,777	548,447	557,224
融資現金流量變動：			
已付租賃租金的資本部分	(4,043)	—	(4,043)
已付租賃租金的利息部分	(276)	—	(276)
融資現金流量變動總額	(4,319)	—	(4,319)
其他變動：			
利息開支(附註6(a))	276	—	276
年內訂立新租賃產生的租賃負債增加	7,390	—	7,390
租賃合約的修訂	4,042	—	4,042
提前終止租賃	(2,641)	—	(2,641)
贖回負債賬面值變動	—	30,756	30,756
其他變動總計	9,067	30,756	39,823
於2024年12月31日及2025年1月1日	13,525	579,203	592,728

## 附錄一

## 會計師報告

	<u>租賃負債</u>	<u>可贖回負債</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元
於2025年1月1日	13,525	579,203	592,728
融資現金流量變動：			
已付租賃租金的資本部分	(5,593)	—	(5,593)
已付租賃租金的利息部分	(491)	—	(491)
融資現金流量變動總額	(6,084)	—	(6,084)
其他變動：			
利息開支(附註6(a))	491	—	491
年內訂立新租賃產生的租賃負債增加	9,519	—	9,519
透過向股東支付股息以部分結算贖回負債	—	(54,159)	(54,159)
贖回負債賬面值變動	—	56,900	56,900
其他變動總計	10,010	2,741	12,751
於2025年12月31日	17,451	581,944	599,395
(d) 租賃現金流出總額			

計入綜合現金流量表中的租賃金額包括以下各項：

	<u>截至12月31日止年度</u>		
	<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
於經營現金流內	705	334	459
於融資現金流內	2,964	4,319	6,084
	3,669	4,653	6,543

## 附錄一

## 會計師報告

### 21 貿易及其他應付款項

#### 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
貿易應付款項	78,899	167,297	233,999
按金	905	1,105	2,225
增值稅及其他應付稅項	13,617	11,537	33,465
應計薪金及僱員福利	11,508	10,702	13,498
其他應付款項及應計費用	1,435	300	1,359
	<u>106,364</u>	<u>190,941</u>	<u>284,546</u>
按攤銷成本計量的金融負債			
退還負債	674	656	557
	<u>107,038</u>	<u>191,597</u>	<u>285,103</u>

#### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	78,622	167,000	227,890
按金	864	216	216
增值稅及其他應付稅項	10,746	6,067	19,368
應計薪金及僱員福利	6,360	5,872	5,125
其他應付款項及應計費用	617	46	1,187
	<u>97,209</u>	<u>179,201</u>	<u>253,786</u>
按攤銷成本計量的金融負債			
退還負債	639	636	529
	<u>97,848</u>	<u>179,837</u>	<u>254,315</u>

所有貿易及其他應付款項預期將於一年內結清或按要求償還。

於報告期末，按發票日期劃分的貿易應付款項賬齡分析如下：

#### 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
三個月內	78,203	158,417	224,621
超過三個月	696	8,880	9,378
	<u>78,899</u>	<u>167,297</u>	<u>233,999</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	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
3個月內	77,924	158,143	224,621
超過3個月	698	8,857	3,269
	<u>78,622</u>	<u>167,000</u>	<u>227,890</u>

## 22 合約負債

### 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
合約負債			
預收款項(i)	5,816	8,888	16,173
應計銷售回贈(ii)	9,256	14,664	31,204
	<u>15,072</u>	<u>23,552</u>	<u>47,377</u>

### 貴公司

	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
合約負債			
預收款項(i)	755	1,431	382
應計銷售回贈(ii)	7,828	64	108
	<u>8,583</u>	<u>1,495</u>	<u>490</u>

### 附註：

- (i) 貴集團通常要求大多數分銷商在交付貨物前全額預繳款項。這在銷售訂單開始時產生合約負債，直至就相應銷售訂單確認的收入超過預收的款項為止。
- (ii) 貴集團透過抵銷未來銷售訂單向若干客戶提供銷售回贈。分配至未來銷售訂單中未交付貨物的交易價格已確認為合約負債。

## 附錄一

## 會計師報告

合約負債的變動：

### 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
於年度開始時	910	15,072	23,552
期內合約負債淨增加額	15,072	23,241	47,315
因確認計入期初合約負債的年內收入而導致合約負債減少	(910)	(14,761)	(23,490)
於年度終結時的結餘	<u>15,072</u>	<u>23,552</u>	<u>47,377</u>

### 貴公司

	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
於年度開始時	900	8,583	1,495
期內合約負債淨增加額	8,583	1,249	479
因確認計入期初合約負債的年內收入而導致合約負債減少	(900)	(8,337)	(1,484)
於年度終結時的結餘	<u>8,583</u>	<u>1,495</u>	<u>490</u>

預期所有合約負債將於一年內確認為收入。

## 23 租賃負債

於2023年、2024年及2025年12月31日，租賃負債的償還情況如下：

### 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
1年內	<u>4,251</u>	<u>5,062</u>	<u>7,256</u>
1年後但2年內	2,861	5,281	5,074
2年後但5年內	<u>1,665</u>	<u>3,182</u>	<u>5,121</u>
	<u>4,526</u>	<u>8,463</u>	<u>10,195</u>
	<u>8,777</u>	<u>13,525</u>	<u>17,451</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	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	2,916	3,530	4,938
1年後但2年內	1,290	4,106	3,631
2年後但5年內	—	2,769	2,224
	1,290	6,875	5,855
	4,206	10,405	10,793

### 24 贖回負債

贖回負債的變動載列如下：

#### 貴集團及 貴公司

	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
於年度開始時	537,329	548,447	579,203
透過向股東支付股息以部分結算贖回負債賬面值變動	—	—	(54,159)
	11,118	30,756	56,900
於年度終結時	548,447	579,203	581,944

貴公司透過向若干投資者（「**[編纂]前投資者**」）發行實繳資本進行了數輪融資，並授予彼等於發生若干贖回事件時將所收購的實繳資本向 貴公司回售的權利（「**贖回權**」）。

#### 贖回權

**[編纂]前投資者**可於發生下列任何贖回事件時行使贖回權：

- (i) 貴公司創始人進行的異常股權交易（包括但不限於股權轉讓、股權質押等）導致 貴公司控制權發生變動；
- (ii) 貴公司創始人犯有刑事罪行、欺詐或其他嚴重損害 貴公司利益的行為；
- (iii) 未經投資者事先書面同意， 貴公司出售其主要資產，導致其無法繼續經營；
- (iv) 導致 貴公司無法繼續經營的任何其他重大不利事件；或
- (v) 貴集團贖回另一名股東持有的權益股份。

除上述贖回事件外，若干[編纂]前投資者亦可於發生下列贖回事件時行使贖回權：

- (i) 貴公司自投資日期起計六十個月內尚未完成合資格公開發售；或
- (ii) 貴公司或 貴公司創始人嚴重違反任何交易文件。

贖回價如下：

就若干[編纂]前投資者而言，贖回價應為以下兩者中的較高者：(i)須贖回的股份數目乘以彼等支付的每股價格，另加按年單利8%計算的利息及任何已宣派但未派付的股息，並減去任何已派付的股息；或(ii)須贖回的股份的市場公允價值。

其餘[編纂]前投資者的贖回價應等於須贖回的股份數目乘以其支付的每股價格的總和，加上按年單利8%計算的利息及任何已宣派但未支付的股息，並減任何已支付的股息。

根據 貴公司於2026年3月與[編纂]前投資者訂立的終止協議，該等贖回權於 貴公司提交[編纂]時暫停，並將於其在聯交所完成[編纂]後終止。

#### 計量

由於上述主要條款中提及的觸發事件並非全部在 貴公司控制範圍內， 貴公司確認因其有義務向[編纂]前投資者購買全部或部分可贖回出資而產生的金融負債。贖回負債乃按不同或有事件下最高贖回金額之現值基準計量。

由於[編纂]前投資者可隨時行使贖回權， 貴集團於往績記錄期間各報告期末並無權利將負債的結算遞延至各報告期末後至少十二個月。因此，於2023年、2024年及2025年12月31日，所有可贖回負債均被分類為流動負債。

#### 25 以權益結算的股份支付交易

下表載列於往績記錄期間的股份支付開支：

	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
銷售及分銷開支	318	570	965
行政開支	498	752	113,833
	<u>816</u>	<u>1,322</u>	<u>114,798</u>

於2025年12月31日， 貴集團有下列以股份為基礎的付款安排。

## 附錄一

## 會計師報告

### (a) 受限制股份計劃

於2020年，貴集團採納一項僱員激勵計劃，旨在留聘及激勵貴集團的合資格僱員。據此，貴集團獲授權向貴集團僱員提供購買貴公司股份的機會，該等股份由廈門小關企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)持有，並由貴公司控股股東兼董事會主席尹闊先生結算。

合資格僱員獲授予權利，於完成一至四年的指定服務期後購買貴公司股份。獎勵分四個等額批次歸屬，每個批次歸屬25%的已授出受限制股份。此外，僅當僱員在貴公司[編纂]完成後的一年期間屆滿後仍留任，方可無條件享有貴公司股份。

於往績記錄期間已授出股份的數目及加權平均公允價值變動概述如下：

	於12月31日					
	2023年		2024年		2025年	
	受限制 股份數目	每股 加權平均 認購價 人民幣元	受限制 股份數目	每股 加權平均 認購價 人民幣元	受限制 股份數目	每股 加權平均 認購價 人民幣元
於年度開始時的尚未行使股份	141,628	35.3	141,628	35.3	152,905	40.2
於年內授出	—	不適用	11,277	101.5	—	不適用
於年度終結時的尚未行使股份	<u>141,628</u>	35.3	<u>152,905</u>	40.2	<u>152,905</u>	40.2

貴集團已應用Black-Scholes模型釐定根據該計劃授出的股份的公允價值。於授出日期計量受限制股份公允價值時採用的主要參數如下。

	就於2023年1月1日 已授出及尚未行使 的股份而言		2024年授出的股份
	每股普通股公允價值	44.8	422.5
每股認購價	35.3	101.5	
預期年期	5.2–6.8年	3.2至4年	
預期波幅	30.3%–33.9%	51.2%–55.4%	
預計股息	0.00%	0.00%	
無風險利率	2.5%–3.2%	1.68%–1.74%	

### (b) 股份獎勵及購股權

#### (i) 股份獎勵

於2025年10月，貴公司股東決議向由尹闊先生控制的公司深圳馬力奧企業管理諮詢有限公司發行168,492股普通股。貴公司收到的代價低於貴公司所發行股份的公平價值。此項交易指就主席過往向貴集團提供的服務而授予的股份支付，且不附帶任何歸屬條件。

貴集團已應用貼現現金流量法釐定 貴公司股權於授予日期的公允價值，其後採用權益價值分配模型釐定相關普通股的公允價值。該等股份支付獎勵於授予日期的公允價值為人民幣105,059,000元，已計入截至2025年12月31日止年度的行政開支。於授出日期計量普通股公允價值時所用的主要參數如下。

五年預測期內收入年增長率	5%-20%
超過五年期的估計加權平均增長率	1.5%
五年預測期內的毛利率收入	68%
加權平均資本成本(「WACC」)	12.4%
缺乏市場流通性折讓(「DLOM」)	15.0%

預期波幅乃利用可資比較公司的歷史股價波幅模擬，透過自各估值日期回溯至情景預期發生日期的相應期間計算得出。工具的預期年期乃根據合約購股日期釐定。預期股息乃根據歷史股息計算。

(ii) 購股權安排

於2025年10月，貴公司股東向尹闊先生提供期權，倘達成非市場表現條件(包括貴集團截至2025年12月31日止年度的若干特定財務表現目標)，可以每股人民幣147.4元的價格(低於授出日期的市值)收購貴公司33,698股股份。

貴集團已應用Black-Scholes模型釐定根據該期權授出的股份的公允價值。該安排附帶的服務及非市場表現條件於計量公允價值時並未計及。於該期權日期計量已授出股份公允價值時採用的主要參數如下。

每股普通股的公允價值	623.5
每股行使價	147.4
預期年期	0.5年
預期波幅	47.80%
預計股息	0%
無風險利率	1.3%

預期波幅乃利用可比公司的歷史股價波幅模擬，透過自各估值日期回溯至情景預期發生日期的相應期間計算得出。工具的預期年期乃根據合約購股日期釐定。預期股息乃根據未來股息計劃釐定。

26 綜合財務狀況表中的所得稅

(a) 綜合財務狀況表中的當期稅項指：

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
於年度開始時的結餘	42	(139)	—
年內當期所得稅撥備(附註7(a))	3	—	32,328
已付/(退回)暫繳利得稅	(184)	139	—
於年度終結時的結餘	(139)	—	32,328

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 已確認遞延稅項資產及負債：

#### (i) 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及其於年內的變動如下：

#### 貴集團

遞延稅項資產／ (負債)產生自：	使用權 資產	租賃 負債	撥備	未變現 內部交 易損益	稅項 虧損	應計銷 售返利	其他	總計
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
於2023年1月1日	(1,341)	1,549	368	—	57,138	—	(1,541)	56,173
計入／(扣自)損益	331	(269)	16	124	(19,724)	2,314	(1,568)	(18,776)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	(1,010)	1,280	384	124	37,414	2,314	(3,109)	37,397
(扣自)／計入損益	(1,704)	1,477	186	(10)	(19,810)	1,352	1,822	(16,687)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	(2,714)	2,757	570	114	17,604	3,666	(1,287)	20,710
(扣自)／計入損益	(194)	274	272	(82)	(16,102)	4,135	(1,417)	(13,114)
於2025年12月31日	(2,908)	3,031	842	32	1,502	7,801	(2,704)	7,596

於 貴公司財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及其於年內的變動如下：

#### 貴公司

遞延稅項資產／ (負債)產生自：	使用權 資產	租賃 負債	撥備	稅項 虧損	應計銷 售返利	其他	總計
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
於2023年1月1日	(1,341)	1,549	368	56,067	—	(1,541)	55,102
計入／(扣自)損益	555	(497)	15	(21,873)	1,957	(1,568)	(21,411)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(786)	1,052	383	34,194	1,957	(3,109)	33,691
(扣自)／計入損益	(1,780)	1,549	148	(19,800)	(1,941)	1,822	(20,002)
於2024年12月31日及2025年1月1日	(2,566)	2,601	531	14,394	16	(1,287)	13,689
(扣自)／計入損益	(20)	97	142	(14,394)	11	(1,417)	(15,581)
於2025年12月31日	(2,586)	2,698	673	—	27	(2,704)	(1,892)

## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 與綜合財務狀況表的對賬

#### 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
綜合財務狀況表中的遞延稅項資產淨值	37,397	20,710	9,488
綜合財務狀況表中的遞延稅項負債淨值	—	—	(1,892)
	<u>37,397</u>	<u>20,710</u>	<u>7,596</u>

與 貴公司財務狀況表的對賬

#### 貴公司

	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
財務狀況表中的遞延稅項資產淨值	33,691	13,689	—
財務狀況表中的遞延稅項負債淨值	—	—	(1,892)
	<u>33,691</u>	<u>13,689</u>	<u>(1,892)</u>

### (c) 未確認的遞延稅項資產

根據附註2(q)所載的會計政策，於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無未確認遞延稅項資產的重大稅項虧損。

## 附錄一

## 會計師報告

### 27 股本、儲備及股息

#### (a) 權益組成部分的變動

貴集團綜合權益各組成部分的期初與期末餘額的對賬載列於綜合權益變動表。貴公司各個權益組成部分於本年度年初至年末的變動詳情如下：

附註	股份支付					
	實繳資本	資本儲備	其他儲備	儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日結餘	3,370	409,814	(394,229)	399	(233,959)	(214,605)
<b>2023年權益變動：</b>						
年內溢利	—	—	—	—	61,038	61,038
以權益結算的股份支付交易	25	—	—	816	—	816
於2023年12月31日及 2024年1月1日結餘	3,370	409,814	(394,229)	1,215	(172,921)	(152,751)
<b>2024年權益變動：</b>						
年內溢利	—	—	—	—	41,073	41,073
以權益結算的股份支付交易	25	—	—	1,322	—	1,322
於2024年12月31日結餘	3,370	409,814	(394,229)	2,537	(131,848)	(110,356)

附註	股份支付						
	實繳資本	股本	資本儲備	其他儲備	儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日及2025年 1月1日結餘	3,370	—	409,814	(394,229)	2,537	(131,848)	(110,356)
<b>2025年權益變動：</b>							
年內虧損	—	—	—	—	—	(1,736)	(1,736)
改制為股份有限公司	(3,538)	3,538	(130,113)	—	—	130,113	—
以權益結算的股份支付交易	25	168	—	104,891	—	—	114,798
宣派股息	27(b)	—	—	—	—	(130,000)	(130,000)
透過向股東支付股息以部分 結算贖回負債	24	—	—	54,159	—	—	54,159
於2025年12月31日結餘	—	3,538	384,592	(340,070)	12,276	(133,471)	(73,135)

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 股息

截至2023年及2024年12月31日止年度，貴公司並無宣派或派付任何股息。

截至2025年12月31日止年度，貴公司已宣派及派付股息人民幣130,000,000元。

### (c) 實繳資本及股本

#### (i) 實繳資本

就歷史財務資料而言，貴集團的實繳資本指貴公司改制為股份有限公司之前的實繳資本。

	<u>實繳資本</u> 人民幣千元
普通股，已發行及配發： 於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年1月1日及2024年12月31日	3,370
根據以權益結算的股份酬金計劃發行的股份(附註25(b)(i))	<u>168</u>
改制為股份有限公司(附註27(c)(ii))	<u>(3,538)</u>
於2025年12月31日	<u>—</u>

#### (ii) 已發行股本

	<u>普通股數目</u>	<u>股本</u> 人民幣千元
已發行及繳足： 於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年12月31日及 2025年1月1日	—	—
轉換為股份有限公司後發行普通股	<u>3,538,330</u>	<u>3,538</u>
於2025年12月31日	<u>3,538,330</u>	<u>3,538</u>

附註：根據日期為2025年12月的股東決議案及協議，貴公司改制為股份有限公司，並發行3,538,330股每股面值人民幣1元的股份。

### (d) 儲備的性質及用途

#### (i) 資本儲備

資本儲備包括：(i) 貴公司已收代價淨額與其發行的實繳資本／股本面值的差額；及(ii) 誠如附註27(c)(ii)所披露，就改制為股份有限公司所收到的資產淨值與已發行股份面值總額的差額。

**(ii) 股份支付儲備**

股份支付儲備乃用作根據附註2(p)(ii)中就以權益結算的股份支付所採納的會計政策，確認根據股份激勵計劃授予 貴集團僱員但尚未歸屬或行使的以權益結算的股份支付的授出日期公允價值。

**(iii) 其他儲備**

其他儲備指與附註24所載確認及終止贖回負債有關的金額。

**(iv) 匯兌儲備**

匯兌儲備包括海外業務財務報表折算時產生之所有外匯兌差額。儲備乃根據附註2(t)所載會計政策處理。

**(e) 資本管理**

貴集團管理資本的主要目標是保障 貴集團持續經營的能力，以便透過將產品及服務的定價與風險水平相稱，以及按合理成本取得融資，從而繼續為股東帶來回報及為其他持份者帶來利益。

貴集團積極地定期檢討及管理其資本架構，以在較高借貸水平可能帶來的較高股東回報與穩健資本狀況所提供的優勢及保障之間維持平衡，並因應經濟狀況的變動調整資本架構。

於往績記錄期間， 貴集團概無受限於外部施加的資本要求。

**28 財務風險管理及金融工具的公允價值**

貴集團在正常業務過程中會產生信貸、流動資金、利率及貨幣風險。下文闡述 貴集團所承受的該等風險以及 貴集團用以管理該等風險的財務風險管理政策及常規。

**(a) 信貸風險**

信貸風險指交易對手方未能履行其合約責任而導致 貴集團蒙受財務損失的風險。 貴集團的信貸風險主要來自貿易應收款項。 貴集團因現金及現金等價物以及定期存款而產生的信貸風險有限，因為交易對手方為信貸質素高的銀行及金融機構， 貴集團認為其信貸風險較低。

**貿易應收款項**

就貿易應收款項而言， 貴集團已制定信貸風險管理政策，據此對所有要求超過一定金額信貸的客戶進行個別信貸評估。該等評估側重於客戶過往到期付款的記錄及現時的支付能力，並考慮客戶的特定資料以及客戶經營所在地的經濟環境。貿易應收款項於發票日期起計7-60日內到期。 貴集團一般不會自客戶獲取抵押物。

貴集團所承受的貿易應收款項信貸風險主要受各客戶的個別特點影響，而非客戶經營所在的行業，因此，信貸風險的重大集中主要產生於 貴集團對個別債務人有重大風險承擔時。於2023年、2024年及2025年12月31日，應收款項總額中分別有21.4%、10.8%及29.0%應收自 貴集團最大客戶，而貿易應收款項總額中分別有31.1%、21.8%及35.5%應收自 貴集團五大客戶。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備，該金額乃採用撥備矩陣計算。由於貴集團的過往信貸虧損經驗並無顯示不同客戶分部之間存在顯著不同的虧損模式，因此基於逾期狀況的虧損撥備並無在貴集團不同客戶基礎之間作進一步區分。

下表提供有關貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日就貿易應收款項所承受的信貸風險及預期信貸虧損的資料：

	於2023年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	0.03%	29,106	10
超過3個月	49.66%	<u>290</u>	<u>144</u>
		<u>29,396</u>	<u>154</u>
	於2024年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	微不足道	41,741	—*
超過3個月	20.81%	<u>1,812</u>	<u>377</u>
		<u>43,553</u>	<u>377</u>
	於2025年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	0.01%	95,901	8
超過3個月	35.12%	<u>2,608</u>	<u>916</u>
		<u>98,509</u>	<u>924</u>

\* 金額少於人民幣500元。

## 附錄一

## 會計師報告

於往績記錄期間，就貿易應收款項的虧損撥備賬變動如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年度開始時的結餘	42	154	377
已確認虧損撥備	112	224	547
撇銷不可收回款項	—	(1)	—
於年度終結時的結餘	<u>154</u>	<u>377</u>	<u>924</u>

### 按金及其他應收款項

按金及其他應收款項的信貸風險有限。

貴集團已評估，於往績記錄期間，按金及其他應收款項的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。因此，管理層採納了因各報告日期後12個月內可能發生的違約事件而產生的12個月預期信貸虧損法。貴集團預期不會因按金及其他應收款項的對手方不履約而產生任何虧損，且並無確認虧損撥備。

### (b) 流動性風險

在管理流動資金風險方面，貴集團的政策是定期監察其流動資金需求，以確保其維持充足的現金儲備，應付短期及長期的流動資金需求。過往，貴集團主要依賴營運現金來源及非營運的股本及債務融資來源，為其營運及業務發展提供資金。

貴集團已考慮過往現金需求、營運資金及資本開支計劃、經營活動提供的估計現金流量、現有手頭現金以及其他主要因素，包括動用金融機構授予的信貸融通。

下表顯示貴集團金融負債於各報告期末的剩餘合約到期日，此乃基於合約未貼現現金流量及貴集團可被要求付款的最早日期。

	於2023年12月31日				
	未貼現現金流出				賬面值 人民幣千元
	1年內或 按要求 人民幣千元	1年以上 但2年以下 人民幣千元	2年以上 但5年以下 人民幣千元	總計 人民幣千元	
貿易及其他應付款項	106,364	—	—	106,364	106,364
租賃負債	<u>4,548</u>	<u>2,983</u>	<u>1,713</u>	<u>9,244</u>	<u>8,777</u>
	<u>110,912</u>	<u>2,983</u>	<u>1,713</u>	<u>115,608</u>	<u>115,141</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	於2024年12月31日				
	未貼現現金流出				
	1年內或 按要求	1年以上 但2年以下	2年以上 但5年以下	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
貿易及其他應付款項	190,941	—	—	190,941	190,941
租賃負債	5,485	5,505	3,233	14,223	13,525
	<u>196,426</u>	<u>5,505</u>	<u>3,233</u>	<u>205,164</u>	<u>204,466</u>
	於2025年12月31日				
	未貼現現金流出				
	1年內或 按要求	1年以上 但2年以下	2年以上 但5年以下	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
貿易及其他應付款項	284,546	—	—	284,546	284,546
租賃負債	7,765	5,341	5,456	18,562	17,451
	<u>292,311</u>	<u>5,341</u>	<u>5,456</u>	<u>303,108</u>	<u>301,997</u>

除上述各項外，貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日亦面臨贖回負債，其付款條款於附註24進一步披露。

### (c) 利率風險

利率風險乃金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。貴集團的利率風險主要來自按浮動利率計息的銀行存款，其使貴集團面臨現金流量利率風險。整體而言，貴集團面臨的利率風險並不重大。

### (d) 外匯風險

由於以貴公司及其附屬公司功能貨幣以外的貨幣計值的金融資產及負債並不重大，貴集團並無面臨重大外幣風險。

由於貴集團的主要業務在中國進行，貴集團的交易主要以人民幣主導，而人民幣不可自由兌換為外幣。

## 附錄一

## 會計師報告

### (e) 公允價值計量

#### (i) 按公允價值計量的金融資產及負債

##### 公允價值層級

下表呈列 貴集團於報告期末按經常性基準計量的金融工具的公允價值，並按《國際財務報告準則第13號—公允價值計量》所界定的三級公允價值等級進行分類。該準則將公允價值計量分為三級。公允價值分類所屬的等級，乃參考估值技術中所用輸入數據的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第1級估值： 僅使用第1級輸入數據（即於計量日相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價）計量的公允價值。
- 第2級估值： 使用第2級輸入數據（即未能符合第1級的可觀察輸入數據）且並無使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察的輸入值為未有市場數據的輸入值。
- 第3級估值： 使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。

貴集團設有一支由財務經理領導的團隊，負責對金融工具（包括分類為公允價值等級第3級的結構性存款）進行估值。團隊直接向首席財務官匯報。團隊於各中期及年度報告日期編製一份載有公允價值計量變動分析的估值報告，並由首席財務官審閱及批准。

#### (ii) 按公允價值以外列賬的金融工具的公允價值

由於該等金融工具的到期日較短， 貴集團按攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其於2023年、2024年及2025年12月31日的公允價值並無重大差異。

	於12月31日	於2023年12月31日		
	的公允價值	按以下等級分類的公允價值計量		
	2023年	第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>經常性公允價值計量</b>				
按公允價值計入損益計量的				
金融資產				
— 非上市股權投資	303	—	—	303
<b>於2024年12月31日</b>				
按以下等級分類的公允價值計量				
	2024年	第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>經常性公允價值計量</b>				
按公允價值計入損益計量的				
金融資產				
— 非上市股權投資	5,525	—	—	5,525
— 理財產品	108,134	—	108,134	—

## 附錄一

## 會計師報告

	於12月31日	於2025年12月31日		
	的公允價值	按以下等級分類的公允價值計量		
	2025年	第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>經常性公允價值計量</b>				
按公允價值計入損益計量的金融資產				
— 非上市股權投資	5,942	—	—	5,942
— 理財產品	136,191	—	136,191	—

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，第1級與第2級之間並無轉撥，亦無轉入或轉出第3級。貴集團的政策是於發生轉撥的各報告期末確認公允價值等級之間的轉撥。

貴集團購買的理財產品由中國信譽良好的銀行發行。公允價值乃基於採用可觀察市場輸入數據的預期回報貼現的現金流量，屬於公允價值等級的第2級。

### 有關第3級公允價值計量的資料

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	比率
非上市股權證券	市場可比較公司	缺乏市場流通性折讓	29.80%

非上市股權證券的公允價值乃採用可比較上市公司的市盈率，並就缺乏市場流通性折讓作出調整後釐定。公允價值計量與缺乏市場流通性折讓呈負相關。於2025年12月31日，估計在所有其他變數保持不變的情況下，缺乏市場流通性折讓減少／增加1%，貴集團的其他全面收益將增加／減少人民幣71,000元。

### (iii) 按公允價值以外列賬的金融資產及負債的公允價值

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團按攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差異。

## 29 承擔

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無任何資本承擔。

## 30 重大關聯方交易

貴集團訂立以下重大關連方交易。

### (a) 主要管理人員薪酬

主要管理人員指擁有權力及責任直接或間接規劃、指導及控制貴集團活動的人士，包括貴公司董事。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團主要管理人員的薪酬，包括附註8所披露的已付 貴公司董事及監事的款項，如下所示：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	3,752	4,435	4,017
酌情花紅	5,373	9,524	12,164
界定供款退休計劃供款	34	49	57
以權益結算的股份支付開支	764	1,238	114,683
	<u>9,923</u>	<u>15,246</u>	<u>130,921</u>

上述主要管理人員的薪酬總額計入「員工成本」(附註6(b))。

### (b) 名稱及與關聯方的關係

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，董事認為以下為 貴集團的關連方：

關連方名稱	與 貴集團關係
尹闊先生	董事會主席、董事及最終控股方
範朝先生	董事及主要管理層

### (c) 與關聯方的結餘

於各報告期末與關連方的結餘如下：

	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
應收非貿易款項自：			
尹闊先生	—	—	480
範朝先生	—	—	10
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>490</u>

附註：貴公司董事認為，於2025年12月31日，所有應收關聯方的非貿易性質款項將於[編纂]前悉數結清。

## 31 直接及最終控股方

於本報告日期，董事認為 貴公司的直接及最終控股方為尹闊先生。

### 32 於往績記錄期間已頒布但尚未生效之修訂、新訂準則及詮釋可能產生之影響

截至本報告日期，國際會計準則理事會已頒佈多項新訂或經修訂準則，該等準則於2025年1月1日開始的會計期間尚未生效，亦未於歷史財務資料中獲採納，包括：

	於以下日期或之 後開始的會計期 間生效
《國際財務報告準則第9號—金融工具》及《國際財務報告準則第7號—金融工具：披露》之修訂—參照與自然相關的電力的合約	2026年1月1日
《國際財務報告準則第9號—金融工具》及《國際財務報告準則第7號—金融工具：披露》之修訂—金融工具分類與計量之修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則年度改進—第11卷	2026年1月1日
《國際財務報告準則第18號—財務報表的呈列及披露》	2027年1月1日
《國際財務報告準則第19號—無公開責任的附屬公司：披露》	2027年1月1日
《國際會計準則第21號》之修訂—換算為惡性通貨膨脹呈報貨幣	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》之修訂—投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入	待釐定

貴集團正在評估該等發展在首次應用期間預期將產生的影響。迄今為止，其結論為採納該等準則不大可能對歷史財務資料造成重大影響。

#### 《國際財務報告準則第18號—財務報表的呈列及披露》

《國際財務報告準則第18號》將取代《國際會計準則第1號—財務報表的呈列》，旨在提高有關實體財務報表資料的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並須追溯應用。

除其他變動外，根據《國際財務報告準則第18號》，實體須於損益表內將所有收入及開支分為五個類別，即經營、投資、融資、已終止經營業務及所得稅類別。實體亦須在財務報表的單一附註中，就管理層界定的表現計量指標提供特定披露。

貴集團不計劃提早採納《國際財務報告準則第18號》，且根據初步評估結果，貴集團得出結論，採納《國際財務報告準則第18號》將不會對貴集團的財務狀況及表現產生重大影響。

### 33 報告期後事項

經貴公司於2026年3月舉行的股東週年大會批准，貴公司每股面值人民幣1.00元的普通股將於在香港聯合交易所有限公司[編纂]後立即拆細為25股面值人民幣0.04元的股份。

#### 期後財務報表

貴公司及其附屬公司（組成貴集團）並無就2025年12月31日後的任何期間編製經審計財務報表。