

以下為本公司獨立申報會計師富睿瑪澤會計師事務所有限公司(香港執業會計師)編製之報告全文，以供載入本文件。



Forvis Mazars CPA Limited
富睿瑪澤會計師事務所有限公司
42nd Floor, Central Plaza
18 Harbour Road
Wanchai, Hong Kong
香港灣仔港灣道18號中環廣場42樓
Tel 電話: +852 2909 5555
Fax 傳真: +852 2810 0032
forvismazars.com/hk

有關FOCUS INTERNATIONAL GROUP LTD. (前稱FOCUS INTERNATIONAL LTD.)
(焦點國際有限公司)歷史財務信息的獨立申報會計師報告

Focus International Group Ltd. (前稱Focus International Ltd.) (焦點國際有限公司)
VBG Capital Limited
列位董事 台照

緒言

我們就第I-3頁至第I-70頁所載Focus International Group Ltd. (前稱Focus International Ltd.) (焦點國際有限公司) (「貴公司」) 及其子公司 (以下統稱「貴集團」) 的歷史財務信息作出報告，這些財務信息包括 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的合併財務狀況表， 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表，以及 貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止各年及截至2025年首六個月 (「往績記錄期間」) 的合併損益及其他全面收入表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重要會計政策信息及其他解釋信息 (統稱「歷史財務信息」)。載於第I-4頁至第I-76頁的歷史財務信息為本報告的組成部分，乃編製以供載入就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司 (「聯交所」) [編纂] 首次[編纂]而刊發的 貴公司日期為[•]年[•]月[•]日的文件 (「文件」)。

董事就歷史財務信息須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務信息附註2所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務信息，並對其認為為使歷史財務信息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信息發表意見，並向閣下匯報。我們根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務信息出具的會計師報告」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，以就歷史財務信息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信息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信息出現重大錯誤陳述的風險。於作出這些風險評估時，我們考慮與貴集團根據歷史財務信息附註2所載編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務信息相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價貴公司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，以及評價歷史財務信息的整體列報方式。

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，歷史財務信息已根據歷史財務信息附註2所載編製及呈列基準真實而中肯地反映貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況、貴公司於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間的財務表現及現金流量。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例報告其他事宜

調整

編製歷史財務信息時，並無對第I-4頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務信息附註12，當中載有關於 貴集團現時旗下實體就往績記錄期間宣派股息之信息。

編製或審計財務報表

於本報告日期， 貴公司自其註冊成立日期起並無編製法定經審計財務報表。

歷史財務信息附註1載有關於 貴集團成員公司於往績記錄期間的財務報表是否已經審計及(如適用)審計師名稱的信息。

富睿瑪澤會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，[•]

貴集團歷史財務信息

編製歷史財務信息

下文所載歷史財務信息為本會計師報告之一部分。

編製歷史財務信息所依據的 貴集團於往績記錄期間的合併財務報表由 貴公司董事根據符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則會計準則之會計政策而編製（「相關財務報表」），並由富睿瑪澤會計師事務所有限公司（香港執業會計師）根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審計。

除另有說明者外，歷史財務信息以人民幣（「人民幣」）呈列，所有價值均湊整至最接近千位（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

合併損益及其他全面收入表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收益	5	372,322	447,053	533,369
銷售成本		<u>(284,729)</u>	<u>(324,270)</u>	<u>(380,996)</u>
毛利		87,593	122,783	152,373
其他收入	6	2,029	6,070	5,818
銷售及分銷成本		(24,348)	(26,312)	(27,029)
行政及其他經營開支		(14,365)	(21,088)	(25,443)
貿易應收款項減值虧損(撥備)撥回淨額	30	(2,303)	690	306
其他應收款項減值虧損撥備	30	–	–	(330)
財務成本	7	(395)	(192)	(747)
[編纂]開支		<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
除稅前利潤	7	48,211	78,486	96,341
所得稅開支	10	<u>(8,744)</u>	<u>(12,881)</u>	<u>(15,433)</u>
年內利潤及全面收入總額		<u>39,467</u>	<u>65,605</u>	<u>80,908</u>
以下人士應佔年內全面收入總額：				
貴公司擁有人		39,024	65,605	80,908
非控股權益		<u>443</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
		<u>39,467</u>	<u>65,605</u>	<u>80,908</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 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	26,681	27,148	26,466
使用權資產	14	–	–	1,798
就收購物業、廠房及設備支付保證金	23	3,154	2,145	2,676
遞延稅項資產	15	–	622	19,270
	24	204	263	178
		<u>30,039</u>	<u>30,178</u>	<u>50,388</u>
流動資產				
存貨	16	38,413	21,545	30,260
貿易及其他應收款項	17	120,884	131,177	212,523
應收控股股東款項	21(b)	–	71,503	–
受限制銀行存款	18	–	–	3,290
銀行結餘及現金	19	8,023	10,328	33,628
		<u>167,320</u>	<u>234,553</u>	<u>279,701</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	20	94,567	113,669	114,396
應付控股股東款項	21(a)	25,562	–	3,155
於計息借款	22	5,500	10,080	30,225
租賃負債	23	2,120	1,213	2,147
應付所得稅		11,236	15,776	7,060
		<u>138,985</u>	<u>140,738</u>	<u>156,983</u>
流動資產淨額		<u>28,335</u>	<u>93,815</u>	<u>122,718</u>
總資產減流動負債		<u>58,374</u>	<u>123,993</u>	<u>173,106</u>
非流動負債				
租賃負債	23	746	760	374
資產淨值		<u>57,628</u>	<u>123,233</u>	<u>172,732</u>
資本及儲備				
股本	25(a)	69	69	–*
儲備	26	57,559	123,164	172,732
總權益		<u>57,628</u>	<u>123,233</u>	<u>172,732</u>

* 指金額少於人民幣1,000元。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		於12月31日		
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產				
於子公司的投資	25(b)	67	67	67
流動資產				
其他應收款項		51	26	—
流動負債				
其他應付款項		5	20	56
應付子公司款項	25(c)	67	67	71
		72	87	127
流動負債淨額		(21)	(61)	(127)
總資產減流動負債		46	6	(60)
資產／(負債)淨值		46	6	(60)
資本及儲備				
股本	25(a)	69	69	—*
儲備	25(d)	(23)	(63)	(60)
總權益／(虧絀)		46	6	(60)

* 指金額少於人民幣1,000元。

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	貴公司擁有人應佔							非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註25(a))	儲備				總儲備 人民幣千元	累計利潤 人民幣千元		
		資本儲備 人民幣千元 (附註26)	特別儲備 人民幣千元 (附註26)	法定儲備 人民幣千元 (附註26)	法定儲備 人民幣千元 (附註26)				
於2023年1月1日	—	1,000	(1,000)	1,998	13,924	15,922	4,685	20,607	
年內利潤及全面收入總額	—	—	—	—	39,024	39,024	443	39,467	
與擁有人的交易：									
供款及分派									
發行股份	69	—	—	—	—	—	—	69	
焦點的累計利潤資本化	—	19,000	—	—	(19,000)	—	—	—	
法定儲備撥款	—	—	—	4,384	(4,384)	—	—	—	
終止確認非核心資產 (附註2)	—	—	1,000	—	—	1,000	—	1,000	
所有權權益變動									
收購一家子公司的額外權益 (附註28)	—	—	—	—	1,613	1,613	(5,128)	(3,515)	
與擁有人的交易總額	69	19,000	1,000	4,384	(21,771)	2,613	(5,128)	(2,446)	
於2023年12月31日	69	20,000	—	6,382	31,177	57,559	—	57,628	

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔					總權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註25)	儲備			總儲備 人民幣千元	
		資本儲備 人民幣千元 (附註26)	法定儲備 人民幣千元 (附註26)	累計利潤 人民幣千元		
於2024年1月1日	69	20,000	6,382	31,177	57,559	57,628
年內利潤及全面收入總額	-	-	-	65,605	65,605	65,605
與擁有人的交易：						
供款及分派						
法定儲備撥款	-	-	6,734	(6,734)	-	-
於2024年12月31日	69	20,000	13,116	90,048	123,164	123,233
於2025年1月1日	69	20,000	13,116	90,048	123,164	123,233
年內利潤及全面收入總額	-	-	-	80,908	80,908	80,908
與擁有人的交易：						
供款及分派						
重組下[編纂]投資的注資(附註(i))	-	1,910	-	-	1,910	1,910
重組下向控股股東支付的代價(附註(ii))	-	(33,250)	-	-	(33,250)	(33,250)
股份回購及註銷	(69)	-	-	-	-	(69)
股份發行(附註(iii)及(iv))	-*	-	-	-	-	-*
法定儲備撥款	-	-	6,343	(6,343)	-	-
與擁有人的交易總額	(69)	(31,340)	6,343	(6,343)	(31,340)	(31,409)
於2025年12月31日	-*	(11,340)	19,459	164,613	172,732	172,732

附註：

- (i) 根據周航先生（「周先生」）、何姍姍女士（「何女士」）及香港悅達國際集團有限公司（「香港裕達」）於2024年9月30日訂立的增資擴股協議，泉州市焦點衛生用品有限公司（「焦點」）擬將其註冊資本由人民幣20,000,000元增加至人民幣20,200,000元，並以人民幣1,910,000元的代價向香港悅達配發及發行其擴大後股本約1%（「**編纂**」）。該代價已於截止2025年12月31日止年度內悉數收取。
- (ii) 根據周先生、何女士、焦點科技集團有限公司（「焦點科技」）分別訂立日期為2024年12月19日的股權轉讓協議，周先生及何女士各自同意將其於焦點持有的59.4%及39.6%股權轉讓予焦點科技，代價分別約為人民幣19,950,000元及人民幣13,300,000元。該代價已於截止2025年12月31日止年度內悉數支付。因此，焦點及焦點之全資子公司悅健成為本公司之間接全資子公司。
- (iii) 根據本公司股東於2025年5月29日通過的書面決議案，分別向控股股東（定義見附註1）的全資公司萬榮國際有限公司（「萬榮」）及萬盛國際有限公司（「萬盛」）各自配發及發行20,000股及30,000股每股面值0.0001港元的普通股，代價分別為2.00港元及3.00港元。
- (iv) 根據訂立日期為2025年6月11的股份互換協議，Centrum International Holding Limited（「Centrum」）將Happy Medicine Care的全部已發行股本轉讓予本公司，作為代價，本公司向Centrum發行500股每股面值0.0001港元的普通股。據此，Happy Medicine Care及其全資子公司香港悅達成為本公司全資子公司。

上述重組（定義見附註1）項下權益交易之詳情，載於文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段。

* 指金額少於人民幣1,000元。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	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
經營活動			
除稅前利潤	48,211	78,486	96,341
就以下調整：			
無形資產攤銷	–	–	15
物業、廠房及設備折舊	3,798	4,405	4,331
使用權資產折舊	1,986	348	2,849
財務成本	395	192	747
出售物業、廠房及設備(收益)			
虧損(收益)淨額	752	1,908	604
提前終止租賃虧損	–	285	(12)
貿易應收款項減值虧損撥備			
(撥回)淨額	2,303	(690)	(306)
其他應收款項減值虧損撥備	–	–	330
利息收入	(27)	(92)	(15)
運營資金變動前的經營現金流	57,418	84,842	104,884
運營資金變動：			
存貨	3,277	16,868	(8,715)
貿易及其他應收款項	(87,498)	(9,603)	(81,439)
貿易及其他應付款項	23,008	22,081	3,560
受限制銀行存款	–	–	(3,290)
經營(所用)所得現金	(3,795)	114,188	15,000
已付所得稅	(3,059)	(8,400)	(24,064)
經營活動(所用)所得現金淨額	(6,854)	105,788	(9,064)
投資活動			
已收利息	27	92	15
收購物業、廠房及設備付款	(9,490)	(14,461)	(26,283)
收購無形資產付款	–	–	(1,813)
出售物業、廠房及設備所得款項	1,151	4,080	549
投資活動所用現金淨額	(8,312)	(10,289)	(27,532)

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
融資活動				
已付利息		(203)	(173)	(607)
新增計息借款		13,880	13,080	40,000
償還計息借款		(10,325)	(8,500)	(19,855)
償還租賃負債		(2,512)	(536)	(2,960)
控股股東付款(向控股股東付款)		23,517	(97,065)	74,658
收購一家子公司額外權益的 現金流出淨額	28	(3,515)	–	–
向一家子公司的前非控股股權 持有人還款		(1,083)	–	–
重組下[編纂]投資的 注資(附註(i))		–	–	1,910
重組下向控股股東支付的代價 (附註(ii))		–	–	(33,250)
融資活動所得(所用)現金淨額		<u>19,759</u>	<u>(93,194)</u>	<u>59,896</u>
現金及現金等價物增加淨額		4,593	2,305	23,300
報告期初的現金及現金等價物		<u>3,430</u>	<u>8,023</u>	<u>10,328</u>
報告期末的現金及現金等價物， 即銀行結餘及現金	19	<u><u>8,023</u></u>	<u><u>10,328</u></u>	<u><u>33,628</u></u>

歷史財務信息附註

1. 一般信息及重組

貴公司於2023年1月5日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[編纂] of 89 Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman, KY1-9009, Cayman Islands。貴公司的香港主要營業地點位於香港灣仔軒尼詩道302-308號集成中心19樓1910室，貴集團的總辦事處及主要營業活動地點位於中國福建省泉州市南安市省新鎮省東村太林185-A5-301號。

貴公司為一家投資控股公司，其子公司主要於中國從事生產和銷售吸收性衛生用品及一次性使用衛生用品材料。

於本報告日期，貴公司的直接控股公司為萬榮及萬盛，兩者均於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立。貴公司董事認為貴公司由周先生及周先生的配偶何女士（統稱為「控股股東」）最終控制。在本集團的業務歷史上，他們一直採取一致行動。

根據於2025年6月11日完成的集團重組（「重組」）（詳情載於就貴公司股份於聯交所[編纂]首次[編纂]（「[編纂]」）而刊發之文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段），貴公司成為貴集團現時旗下實體之控股公司。

於本報告日期，貴公司擁有直接／間接權益的子公司（為私營有限公司）之詳情如下：

子公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本	貴公司 持有 應佔股權	主要業務／ 經營地點
<i>貴公司直接持有</i>				
Focus Group Global Limited （「Focus Global」） <i>(附註(i))</i>	英屬處女群島， 2023年2月2日	10,000美元 （「美元」）	100%	投資控股／ 英屬處女群島
Happy Medicine Care International Holding Limited（「Happy Medicine Care」） <i>(附註(i))</i>	英屬處女群島， 2024年9月3日	1美元	100%	投資控股／ 英屬處女群島

附錄一

會計師報告

子公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本	貴公司 持有 應佔股權	主要業務／ 經營地點
<i>貴公司間接持有</i>				
焦點科技集團有限公司 (「焦點科技」)	香港， 2023年3月2日	10,000港元 (「港元」)	100%	投資控股／ 香港
香港悅達國際集團有限公司 (「香港悅達」)	香港， 2024年9月11日	1港元	100%	投資控股／ 香港
泉州市焦點衛生用品有限公司 (「焦點」)	中國， 2014年2月21日	人民幣 20,200,000元	100%	銷售一次性使用衛 生用品產品及材 料／中國
福建省悅健護理用品有限公司 (「悅健」)	中國， 2020年12月1日	人民幣 30,000,000元	100%	製造及銷售一次 性使用衛生用品產 品及材料／中國

以下載列 貴公司子公司按照各自當地財務報告準則編製的屬於往績記錄期間的經審計財務報表信息。

子公司	財務期間	審計師
焦點	截至2023年、2024年及 2025年12月31日止年度	深圳鑫九博會計師事務所 (特殊普通合伙)
悅健	截至2023年、2024年及 2025年12月31日止年度	深圳鑫九博會計師事務所 (特殊普通合伙)
焦點科技	截至2023年12月31日止期間 截至2024年及2025年12月31日 止年度	Global Glory CPA Limited (香港執業會計師)
香港悅達	截至2024年12月31日止期間 截至2025年12月31日止年度	Global Glory CPA Limited (香港執業會計師)

(i) 由於這些公司註冊成立／成立地點並無法定審計規定，因此未發佈這些公司的經審計財務報表。

2. 歷史財務信息之編製及呈列基準

根據重組，如文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段所詳細闡述，貴公司於2025年6月11日成為貴集團現時旗下實體的控股公司，由控股股東最終控制。貴集團的業務主要通過焦點及悅健進行，貴公司及貴集團的其他實體於重組前並未從事任何其他重大業務。由於重組並無導致貴集團業務的最終控制權及所動用資源出現任何變動，貴集團被視為持續實體及因此重組被視為受共同控制實體及業務的重組。

誠如附註3「涉及受共同控制實體的業務合併的合併會計」一段所進一步解釋，除附註28所詳述不導致控制權變動的子公司所有權權益變動外，歷史財務信息呈列現時組成貴集團的實體的合併財務信息，猶如現行集團架構於往績記錄期間或自其各自註冊或成立日期(如適用)起一直存在。

歷史財務信息旨在包括與貴集團業務相關及具體識別的資產、負債、收入及開支。於往績記錄期間，以下由焦點及悅健全資擁有的公司被視為貴集團的非核心資產(「非核心資產」)，這些資產與貴集團的主要業務並無直接關係，亦非貴集團主要業務的一部分。

名稱	註冊成立／ 成立地點	貴集團 於撤銷註冊前 持有的股權	主要業務活動
泉州金杉投資有限公司 (「泉州金杉」)	中國	100%	投資控股
泉州貼伴科技有限公司 (「泉州貼伴」)	中國	100%	開發及提供電子商務 服務

貴集團對泉州金杉的投資成本為人民幣1,000,000元，並無對泉州貼伴作出投資成本，而泉州金杉及泉州貼伴分別於2023年3月7日及2024年1月17日撤銷註冊。

就本報告而言，貴集團在編製歷史財務信息時已將非核心資產的相關財務信息與貴集團主要業務的歷史財務信息分開。尤其是非核心資產於各報告期間的投資及賬面值於合併權益變動表「特別儲備」項下反映為與控股股東之間的視作權益交易的變動及結餘，於重組完成後將不會成為貴集團的一部分。當非核心資產分別於2023年及2024年正式解散時，有關呈列即告終止。歷史財務信息不包括非核心資產的變動及結餘，貴公司董事認為這些非核心資產與貴集團的主要業務清楚劃分，其變動及結餘可清楚識別。

歷史財務信息乃根據附註3所載的會計政策編製，符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則。

3. 重大會計政策

合規聲明

歷史財務信息乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則而編製，其為國際會計準則理事會所頒佈的全部適用個別國際財務報告準則會計準則、國際會計準則及國際財務報告準則解釋委員會詮釋的統稱。歷史財務信息亦符合香港公司條例的披露規定及聯交所證券上市規則（「上市規則」）的適用披露條文。

於往績記錄期間，國際會計準則理事會已頒佈若干新訂／經修訂國際財務報告準則會計準則。就歷史財務信息而言，貴集團已於往績記錄期間貫徹應用這些與其運營相關且有效的所有新訂／經修訂國際財務報告準則會計準則。採納這些新訂／經修訂國際財務報告準則會計準則對歷史財務信息並無任何重大影響。

貴集團於編製歷史財務信息時所採納的重大會計政策概要載列如下。

計量基準

編製歷史財務信息所使用的計量基準為歷史成本基準，惟如下文所載重大會計政策所闡述。

合併基準

歷史財務信息包括 貴公司及其所有子公司於往績記錄期間的財務報表。子公司的財務報表乃按與 貴公司相同的報告期間使用一致的會計政策編製。

集團內公司間的交易所產生的所有集團內公司間結餘、交易、收入及開支及盈虧均全數抵銷。子公司的業績由 貴集團取得控制權之日起合併，並將繼續合併直至失去有關控制權當日為止。

非控股權益與 貴公司擁有人分關於綜合損益及其他全面收入表及於綜合財務狀況表的權益內呈列。於被收購方的非控股權益(屬現有所有權權益，其持有人有權於清盤時按比例分佔被收購方的淨資產)初步按公平值或按現有所有權工具於被收購方可識別淨資產的已確認金額中所佔比例計量。此項計量基準的選擇乃按每項收購基準進行。除非國際財務報告準則會計準則要求採用其他計量基準，否則其他類型的非控股權益初步按公平值計量。

全面收入總額分配

損益及其他全面收入的各個組成部分均歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。全面收入總額歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘。

所有權權益變動

倘 貴集團於子公司的所有權權益變動不會導致控制權變動，則按權益交易入賬。控股及非控股權益的賬面值會作出調整，以反映他們於子公司的相對權益的變動。非控股權益的調整金額與已付或已收代價的公平值之間的任何差額直接於權益中確認，並歸屬於 貴公司擁有人。

當 貴集團失去對子公司的控制權時，出售損益乃按(i)已收代價的公平值及於失去控制權當日釐定的任何保留權益的公平值的總和與(ii)於失去控制權當日該子公司的資產(包括商譽)及負債及任何非控股權益的賬面值之間的差額計算。先前於其他全面收入中確認的有關已出售子公司的金額按母公司直接出售相關資產或負債所需的相同基準入賬。保留於前子公司的任何投資及前子公司所欠或應付前子公司的任何款項，自失去控制權當日起保證金融資產、聯營公司、合營企業或其他適當項目入賬。

就評估 貴集團對非全資子公司的控制權以及分配該子公司的業績及剩餘權益， 貴集團會參考股東協議(如有)、章程細則以及適用法律法規，考慮該子公司股權持有人之間的權利及義務，並參考實繳資本或註冊資本。

業務合併

(a) 會計收購法

收購 貴集團子公司採用收購法列賬，但符合共同控制下業務合併條件的收購採用合併會計法入賬。

收購業務以收購法入賬。業務合併所轉讓代價以公平值計量，而公平值按 貴集團所轉讓資產、 貴集團對被收購方前擁有人所產生負債以及 貴集團就交換被收購方控制權所發行股權於收購日期的公平值總和計算。收購相關成本一般於產生時於損益內確認。

於收購日期，所購入可識別資產及所承擔負債主要按其公平值確認，但以下各項除外：

- 遞延稅項資產或負債及有關僱員福利安排的資產或負債分別根據國際會計準則第12號及國際會計準則第19號確認及計量；
- 與被收購方以股份為基礎支付安排或為替代被收購方以股份為基礎支付安排而訂立的 貴集團以股份為基礎支付安排有關的負債或權益工具，於收購日期根據國際財務報告準則第2號計量；及
- 根據國際財務報告準則第5號分類為持作出售的資產(或出售組合)按該準則計量。

商譽按所轉讓代價、於被收購方任何非控股權益的金額及收購方過往所持被收購方股權(如有)公平值總和超出所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨額計量。倘於重新評估後，所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨額超出所轉讓代價、於被收購方任何非控股權益的金額及收購方過往所持被收購方權益(如有)公平值的總和，差額即時於損益確認為按折價收購收益。

非控股權益初始按公平值計量或按非控股權益在被收購方可識別淨資產已確認金額中所佔比例計量。計量基礎的選擇按每宗交易進行。其他類型的非控股權益按其公平值計量。

當貴集團於一項業務合併轉移的代價包括或然代價安排，則或然代價乃按其收購日期的公平值計量，並計入作為於一項業務合併轉移的代價一部分。合資格作計量期間調整的或然代價的公平值變動乃追溯調整。計量期間調整為於「計量期間」（不得超過收購日期起計一年）因獲得於收購日期已存在事實及情況的額外信息而作出的調整。

不符合作為計量期間調整的或然代價的其後會計處理，取決於或然代價如何分類。分類為權益的或然代價於其後報告日期不會重新計量，其後結算於權益內進行入賬處理。分類為資產或負債的或然代價於其後報告日期重新計量至公平值，而相應收益或虧損乃於損益中確認。

(b) 涉及受共同控制實體的業務合併的合併會計

歷史財務信息包括共同控制合併的合併實體或業務的財務報表，猶如這些合併實體或業務自其首次受控股股東控制當日起已合併。

合併實體或業務的淨資產，從控股股東的角度，使用現有的賬面值進行合併。以控股股東繼續持有權益為限，於共同控制合併時概不會確認任何金額作為商譽代價或收購方於被收購方可識別資產、負債及或然負債的公平值淨值所佔權益超出成本部分。收購成本（已付代價的公平值）與重組產生的資產及負債入賬金額之間的所有差額直接於權益中確認為資本儲備的一部分。綜合損益及其他全面收入表包括各合併實體或業務由呈列最早日期起或自合併實體或業務首次受共同控制當日起（以較短期間為準）的業績，而毋須理會共同控制合併的日期。

就共同控制合併所產生將以合併會計法入賬的交易成本（包括專業費用、登記費用、向股東發送信息的成本、合併經營先前的獨立業務所產生的成本或虧損），於產生期間確認為開支。

子公司

子公司指受 貴集團控制的實體。倘 貴集團就參與實體業務所得可變動回報承擔風險或享有權利，並能通過其於該實體的權力影響這些回報，則 貴集團對該實體有控制權。如有事實及情況顯示一項或多項控制權要素出現變化，則 貴集團會重新評估其對被投資者是否有控制權。

貴公司財務狀況表中，投資子公司按成本減減值虧損(如有)列賬。倘投資的賬面值高於可收回金額，則將投資的賬面值按個別基準減記至其可收回金額。子公司業績由 貴公司以已收及應收股息為基準入賬。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價款及任何使資產處於擬定用途運作狀態及地點而產生的直接應佔成本。維修及保養開支於產生期間於損益支銷。

物業、廠房及設備於下述估計可使用年期內，在考慮到其估計剩餘價值後，由其可供使用之日起以直線法計提折舊，以撇銷成本減累計減值虧損。倘物業、廠房及設備項目的各部分有不同的可使用年期，該項目的成本會獨立按合理基準分配及計算折舊：

機器	5–10年
傢俬、裝置及設備	3–5年
汽車	4–5年
租賃物業裝修	資產可使用年期或剩餘租賃期(以較短者為準)

物業、廠房及設備項目於出售或預期持續使用資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認資產所產生的任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與該項目賬面值的差額計算)於終止確認項目期間計入損益。

無形資產

研究及開發成本

研究成本於產生時支銷。開發活動涉及於計劃或設計中應用研究成果以生產全新或重大改良的產品及程序，倘有關產品或程序於技術層面及商業角度皆為可行，而 貴集團具備充足資源可完成開發工作，則開發活動的成本會予以資本化。資本化開支包括材料成本、直接勞工和適當比例的間接費用。其他開發開支於產生時在損益中確認為開支。當資產可供使用時，資本化的開發成本在估計可使用年期以直線基準攤銷。

於往績記錄期間， 貴集團並無將任何開發成本資本化。

軟件

軟件於初始確認時，按取得及開始使用所產生的成本計量。初始確認後，具有限使用年限之軟件，其賬面值以成本減去累計攤銷及累計減值虧損後列報。攤銷乃採用直線法，按軟件之預期使用年限（釐定為10年）計算。

金融工具

金融資產

確認及終止確認

金融資產於且僅於 貴集團成為該工具合約條款的訂約方時按交易日基準確認。

金融資產於且僅於(i) 貴集團來自該金融資產的未來現金流量的合約權利屆滿時或(ii) 貴集團轉讓該金融資產，且(a) 貴集團已轉移該金融資產所有權的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並未轉移或保留該金融資產所有權的絕大部分風險及回報，惟其放棄對該金融資產的控制權時終止確認。

倘 貴集團仍保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報， 貴集團會繼續確認該金融資產。

倘 貴集團既不轉移亦不保留已轉讓資產所有權的絕大部分風險及回報，且繼續控制該已轉讓資產， 貴集團按其持續參與程度及可能須支付的相關負債金額確認該金融資產。

分類及計量

金融資產（無重大融資成分的貿易應收款項除外，這些貿易應收款項初步按其交易價計量）初步按其公平值確認，倘金融資產並未按公平值計入損益（「按公平值計入損益」），則加上收購金融資產的直接應佔交易成本。這些貿易應收款項初步按其交易價計量。

於初步確認時，金融資產分類為(i)按攤銷成本計量；(ii)按公平值計入其他全面收入（「按公平值計入其他全面收入」）的債務投資；(iii)按公平值計入其他全面收入的股權投資；或(iv)按公平值計入損益計量。

金融資產於初步確認的分類取決於 貴集團管理金融資產的業務模式及金融資產的合約現金流量特徵。金融資產於他們初步確認後不予重新分類，除非 貴集團改變其管理業務模式，而在此情況下所有受影響的金融資產於業務模式變動後首個年度報告期間的首日進行重新分類。

按攤銷成本計量的金融資產

當金融資產同時符合以下條件，且並無指定為按公平值計入損益，則該金融資產按攤銷成本計量：

- (i) 該金融資產由一個旨在通過持有金融資產收取合約現金流量的業務模式所持有；及
- (ii) 該金融資產的合約條款使於特定日期產生現金流量僅為支付本金及未償還本金利息。

其後，按攤銷成本計量的金融資產採用實際利率法計量並須計提減值。減值、終止確認或攤銷過程中產生的收益及虧損乃於損益中確認。

貴集團按攤銷成本計量的金融資產包括貿易及其他應收款項、應收控股股東款項以及銀行結餘及現金。

金融負債

確認及終止確認

金融負債於且僅於 貴集團成為該工具合約條款的訂約方時確認。

金融負債於且僅於負債終絕時方終止確認，即有關合約訂明的責任獲解除、註銷或屆滿時。

分類及計量

金融負債初步按其公平值確認，倘金融負債並未按公平值計入損益，則加上發行金融負債直接應佔的交易成本。

所有金融負債(按公平值計入損益的金融負債除外)乃使用實際利率法按公平值初步確認，隨後按攤銷成本計量，除非貼現的影響不重大，則按成本列賬。

金融資產減值

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的虧損撥備。除下文詳述的特定處理外，於各報告日期，倘金融資產的信貸風險自初步確認以來顯著增加，貴集團會按等同全期預期信貸虧損的金額計量該金融資產的虧損撥備。倘金融資產的信貸風險自初步確認以來無顯著增加，貴集團則按等同12個月預期信貸虧損的金額計量該金融資產的虧損撥備。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損乃金融工具預期年期的信貸虧損(即所有現金短欠的現值)的概率加權估計。

就金融資產而言，信貸虧損為合約項下應付某一實體的合約現金流量與該實體預期收取的現金流量之間的差額現值。

全期預期信貸虧損指金融工具預期年期所有可能的違約事件產生的預期信貸虧損，而12個月預期信貸虧損為全期預期信貸虧損的一部分，預期源自可能在報告日期後12個月內發生的金融工具違約事件。

倘以集體基準計量預期信貸虧損，金融工具乃依據下列一項或多項共享信貸風險特徵而分組：

- (i) 逾期信息；
- (ii) 工具性質；
- (iii) 抵押品性質(如有)；
- (iv) 債務人所屬行業；
- (v) 債務人所在地理位置；及
- (vi) 外部信貸風險評級。

虧損撥備於各報告日期重新計量以反映初步確認以來金融工具信貸風險及虧損的變動。虧損撥備導致的變動於損益確認為減值收益或虧損，並對金融工具賬面值作相應調整。

違約的定義

貴集團認為以下情況就內部信貸風險管理目的而言構成違約事件，因為歷史經驗表明，倘金融資產符合以下任何一項準則，貴集團未必能悉數收回未償還合約金額。

- (i) 內部衍生信息或外部來源信息顯示債務人不大可能悉數向其債權人(包括貴集團)支付欠款(未考慮貴集團所持任何抵押品)；或
- (ii) 對手方違反財務契諾。

無論上述分析如何，貴集團認為金融資產逾期超過90日已屬違約，除非貴集團有合理及可靠信息證明較為滯後的違約準則更為適當則作別論。

信貸風險顯著增加的評估

評估金融工具的信貸風險自初步確認以來有否顯著增加時，貴集團會將於報告日期金融工具發生違約的風險，與於初步確認日期金融工具發生違約的風險比較。作此評估時，貴集團會同時考慮合理和可靠的定量及定性信息，包括無須付出過多成本或努力後即可獲得的歷史經驗及前瞻性信息。具體而言，評估時會考慮以下信息：

- 債務人未能於到期日支付本金或利息款項；
- 金融工具的外部或內部信貸評級(如有)出現實際或預期的顯著惡化；
- 債務人的經營業績出現實際或預期的顯著惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境方面實際或預期的變化已經或可能會對債務人履行其對貴集團的責任產生重大不利影響。

無論上述評估結果如何，貴集團假設合約付款逾期超過30日時，金融工具的信貸風險自初步確認以來已顯著增加。

儘管有前述分析，如金融工具於報告日期被釐定為低信貸風險，貴集團會假設金融工具的信貸風險自初步確認以來無顯著增加。

低信貸風險

如有下列情況，金融工具會被釐定為低信貸風險：

- (i) 其具低違約風險；
- (ii) 借款人有實力履行其近期合約現金流量責任；及
- (iii) 較長遠的經濟及營商條件的不利變動可能(但不一定)會減低借款人履行其合約現金流量責任的能力。

預期信貸虧損的簡化方法

就並無重大融資成分或貴集團採用可行權宜方法而不就重大融資部分入賬的貿易應收款項而言，貴集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。貴集團在各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備，並已設立根據過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

有信貸減值的金融資產

當發生一件或多件對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的事件時，該金融資產即屬有信貸減值。金融資產有信貸減值的憑證包括以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人陷入嚴重財務困難；
- (b) 違反合約，例如違約或逾期事件等；
- (c) 借款人的放款人出於關乎借款人財務困難的經濟或合約原因，向借款人授出原應不會考慮的讓步；
- (d) 借款人可能破產或進行其他財務重組；
- (e) 金融資產因財務困難而失去其活躍市場；或
- (f) 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，由此反映產生的信貸虧損。

撤銷

當貴集團沒有合理預期可收回金融資產全部或部分合約現金流量時，則貴集團撤銷該金融資產。貴集團預期不會從撤銷金額中大幅收回。然而，根據貴集團收回到期款項程序，被撤銷的金融資產仍可能受執行有關程序所規限，並在適當情況下考慮法律意見。任何其後的收回於損益中確認。

現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金等價物指期限短、流動性強、易於轉換成已知金額的現金且價值變動風險不大的投資。

收入確認

國際財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收入

貨物或服務的性質

貴集團提供的貨物或服務的性質為生產及銷售一次性使用衛生用品及一次性使用衛生用品材料。

識別履約責任

於合約訂立時，貴集團評估客戶合約中承諾的貨物或服務，並將每項轉讓予客戶的承諾確認為履約責任：

- (a) 各類貨物或服務(或一批貨物或服務)；或
- (b) 一系列大致相同並以相同模式轉讓予客戶的各類貨物或服務。

如符合以下兩項標準，則承諾予客戶的貨物或服務是不同的：

- (a) 客戶可受惠於以其本身或連同其他資源即時可獲取的貨物或服務(即貨物或服務能夠區分)；及
- (b) 貴集團向客戶轉讓貨物或服務的承諾可與合約中的其他承諾分開識別(即轉讓貨物或服務的承諾在合約範圍內是不同的)。

收入確認的時間

當(或隨著) 貴集團通過轉讓承諾予客戶的貨物或服務(即資產)履行履約責任時，收入予以確認。資產在(或隨著)客戶獲得資產的控制權時轉讓。

貴集團隨時間轉讓貨物或服務的控制權，因此，倘滿足以下其中一項標準，則 貴集團履行履約責任並隨時間確認收入：

- (a) 客戶於 貴集團履約時同時獲得及消費由 貴集團的履約行為提供的利益；
- (b) 貴集團的履約行為創造或改良客戶在資產被創造或改良時已控制的資產(如在建工程)；或
- (c) 貴集團的履約行為不會創造可由 貴集團另作他用的資產，且 貴集團對迄今已完成的履約付款擁有可強制執行的權利。

倘 貴集團並非隨時間履行履約責任，則 貴集團於客戶獲得所承諾資產的控制權的某一時點履行履約責任。在釐定控制權何時轉讓時， 貴集團會考慮控制權的概念以及法定所有權、實質佔有、付款權、資產所有權的重大風險及回報以及客戶接收等指標。

銷售一次性使用衛生用品及一次性使用衛生用品材料的收入於客戶獲得所承諾資產的控制權的某一時點確認，該時點大致與貨物交付予客戶及轉讓所有權的時點一致。

交易價：重大融資部分

當釐定交易價時合約載列重大融資部分(即客戶或 貴集團就轉移貨物或服務予客戶享有重大利益)， 貴集團就貨幣時間值的影響調整已承諾的代價。重大融資部分的影響確認為利息收入或利息開支，於損益中與來自客戶合約的收益分開呈列。

貴集團於合約訂立時經參考(倘適用)合約中隱含的利率(即貨物或服務的現金售價貼現至預付或滯納金額的利率)、現行市場利率、 貴集團借款利率及 貴集團客戶其他相關信譽信息後確定利率，其與 貴集團及其客戶的單獨融資交易中所反映的利率相當。

貴集團已應用國際財務報告準則第15號第63段的實際權宜方法，若融資期為一年或以下，則不會就重大融資部分的影響對代價作出調整。

可變代價

倘合約所承諾的代價包括可變金額，貴集團會估計換取將承諾貨物或服務轉讓予客戶的代價金額。通過使用預期價值或最可能發生金額的方法中較佳方法來估計可變代價，以較好的方式預測有權金額。只有在與可變代價相關的不確定性隨後得到解決，合約已確認的累計收入金額極有可能不會出現重大逆轉的情況下，才會將估計的可變代價計入交易價格。

退款負債

貴集團授予若干客戶退回有缺陷或假冒產品的權利，或基於虛假陳述或誤導性產品描述等理由，或在預定期限內無條件退貨的權利。銷售時，退款負債及收入的相應調整就預期退回的產品予以確認。同時，貴集團在客戶行使退貨權時，就產品的回收權確認一項退貨資產權利及相應的銷售成本調整。貴集團參照其歷史經驗及其對按當前相關信息調整後的未來回報的預期，採用最可能金額法估計退貨數量，並評估估計可變代價是否受到約束。任何重大的估計差異將在當前的估計及評估中進行分析及考慮。通常，估算代價不受約束。

於往績記錄期間，貴集團不時估計及調整退款負債至收入，於各報告期末並無來自客戶的重大產品退貨而須承擔退款負債。

當事人對代理人

當另一方從事向客戶提供貨物或服務，貴集團釐定其承諾的性質是否為提供指定貨物或服務本身（即貴集團作為當事人）的履約責任，或安排由另一方提供這些貨物或服務（即貴集團作為代理人）。

倘貴集團在轉讓指定貨物或服務予客戶之前控制指定貨物或服務，則貴集團為當事人。

倘貴集團的履約責任為安排另一方提供指定貨物或服務，則貴集團為代理人。在此情況下，在指定貨物或服務轉讓予客戶之前，貴集團概不控制另一方提供的指定貨物或服務。當貴集團作為代理人時，其就為換取另一方安排提供的指定貨物或服務而預期有權取得的任何費用或佣金的金額確認收益。

貴集團是其所有貨物的當事人，因為在貨物轉移給客戶之前，貴集團控制其所有貨物，其履約責任是將這些貨物轉移給客戶。

利息收入

金融資產的利息收入乃使用實際利率法確認。就無信貸減值且按攤銷成本計量的金融資產而言，實際利率適用於資產總賬面值，若金融資產信貸減值，實際利率適用於攤銷成本（即總賬面值，扣除虧損撥備）。

合約負債

倘貴集團在客戶支付代價前或付款到期前已通過轉讓貨品或服務至客戶履約，該合約列作合約資產（不包括列作應收款項的任何金額）。反之，倘客戶於貴集團轉讓貨品或服務至客戶前支付代價，或貴集團擁有對代價的無條件權利，則於付款時或付款到期時（以較早者為準），該合約列作合約負債。應收款項指貴集團對代價的無條件權利，或代價僅隨時間推移即會成為到期應付。

就單一合約或一組相關合約，僅列示合約資產或合約負債的淨額。無關聯合約的合約資產與合約負債不得以淨額列示。

貴集團有權向客戶無條件收取款項，而這些款項大致與收益確認時間一致，且並無確認重大合約資產。與不可退還預收款項相關的合約負債於「其他應付款項」項下呈報。

外幣換算

貴集團各實體的財務報表所列項目乃按實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。除另有註明者外，歷史財務信息以人民幣呈列，並調整至最接近的千位數。貴公司的功能貨幣為港元，貴集團大部分子公司以人民幣作為功能貨幣。

外幣交易均按交易當日的現行匯率換算為功能貨幣。因這些交易結算及按期末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌損益，均於損益中確認。

所有功能貨幣有別於呈列貨幣的集團實體（「海外業務」）的業績及財務狀況，均換算為呈列貨幣，詳情如下：

- 各財務狀況表呈列的資產及負債乃按報告期末的收市匯率換算；
- 各損益及其他全面收入表的收支乃按平均匯率換算；
- 所有上述換算產生的匯兌差額及構成 貴集團於海外業務的投資淨額部分的貨幣項目所產生的匯兌差額，乃確認為權益的個別部分；
- 出售海外業務時（包括出售 貴集團於海外業務的全部權益，以及涉及失去包含海外業務的子公司的控制權的出售事項），有關海外業務而於其他全面收入中確認並於權益中個別部分累計的匯兌差額累計金額，於確認出售損益時由權益重新分類至損益；及
- 部分出售 貴集團於包含海外業務（並無令 貴集團失去對子公司的控制權）的子公司的權益時，按比例分佔於權益的單獨成份確認的匯兌差額累計金額會重新分類至該海外業務的非控股權益，而不會重新分類至損益。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者的較低者入賬。成本指所有買貨成本及（如適用）其他使存貨達致現址及現時狀況的所有費用，並以加權平均成本法計算。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減估計銷售所需的成本。

存貨出售時，這些存貨的賬面值於確認有關收入的期間確認為開支。存貨撇減至可變現淨值的金額及所有存貨虧損一概在撇減或虧損產生期間確認為開支。任何存貨撇減撥回的金額，在作出撥回期間確認為沖減已確認為開支的存貨金額。

其他資產減值

於各報告期末， 貴集團會審閱內部及外部信息來源，以評估是否有跡象顯示其物業、廠房及設備、無形資產、使用權資產以及就收購物業、廠房及設備支付的保證金及 貴公司於子公司的投資可能出現減值，或之前確認的減值虧損是否已不

再存在或可能減少。若出現任何有關跡象，將會根據資產的公平值減出售成本及使用價值（以較高者為準）估計資產的可收回金額。如未能估計個別資產的可收回金額，則貴集團會估計能獨立產生現金流量的最小組別資產（即現金產生單位）的可收回金額。

倘貴集團估計某項資產或現金產生單位的可收回金額將低於其賬面值，則該項資產或現金產生單位的賬面值會下調至其可收回金額。減值虧損即時於損益內確認為開支。

所撥回的減值虧損以該項資產或現金產生單在以往期間並無確認減值虧損而原應釐定的賬面值為限。減值虧損撥回即時於損益中確認為收入。

政府補助

政府補助於能合理確定將收到補助，且所有附帶條件將獲遵守的情況下按公平值確認。倘補助與開支項目相關，有關補助於需要有系統地將補助與其擬補償的成本配對的期間內確認為收入，惟並無附帶未來服務或其他條件的補助除外，這些補助將於取得相關機關的批准及收到補助的現金時於損益內確認。倘補助與資產有關，則公平值確認為相關資產賬面值的扣減，並於相關資產的預計可使用年期內轉撥至損益。

借款成本

收購、建造或生產合資格資產（即需要一段頗長時間始能達至其擬定用途或出售的資產）的直接應佔借款成本，在扣除特定借款的暫時性投資的任何投資收益後，均作資本化，作為此等資產成本的一部分。倘此等資產大體上可作其擬定用途或出售時，這些借款成本將會停止資本化。所有其他借款成本均於產生期間確認為開支。

租賃

貴集團在合約簽訂之初就會評估合約是否屬於或包含租賃。倘合約轉讓於一段時間內控制使用已確認資產的權利以換取代價，則該合約屬於或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對短期租賃及低價值資產租賃應用確認豁免。與這些租賃相關的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

計入租賃負債計量的租賃付款包括下列於租期內使用相關資產權利且於開始日期尚未支付的付款：

- (a) 固定付款(包括實物固定付款)減任何應收租賃優惠；
- (b) 取決於一項指數或利率的可變租賃付款；
- (c) 根據剩餘價值擔保預期應付的款項；
- (d) 購買選擇權的行使價(倘 貴集團合理確定行使該選擇權)；及
- (e) 終止租賃的罰款付款(倘租期反映 貴集團行使選擇權終止租賃)。

租賃付款使用租賃中隱含的利率貼現，或倘該利率不易確定，則採用承租人的增量借貸利率。

其後，租賃負債通過增加賬面值以反映租賃負債利息及通過減少賬面值以反映已作租賃付款進行計量。

當租期出現變動或重新評估 貴集團是否將合理確定行使購買選擇權而導致租賃付款發生變動時，租賃負債使用經修訂貼現率重新計量。

當指數或利率(浮動利率除外)出現變動導致剩餘價值擔保、實物固定租賃付款或未來租賃付款發生變動時，租賃負債使用原貼現率重新計量。倘因浮動利率變動導致未來租賃付款發生變動， 貴集團使用經修訂貼現率重新計量租賃負債。

貴集團將租賃負債重新計量金額確認為對使用權資產的調整。倘使用權資產賬面值減少至零且租賃負債計量進一步減少，則 貴集團於損益中確認重新計量的任何餘下金額。

倘出現以下情況，則租賃修訂入賬列作一項單獨租賃

- (a) 該修訂通過增加一項或多項相關資產的使用權利而擴大租賃範圍；及
- (b) 租賃代價增加的金額相當於擴大範圍對應的獨立價格及為反映特定合約情況而對該獨立價格進行的任何適當調整。

倘租賃修訂並無入賬列作一項單獨租賃，於租賃修訂生效日期，

- (a) 貴集團按上述相對獨立價格對經修訂合約中的代價作出分配；
- (b) 貴集團釐定經修訂合約的租期；
- (c) 貴集團通過於經修訂租期內使用經修訂貼現率對經修訂租賃付款進行貼現以重新計量租賃負債；
- (d) 就縮減租賃範圍的租賃修訂而言，貴集團通過減少使用權資產賬面值以反映部分或全面終止租賃及於損益中確認與部分或全面終止租賃有關的任何收益或虧損而將租賃負債重新計量入賬；及／或
- (e) 就所有其他租賃修訂而言，貴集團通過對使用權資產作出相應調整而將租賃負債重新計量入賬。

僱員福利

短期僱員福利

薪金、年度花紅、帶薪年假、定額供款退休計劃的供款及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務期間內累計。

定額供款計劃

向定額供款退休計劃作出供款的責任於產生時在損益中確認為開支。計劃資產與貴集團的資產於獨立管理基金中分開持有。

根據中國的規則及法規，貴集團於中國成立的實體的僱員須參與當地政府組織的定額供款退休計劃。這些計劃的供款於產生時在損益中支銷，且除這些每月供款外，貴集團並無向其僱員支付退休福利的進一步責任。

稅項

即期所得稅支出乃根據期內業績計算，並就毋須課稅或不可扣減項目作出調整。其按各報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率計算。

遞延稅項採用負債法就報告期末資產及負債的稅基與其在歷史財務信息中的賬面值之間的所有暫時差額作出計提。然而，因商譽或業務合併以外的交易中的其他資產或負債的初始確認而產生的任何遞延稅項，在交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，且不會產生相等的應課稅和可扣稅暫時差額，則不予確認。

遞延稅項負債及資產根據報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率及稅法，按預期適用於收回資產或償付負債期間的稅率計量。

遞延稅項資產於可能有未來應課稅利潤可用以抵銷可扣減臨時差額、稅項虧損及抵免的情況下確認。

遞延稅項就於子公司、聯營公司及合營企業的投資所產生的臨時差額作出撥備，惟 貴集團可控制臨時差額的撥回時間及臨時差額不大可能在可預見未來撥回的情況除外。

關聯方

關聯方指與 貴集團有關聯的人士或實體。

(a) 某人士或其緊密家族成員倘符合下列條件，則與 貴集團有關聯：

- (i) 對 貴集團擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或其控股公司主要管理人員成員。

(b) 倘符合下列任何條件，則實體與 貴集團有關聯：

- (i) 實體及 貴集團屬同一集團的成員公司（即各控股公司、子公司及同系子公司彼此互有關聯）。
- (ii) 實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業）。
- (iii) 兩家實體均為同一第三方的合營企業。

- (iv) 實體為第三方的合營企業，而另一實體為該第三方的聯營公司。
- (v) 實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就僱員福利設立的退休後福利計劃。倘 貴集團本身為該計劃，提供資助的僱主亦與 貴集團有關聯。
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或為實體（或實體控股公司）主要管理人員成員。
- (viii) 實體或其所屬集團旗下任何成員公司向 貴集團或 貴集團的控股公司提供主要管理人員服務。

某人士的緊密家族成員指與實體交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家族成員並包括：

- (a) 該人士的子女及配偶或同居伴侶；
- (b) 該人士的配偶或同居伴侶的子女；及
- (c) 該人士或該人士的配偶或同居伴侶的受養人。

於界定關聯方時，聯營公司包括該聯營公司的子公司，而合營企業包括該合營企業的子公司。

分部報告

經營分部及歷史財務信息所呈報各分部項目的金額，乃自為向 貴集團各項業務及地理位置分配資源及評估其表現而定期向 貴集團最高行政管理人員提供的財務信息當中識別。

就財務報告而言，個別重大的經營分部不會進行合算，惟具有類似經濟特徵及於產品及服務性質、生產過程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所使用的方法以及監管環境性質方面類似的分部除外。倘個別不重大經營分部符合上述大部分條件，則會進行合算。

關鍵會計估計及判斷

管理層在編製綜合財務報表時會作出未來估計和假設以及判斷。這些估計和假設會影響 貴集團會計政策的應用、資產、負債、收入和開支的報告金額以及所作的披露。會計估計以經驗和相關因素為基礎進行持續評估，包括在當時情況下任何合理的對未來事件的預期。在適當情況下，對會計估計的修訂在修訂期間和未來期間（倘修訂也影響未來期間）予以確認。

- (i) 估計不確定因素的主要來源如下：

物業、廠房及設備及無形資產的使用壽命

貴集團管理層根據性質和功能類似的相關資產的實際使用壽命的歷史經驗，確定 貴集團的物業、廠房及設備及無形資產的估計使用壽命。倘與先前估計相比出現重大變動，則調整未來期間的折舊及攤銷費用。

非金融資產減值

當存在減值跡象時，貴集團管理層會釐定 貴集團的物業、廠房及設備、無形資產、使用權資產及就收購物業、廠房及設備支付的保證金是否出現減值。釐定時須估計物業、廠房及設備以及使用權資產的可收回金額，其為公平值減出售成本與使用價值中的較高者。估計使用價值時，管理層須就物業、廠房及設備、無形資產、使用權資產及就收購物業、廠房及設備支付的保證金估計預期未來現金流量，同時選擇適當的貼現率以計算這些現金流量的現值。任何減值將於損益中扣除。

存貨撥備

貴集團管理層定期審閱存貨的情況及存貨賬齡分析，並在適用情況下，對已確定為過時、流動緩慢或不再可回收或不再適合用於生產的存貨作出撥備。貴集團按產品逐一進行存貨審閱，並根據管理層對可變現淨值的估計（考慮到最新市價及當前市況）於各報告期末作出撥備。

預期信貸虧損虧損撥備

貴集團管理層通過使用各種輸入數據及假設（包括違約風險和預期虧損率）按攤銷成本來估計金融資產（包括貿易及其他應收款項）的虧損撥備。估計乃基於貴集團的歷史信息、現有市場狀況以及於各報告期末的前瞻性估計，涉及高度不確定性。倘預期與最初的估計不同，有關差異將影響貿易及其他應收款項的賬面值。

所得稅

於釐定所得稅及遞延稅項撥備時須作出重大估計。交易與計算所涉及的最終稅務釐定並不確定，這些事宜的最終稅務結果可能與最初記錄的金額有差異且這些差異將會影響所得稅及遞延稅項於作出有關釐定期間內的撥備。

遞延稅項資產

遞延稅項資產於可能有應課稅利潤可用以抵銷虧損的情況下就未動用稅項虧損確認。釐定可確認的遞延稅項資產金額時，須根據未來應課稅利潤可能的時間及水平連同未來稅務規劃策略作出重大管理層判斷。倘已產生的實際未來利潤與最初的估計不同，則遞延稅項資產的重大確認或會產生，並將於該估計變動期間內在損益中確認。

(ii) 應用會計政策時作出的關鍵判斷

對非全資子公司之控制權－福建省悅健護理用品有限公司(「悅健」)

本集團於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，與悅健前非控股股東簽訂多份股權轉讓協議，以收購悅健全部股權權益。於2021年1月27日及2021年10月28日完成股權轉讓交易後，本集團持有悅健35.7%註冊資本，並於2021年12月31日前為悅健注資63%實繳資本。於2022年5月20日完成股權轉讓交易(「2022年度收購」)後，本集團持有悅健67.5%註冊資本，並於悅健注資85%實繳資本。本集團繼而於2023年5月29日向原非控股股東收購悅健餘下32.5%註冊資本。2022年度收購的詳情載於附註28。

根據悅健股東通過之決議案，悅健股東應按其實繳資本比例行使相應表決權，並依悅健細則享有股東間之權利與義務；悅健唯一董事由股東大會委任，負責指導悅健相關業務活動。

鑒於此，儘管本集團於2022財政年度收購完成前未持有悅健多數註冊資本，然自2021年10月28日起本集團已繳足悅健多數實繳資本，故本集團於悅健股東大會中擁有多數表決權，並有權委任悅健唯一董事以指導其營運及融資決策活動。本公司董事據此認定，由於本集團憑藉多數表決權對悅健具控制權，且自2021年10月28日起本集團因參與悅健業務而面臨或享有變動回報，並能通過對悅健的控制權影響該等回報，故本集團已取得對悅健的控制權。據此，本集團已將悅健相關財務資料併入歷史財務資料，並按各股東於悅健實繳資本出資比例，於往績記錄期間內計入本集團於悅健之業績分配及剩餘權益，以及相應之非控股權益。

國際財務報告準則會計準則的未來變動

於批准歷史財務信息之日，國際會計準則理事會已頒佈下列於往績記錄期間尚未生效且 貴集團並未提早採納的新訂／經修訂國際財務報告準則會計準則。

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)	修訂金融工具分類及計量 ^[1]
國際財務報告準則會計準則的年度改進	第11卷 ^[1]
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 ^[1]
國際財務報告準則第18號	財務報表的列報及披露 ^[2]
國際財務報告準則第19號	不負公眾責任的子公司：披露 ^[2]
香港會計準則第21號之修訂	惡性通貨膨脹環境下的財務報表折算 ^[2]
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的資產出售或注資 ^[3]

[1] 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

[2] 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

[3] 生效日期待釐定

貴集團管理層預計未來期間採納新訂／經修訂國際財務報告準則會計準則不會對 貴集團的合併財務狀況或信息產生任何重大的影響。

4. 分部信息

貴公司董事已釐定 貴集團於整個往績記錄期間僅有一個經營及可報告分部，原因是 貴集團將其一次性使用衛生用品及一次性使用衛生用品材料生產及銷售業務作為一個整體管理。 貴公司的執行董事(為 貴集團的主要經營決策人)按同一基準定期審閱內部財務報告，以分配資源及評估 貴集團的表現。

附錄一

會計師報告

地理信息

(a) 外部客戶收入

下表載列 貴集團外部客戶收入的地理位置信息。收入的地理位置根據外部客戶的居住國或城市呈列。

	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
中國(不包括香港、澳門及台灣)	143,800	200,651	335,872
烏茲別克斯坦	59,824	51,697	71,143
巴基斯坦	53,719	52,050	32,535
香港	27,690	38,342	41,107
南韓	13,889	7,786	4,141
東南亞(附註)	25,430	55,798	22,531
尼日利亞	18,482	17,462	6,141
其他	29,488	23,267	19,899
	<u>372,322</u>	<u>447,053</u>	<u>533,369</u>

附註：東南亞包括向位於馬來西亞、泰國、新加坡、菲律賓、越南及汶萊的外部客戶銷售。

(b) 非流動資產

非流動資產信息乃基於資產的位置作出，並包括 貴集團的物業、廠房及設備、使用權資產及就收購物業、廠房及設備支付的保證金(「非流動資產」)。 貴集團的所有非流動資產均位於中國。

附錄一

會計師報告

有關主要客戶的信息

於往績記錄期間個別佔 貴集團總收入10%或以上的客戶(在適用情況下按共同控制下的實體呈列)詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	51,114	58,589	87,184

5. 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
國際財務報告準則第15號範疇內的客戶合約收入，於某一時間			
一次性使用衛生用品銷售			
— 嬰兒護理	111,988	139,079	131,372
— 女性護理	64,571	113,706	163,698
— 成人失禁	15,063	15,065	32,825
	<u>191,622</u>	<u>267,850</u>	<u>327,895</u>
一次性使用衛生用品材料銷售	<u>180,700</u>	<u>179,203</u>	<u>205,474</u>
	<u>372,322</u>	<u>447,053</u>	<u>533,369</u>

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度確認的收入計入各報告期初的合約負債，分別約為人民幣20,149,000元、人民幣22,389,000元及人民幣15,968,000元(附註20(c))。

附錄一

會計師報告

6. 其他收入

	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
生產廢料銷售	1,635	2,177	1,969
政府補助 (附註(i))	335	155	1,041
提前終止租賃的收益	—	—	12
利息收入	27	92	15
雜項收入	32	174	106
匯兌收益淨額	—	1,847	692
進項增值稅(「增值稅」)額外扣減 (附註(ii))	—	1,625	1,983
	2,029	6,070	5,818

附註：

- (i) 政府補助指中國當地政府部門為補償 貴集團所產生的開支而向 貴集團提供的各類補貼。這些補助一般用於業務支持並酌情授予 貴集團。 貴集團就其於中國的投資而獲得這些政府補助。
- 於往績記錄期間，這些補助不存在未滿足的條件或或然事項。
- (ii) 根據財政部及中國國家稅務總局公告2023年第43號，自2023年1月1日至2027年12月31日，先進製造企業可享受當期可抵扣增值稅進項稅額5%的額外增值稅抵扣。 貴公司的子公司悅健符合增值稅額外扣減資格。

附錄一

會計師報告

7. 除稅前利潤

經扣除(計入)以下各項後呈列：

	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
財務成本			
計息借款的利息	203	173	607
租賃負債利息	192	19	140
	<u>395</u>	<u>192</u>	<u>747</u>
員工成本(包括董事酬金)			
薪金、津貼、酌情花紅及其他實物福利	12,588	12,444	14,800
定額供款計劃供款	491	934	1,577
	<u>13,079</u>	<u>13,378</u>	<u>16,377</u>
其他項目			
審計師薪酬	—	—	30
無形資產攤銷(計入「銷售成本」)	284,729	324,270	380,996
存貨成本(附註(i))	—	—	15
物業、廠房及設備折舊(於「銷售成本」、 「銷售及分銷開支」及「行政開支」中扣除 (倘適用))	3,798	4,405	4,331
使用權資產折舊(於「銷售成本」及 「行政開支」中扣除)	1,986	348	2,849
匯兌虧損(收益)淨額	1,342	(1,847)	(692)
短期租賃項下確認的開支 (於「銷售成本」及「行政開支」中扣除)	320	1,955	45
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	752	1,908	604
提前終止租賃的虧損(收益)	—	285	(12)
研究及開發開支(計入「行政開支」 (附註(ii)))	5,758	9,071	12,778
	<u>5,758</u>	<u>9,071</u>	<u>12,778</u>

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 存貨成本包括計入上述各自披露金額的截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度若干員工成本、物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及短期租賃開支總額分別約人民幣9,837,000元、人民幣10,491,000元及人民幣12,364,000元。
- (ii) 於往績記錄期間，貴集團進行若干研究及開發項目，以(i)提升現有產品質量及生產效率以及(ii)開發新產品(統稱「研究及開發活動」)。考慮到現有產品質量及生產效率的提升無法明確量化及完成新項目的技術可行性不可控，於相應期間，研究及開發活動所產生的成本於產生時在於損益中確認。

8. 董事薪酬

貴公司於2023年1月5日在開曼群島註冊成立，而周先生於2023年1月5日獲委任為本公司董事，並於2025年6月12日獲調任為本公司執行董事。何女士、陳振兵先生及俞雅環女士分別於2025年6月12日、2025年6月12日及2025年6月12日獲委任為貴公司執行董事。陳朝暉先生、吳達峰先生及時為先生於[•]獲委任為貴公司獨立非執行董事。

貴公司的若干董事於往績記錄期間自現時組成貴集團實體收取薪酬，以作為他們獲僱用作為此等實體董事或僱員的薪酬。於往績記錄期間貴公司董事已收及應收的薪酬總額載列如下。

截至2023年12月31日止年度

	董事報酬 人民幣千元	薪金、津貼及 其他實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	定額供款 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>執行董事</i>					
周航先生	-	200	-	60	260
何姍姍女士	-	79	-	24	103
陳振兵先生	-	165	-	46	211
俞雅環女士	-	71	-	3	74
	-	515	-	133	648

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	董事報酬 人民幣千元	薪金、津貼及 其他實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	定額供款 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>執行董事</i>					
周航先生	-	192	-	57	249
何姍姍女士	-	82	-	24	106
陳振兵先生	-	178	-	53	231
俞雅環女士	-	66	-	20	86
	-	518	-	154	672

截至2025年12月31日止年度

	董事報酬 人民幣千元	薪金、津貼及 其他實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	定額供款 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>執行董事</i>					
周航先生	-	574	-	148	722
何姍姍女士	-	281	-	85	366
陳振兵先生	-	183	-	56	239
俞雅環女士	-	80	-	35	115
	-	1,118	-	324	1,442

於往績記錄期間，貴集團概無向任何這些董事支付任何薪酬，作為加入貴集團或於加入貴集團後的獎勵或作為離職補償。於往績記錄期間，概無訂立任何董事放棄或同意放棄任何酬金的任何安排。

附錄一

會計師報告

9. 五名最高薪酬人士

於往績記錄期間五名最高薪酬人士的分析如下：

	人數		
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
董事	2	2	3
非董事	3	3	2
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

上述最高薪酬非董事人士的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼酌情花紅及其他實物福利	449	465	332
定額供款計劃供款	134	139	98
	<u>583</u>	<u>604</u>	<u>430</u>

酬金介乎下列酬金範圍的這些非董事人士數目如下：

	人數		
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
零至1,000,000港元	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>2</u>

於往績記錄期間，貴集團概無向任何這些最高薪酬非董事人士支付任何薪酬，作為加入貴集團或於加入貴集團後的獎勵或作為離職補償。於往績記錄期間，概無訂立任何這些最高薪酬非董事人士放棄或同意放棄任何酬金的任何安排。

10. 稅項開支

	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
即期稅項			
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	8,716	12,940	15,348
遞延稅項			
臨時差額變動(附註24)	28	(59)	85
年內所得稅開支總額	<u>8,744</u>	<u>12,881</u>	<u>15,433</u>

於開曼群島及英屬處女群島成立的集團實體獲豁免繳納企業所得稅。

由於 貴集團於往績記錄期間並無在香港產生或賺取應課稅利潤，因此並無就香港利得稅作出撥備。

於往績記錄期間， 貴集團於中國成立的實體須按法定利率25%繳納中國企業所得稅，惟自2023年12月起被認定為高新技術企業(「高新技術企業」)並於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度享有15%的優惠稅率的悅健除外。高新技術企業的資格須由中國的稅務局每三年更新一次。悅健的高新技術企業最新批准於2023年12月獲得，截至2025年12月31日止為期三年。

所得稅開支對賬

	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
除稅前利潤	48,211	78,486	96,341
按各地區適用法定稅率計算的所得稅	12,053	19,622	24,097
稅收優惠待遇的影響	(2,878)	(6,267)	(8,876)
不可扣稅開支	433	887	2,129
研究及開發開支的額外稅項扣減 (附註)	(864)	(1,361)	(1,917)
年內期內所得稅開支	8,744	12,881	15,433

附註：根據中華人民共和國國家稅務總局頒佈的相關法律及法規，從事研究及開發活動的企業於釐定其相關報告期間的應課稅利潤時，有權申索將其產生的200%合資格研究及開發開支作為可扣稅開支。

11. 每股盈利

由於每股盈利信息就載入歷史財務信息而言並無意義，故並無呈列這些信息。

12. 股息

於往績記錄期間，貴公司並無宣派或派付任何股息。

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

	租賃物業裝修 人民幣千元	機器 人民幣千元	傢俬、裝置 及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
賬面值對賬 –					
截至2023年12月31日止年度					
於2023年1月1日	2,702	22,462	457	814	26,435
添置	5	5,812	60	70	5,947
折舊	(730)	(2,596)	(164)	(308)	(3,798)
出售	–	(1,903)	–	–	(1,903)
於2023年12月31日	<u>1,977</u>	<u>23,775</u>	<u>353</u>	<u>576</u>	<u>26,681</u>
賬面值對賬 –					
截至2024年12月31日止年度					
於2024年1月1日	1,977	23,775	353	576	26,681
添置	155	10,686	6	13	10,860
折舊	(747)	(3,280)	(135)	(243)	(4,405)
出售	–	(5,988)	–	–	(5,988)
於2024年12月31日	<u>1,385</u>	<u>25,193</u>	<u>224</u>	<u>346</u>	<u>27,148</u>

附錄一

會計師報告

	租賃物業裝修 人民幣千元	機器 人民幣千元	傢俬、裝置 及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
賬面值對賬 –					
截至2025年12月31日止年度					
於2025年1月1日	1,385	25,193	224	346	27,148
添置	144	4,530	109	19	4,802
折舊	(769)	(3,304)	(121)	(137)	(4,331)
出售	–	(1,141)	(12)	–	(1,153)
	<u>760</u>	<u>25,278</u>	<u>200</u>	<u>228</u>	<u>26,466</u>
於2023年12月31日					
成本	3,652	29,531	712	1,388	35,283
累計折舊	<u>(1,675)</u>	<u>(5,756)</u>	<u>(359)</u>	<u>(812)</u>	<u>(8,602)</u>
賬面淨值	<u>1,977</u>	<u>23,775</u>	<u>353</u>	<u>576</u>	<u>26,681</u>
於2024年12月31日					
成本	3,807	30,936	718	1,401	36,862
累計折舊	<u>(2,422)</u>	<u>(5,743)</u>	<u>(494)</u>	<u>(1,055)</u>	<u>(9,714)</u>
賬面淨值	<u>1,385</u>	<u>25,193</u>	<u>224</u>	<u>346</u>	<u>27,148</u>
於2025年12月31日					
成本	3,951	33,928	792	1,420	40,091
累計折舊	<u>(3,191)</u>	<u>(8,650)</u>	<u>(592)</u>	<u>(1,192)</u>	<u>(13,625)</u>
賬面淨值	<u>760</u>	<u>25,278</u>	<u>200</u>	<u>228</u>	<u>26,466</u>

本集團部分物業、廠房及設備（於2025年12月31日賬面總值約人民幣12,534,000元）已作抵押，以擔保應付票據之發行（附註19(b)）。

附錄一

會計師報告

14. 無形資產

	軟件 人民幣千元
賬面值對賬表－截至2025年12月31日止年度	
於2025年1月1日	—
添置	1,813
攤銷	<u>(15)</u>
於2025年12月31日	<u>1,798</u>
於2025年12月31日	
成本	1,813
累計攤銷	<u>(15)</u>
賬面淨值	<u>1,798</u>

軟件成本主要指為開發即時營運數據分析系統所產生的費用，其旨在實現精簡的生產管理，根據附註3所載之會計政策進行攤銷。

15. 就收購物業、廠房及設備支付的保證金

	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
就收購物業、廠房及設備支付的保證金	<u>—</u>	<u>622</u>	<u>19,270</u>

附錄一

會計師報告

16. 存貨

	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
原材料	27,351	6,207	8,219
製成品	11,062	15,338	22,041
	<u>38,413</u>	<u>21,545</u>	<u>30,260</u>

17. 貿易及其他應收款項

	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
應收第三方貿易款項	17(a)	108,172	70,252	177,380
減：虧損撥備	30	<u>(2,874)</u>	<u>(2,184)</u>	<u>(1,878)</u>
	17(b)	<u>105,298</u>	<u>68,068</u>	<u>175,502</u>
其他應收款項				
預付供應商款項		2,186	40,156	2,467
預付[編纂]開支		[編纂]	[編纂]	[編纂]
應收數字平台款項	17(c)	1,178	377	494
增值稅及其他可收回稅項		4,090	17,370	8,417
其他預付款項		6,855	1,426	720
其他應收款項		1,277	1,113	1,206
為取得土地使用權所支付的 可退還保證金	17(d)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>20,000</u>
		15,586	63,109	37,351
減：虧損撥備	30	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(330)</u>
		<u>15,586</u>	<u>63,109</u>	<u>37,021</u>
		<u>120,884</u>	<u>131,177</u>	<u>212,523</u>

附錄一

會計師報告

17(a) 應收第三方貿易款項

授予客戶的信貸期各有不同，一般為個別客戶與貴集團磋商的結果。貴集團一般向其客戶授予最多90日的信貸期。

17(b) 貿易應收款項(扣除虧損撥備)於各報告期末根據收入確認日期進行的賬齡分析如下：

	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
30天內	33,875	29,417	70,834
31至60天	19,104	21,032	61,054
61至90天	31,466	14,705	34,837
91至180天	18,729	1,297	8,488
181至365天	1,876	1,617	25
超過365天	248	–	264
	<u>105,298</u>	<u>68,068</u>	<u>175,502</u>

於各報告期末，貿易應收款項(扣除虧損撥備)按到期日進行的賬齡分析如下：

	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
既未逾期亦未減值	<u>83,729</u>	<u>65,119</u>	<u>163,797</u>
逾期但未減值：			
30天內	18,750	406	10,396
31至60天	440	557	571
61至90天	33	368	443
91至180天	885	3	31
181至365天	1,461	1,615	264
	<u>21,569</u>	<u>2,949</u>	<u>11,705</u>
	<u>105,298</u>	<u>68,068</u>	<u>175,502</u>

有關貴集團所承受的信貸風險以及貿易及其他應收款項虧損撥備的信息載於附註30。

貴集團並無就這些結餘持有任何抵押品。

17(c) 應收數字平台款項

這些款項指數字平台就 貴集團自營線上零售店通過平台進行銷售而代表 貴集團收取的代價。這些款項需應 貴集團要求按要償還。

17(d) 為取得土地使用權所支付的保證金

該金額為一筆可退還的誠信按金人民幣20,000,000元，並計提相應的預期信用虧損撥備約人民幣330,000元，用於向獨立第三方取得中國福建省晉江市一宗土地（「晉江租賃土地」）使用權的優先購買權。2025年4月15日，本公司間接全資子公司焦點與獨立第三方訂立優先購買權協議，據此，焦點於優先購買權協議日期起計一年內享有優先購買權，可向該獨立第三方購買晉江租賃土地的土地使用權。該訂金將於正式簽訂收購晉江租賃土地的土地使用權之買賣協議時退還，或於優先購買權協議簽訂之日起滿一年後退還。

18. 受限制銀行存款

受限制銀行存款指存放於中國境內銀行，作為應付票據發行之擔保（附註19(b)）。

19. 銀行結餘及現金

	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
於合併財務狀況表及合併現金流量表中的 現金及現金等價物	8,023	10,328	33,628

銀行現金乃以基於每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。銀行結餘及現金的賬面值以港元、人民幣及美元計值。

於2023年、2024年及2025年12月31日，存放於中國銀行的銀行結餘分別約為人民幣3,430,000元、人民幣8,023,000元、人民幣10,328,000元及人民幣33,628,000元。將資金匯出中國須遵守中國政府實施的外匯管制。

附錄一

會計師報告

20. 貿易及其他應付款項

	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
貿易應付款項	20(a)	47,516	68,863	74,492
應付票據	20(b)	–	–	17,720
其他應付款項				
合約負債 – 預收款項	20(c)	24,987	15,968	6,285
應計費用及其他應付款項		2,250	2,431	1,298
應計[編纂]開支		[編纂]	[編纂]	[編纂]
應付薪金		6,788	7,251	5,903
購買物業、廠房及設備應付款項		11,056	8,077	5,244
增值稅及其他應付稅項		1,970	11,079	3,075
		47,051	44,806	22,184
		94,567	113,669	114,396

20(a) 貿易應付款項

貿易應付款項為無抵押、免息及正常信貸期最多90天。

於各報告期末，貿易應付款項根據貨品接收日期進行的賬齡分析如下：

	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
30天內	19,116	17,881	35,803
31至60天	13,297	18,792	19,062
61至90天	8,132	16,592	12,324
90天以上	6,971	15,598	7,303
	47,516	68,863	74,492

20(b) 應付票據

於2025年12月31日，應付票據為免息性質，由中國境內銀行擔保，且到期日不超過六個月。本集團應付票據之擔保包括：

- (i) 周先生與何女士共同持有之物業；
- (ii) 本集團受限制銀行存款約人民幣3,290,000元之質押(附註18)；
- (iii) 本集團賬面淨值總額約人民幣12,534,000元之物業、廠房及設備(附註13)；及
- (iv) 由周先生及何女士提供的個人擔保，總額為人民幣30,000,000元。上述質押資產及個人擔保將於[編纂]時解除，並由本公司提供的公司擔保所取代。

20(c) 合約負債－預收款項

貴集團應用可行權宜方法，並不披露與原先預期期限為一年或以下的餘下履約責任有關的信息。

於往績記錄期間，合約負債在國際財務報告準則第15號範圍內的變動(不包括同一報告期內增加與減少同時發生而導致的變動)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
於報告期初	21,774	24,987	15,968
添置	23,362	13,370	6,285
已確認收入(附註5)	(20,149)	(22,389)	(15,968)
於報告期末	<u>24,987</u>	<u>15,968</u>	<u>6,285</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，合約負債分別約為人民幣24,987,000元、人民幣15,968,000元及人民幣6,285,000元，相當於分配至於各報告期末尚未履行履約責任的交易價格總額。貴集團預期大部分未履行履約責任將於責任履行時於一年或以內確認為收入。

合約負債主要指就尚未轉讓予客戶的貨物向客戶收取的預付款。合約負債於往績記錄期間出現變動的主要原因是於各報告期末要求支付預付款的銷售訂單數量出現變動。

21. 應付(應收)控股股東款項

21(a) 應付控股股東款項

於2023年及2025年12月31日，應付控股股東款項分別約為人民幣25,562,000元及人民幣3,155,000元，其分類為流動負債，屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

21(b) 應收控股股東款項

於2024年12月31日，應收控股股東款項約人民幣71,503,000元(分類為流動資產)屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

22. 計息借款

於各報告期末，貴集團計息借款的詳情如下：

	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
固定利率銀行借款			
— 有抵押	2,500	7,080	30,225
— 無抵押	3,000	3,000	—
	<u>5,500</u>	<u>10,080</u>	<u>30,225</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，有抵押及無抵押銀行借款分別約為人民幣5,500,000元、人民幣10,080,000元及人民幣30,255,000元，須於一年內償還，並按年利率約3.71%、3.46%及2.86%計息。

銀行借款乃根據銀行融資提取。銀行融資以下列方式作抵押：

- (i) 於2023年、2024年及2025年12月31日，控股股東周先生及何女士分別提供總金額為人民幣10,000,000元、人民幣10,000,000元及人民幣15,000,000元的個人擔保；
- (ii) 於2023年12月31日，何女士及獨立第三方Cai Hehua先生提供總額為人民幣2,500,000元的聯合擔保；

附錄一

會計師報告

(iii) 周先生分別於2024年及2025年12月31日提供的個人擔保，總額分別為人民幣7,700,000元及人民幣24,450,000元；及

(iv) 何女士於2025年12月31日提供的個人擔保，總額為人民幣5,000,000元。

上述個人擔保及聯合擔保將於[編纂]後解除並由 貴公司提供的公司擔保取代。

所有銀行融資均須遵守與金融機構所訂立貸款安排中常見的契諾。倘相關借貸實體違反契諾，則已提取的融資將須按要求償還。於2023年、2024年及2025年12月31日，概無違反有關已動用融資的契諾。

23. 租賃

貴集團作為承租人

使用權資產

	租賃物業 人民幣千元
賬面值對賬－截至2023年12月31日止年度	
於2023年1月1日	5,054
添置	86
折舊	(1,986)
	<u>3,154</u>
於2023年12月31日	<u><u>3,154</u></u>
賬面值對賬－截至2024年12月31日止年度	
於2024年1月1日	3,154
添置	2,447
折舊	(348)
提前終止租賃	(3,108)
	<u>2,145</u>
於2024年12月31日	<u><u>2,145</u></u>
賬面值對賬－截至2025年12月31日止年度	
於2025年1月1日	2,145
添置	4,985
折舊	(2,849)
提前終止租賃	(1,605)
	<u>2,676</u>
於2025年12月31日	<u><u>2,676</u></u>

附錄一

會計師報告

租賃物業 人民幣千元

於2023年12月31日

成本	8,751
累計折舊	(5,597)
	<u>3,154</u>

於2024年12月31日

成本	2,533
累計折舊	(388)
	<u>2,145</u>

於2025年12月31日

成本	5,378
累計折舊	(2,702)
	<u>2,676</u>

於往績記錄期間，貴集團為其日常運營租賃物業，初步租賃期為1至5年。

續期及終止選擇權

租賃物業的租賃合約包含續期或終止選擇權。這些選擇權旨在令貴集團能夠靈活管理租賃資產。租賃物業續期選擇權通常在貴集團與出租人重新磋商及協定合約條款及條件後行使，原因為貴集團不希望產生租賃裝修等額外成本，而行使終止選擇權通常屬不尋常，除非貴集團可於並無產生重大成本或收購新物業的情況下替換租賃物業則另作別論。

於往績記錄期間，租賃物業的所有租賃合約均載有續期或終止選擇權，其中已支付的租賃付款總額分別約為人民幣2,832,000元、人民幣2,491,000元及人民幣3,005,000元，相當於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度租賃物業的現金流出總額。

限制或契諾

除非取得出租人批准，否則大部分租賃訂有限制，使用權資產僅可由貴集團使用，且貴集團不得出售或抵押相關資產。貴集團亦須保持這些租賃資產的良好維修狀況，並於租賃結束時按其最初狀況交回租賃資產。

租賃承諾

於2023年、2024年及2025年12月31日，短期租賃或低價值資產租賃並無重大承諾。

附錄一

會計師報告

租賃負債

	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
租賃負債			
流動	2,120	1,213	2,147
非流動	746	760	374
	<u>2,866</u>	<u>1,973</u>	<u>2,521</u>

租賃負債的承諾及現值：

	租賃付款		
	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
應付款項：			
1年內	2,217	1,261	2,192
1年以上但2年內	762	768	132
2年以上但5年內	—	—	264
	<u>2,979</u>	<u>2,029</u>	<u>2,588</u>
減：未來財務費用	<u>(113)</u>	<u>(56)</u>	<u>(67)</u>
租賃負債總額	<u>2,866</u>	<u>1,973</u>	<u>2,521</u>

	租賃付款現值		
	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
應付款項：			
1年內	2,120	1,213	2,147
1年以上但2年內	746	760	120
2年以上但5年內	—	—	254
	<u>2,866</u>	<u>1,973</u>	<u>2,521</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團租賃負債的加權平均實際年利率分別約為4.65%、3.61%及3.45%。

附錄一

會計師報告

租賃於損益中確認的金額如下：

	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
租賃負債利息	192	19	140
使用權資產折舊	1,986	348	2,849
短期租賃相關開支	320	1,955	45
	<u>2,498</u>	<u>2,322</u>	<u>3,034</u>

24. 遞延稅項

於往績記錄期間，貴集團遞延稅項資產變動如下：

	應計成本 人民幣千元
遞延稅項產生自：	
於2023年1月1日	232
所得稅開支	<u>(28)</u>
於2023年12月31日	<u>204</u>
於2024年1月1日	204
所得稅抵免	<u>59</u>
於2024年12月31日	<u>263</u>
於2025年1月1日	263
所得稅開支	<u>(85)</u>
於2025年12月31日	<u>178</u>

於各報告期末，貴集團並未就於中國成立的子公司的未匯出盈利須予支付的預扣稅確認遞延稅項。貴集團管理層認為，盈利不大可能在可預見的將來分派。於2023年、2024年及2025年12月31日，分派累計利潤的估計預扣稅影響分別約為人民幣4,382,000元、人民幣10,416,000元及人民幣18,367,000元。

25. 股本及 貴公司財務信息

(a) 股本

貴公司於2023年1月5日根據開曼群島法例在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於註冊成立時，法定股本10,000美元分為50,000股每股面值0.2美元的普通股，並已發行總代價為10,000美元的50,000股普通股。

根據本公司股東於2025年5月29日通過的書面決議案，就重定股份面值而言，(a) 本公司的法定股本增加380,000港元，分為3,800,000,000股每股面值0.0001港元的普通股；(b)向控股股東的全資公司萬榮及萬盛各自配發及發行20,000股及30,000股每股面值0.0001港元的普通股，代價分別為2.00港元及3.00港元；(c)本公司向萬榮及萬盛購回合共50,000股每股面值0.2美元的普通股；(d)該等購回的普通股已註銷，而本公司的法定股本減少10,000美元；及(e)採取上述步驟後，本公司的法定股本重定為380,000港元，分為3,800,000,000股每股面值0.0001港元的普通股。

於2025年6月11日，本公司進一步以每股0.0001港元向Centrum發行500股普通股。

根據於2025年6月11日完成的重組，貴公司成為 貴集團現時旗下實體的控股公司。有關 貴公司自註冊成立以來法定及已發行股本變動的進一步詳情載於文件「重組、歷史及公司架構－重組」一段。

除上文所披露者外，貴公司自註冊成立起尚未開展任何重大業務或運營。

(b) 於子公司的投資

於子公司的投資佔Focus Global及Happy Medicine Care已發行股本的100%。

(c) 應付子公司款項

到期款項為非貿易性質、無抵押、免息並須按要求償還。

(d) 貴公司的儲備

	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月5日(註冊成立日期)	–	–
期內虧損及全面虧損總額	23	23
	<u>23</u>	<u>23</u>
於2023年12月31日	23	23
	<u>23</u>	<u>23</u>
於2024年1月1日	23	23
年內虧損及全面虧損總額(附註)	40	40
	<u>40</u>	<u>40</u>
於2024年12月31日	63	63
	<u>63</u>	<u>63</u>
於2025年1月1日	63	63
年內利潤及全面收入總額(附註)	(3)	(3)
	<u>(3)</u>	<u>(3)</u>
於2025年12月31日	60	60
	<u>60</u>	<u>60</u>

附註：截至2024年及2025年12月31日止年度，約人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元的[編纂]開支已於損益中扣除，並由 貴公司子公司承擔，而 貴公司毋須支付這些開支。

26. 儲備

資本儲備

資本儲備指重組完成前 貴集團現時旗下實體的已發行／繳足股本面值總額及累計利潤資本化(如有)減就重組收購的相關權益的已付代價(如有)。

特別儲備

特別儲備包括控股股東於相關日期控制的非核心資產總額，以及與擁有人(以股權擁有人身份)進行交易所產生的結餘。誠如附註2所進一步闡釋，歷史財務信息不包括非核心資產。就編製歷史財務信息而言， 貴集團於2023年1月1日及各期後計量日期(如適用)於非核心資產的淨結餘已從 貴集團的合併財務報表中剔除，作為對2023年1月1日及各期後計量日期(如適用)特別儲備的調整。

法定儲備

根據規管於中國註冊成立／成立的企業的相關法律法規，貴集團於中國的公司須將稅後利潤（呈報於中國子公司各自根據中國會計法規編製的法定財務報表）至少10%轉撥至法定儲備。倘累計法定儲備達到中國子公司各自註冊股本的50%，該子公司可不必作出任何進一步撥款。法定儲備可用於彌補虧損、擴大現有業務及轉換為額外資本。

27. 有關綜合現金流量表的其他信息

(a) 主要非現金交易

除歷史財務信息其他部分所披露的信息外，貴集團有以下主要非現金交易：

貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度就添置物業、廠房及設備分別產生應付款項約人民幣2,290,000元、人民幣6,700,000元及人民幣1,799,000元。

貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度就使用權資產訂立租賃安排，於租賃開始時的總價值分別為約人民幣86,000元、人民幣2,447,000元及人民幣4,985,000元。

截至2023年12月31日止年度，泉州金杉撤銷註冊退回的投資成本人民幣1,000,000元已通過與控股股東的往來賬目結算，並計入應付控股股東款項。

截至2024年12月31日止年度，貴集團於提前終止租賃後分別終止確認使用權資產及租賃負債約人民幣3,108,000元及人民幣2,823,000元。

截至2025年12月31日止年度，本集團因租賃提前終止，分別取消確認使用權資產及租賃負債約人民幣1,605,000元及人民幣1,617,000元。

附錄一

會計師報告

(b) 融資活動所產生負債的對賬

於往績記錄期間，貴集團融資活動所產生負債的變動如下：

截至2023年12月31日止年度

	於2023年 1月1日 人民幣千元	現金流量 淨額 人民幣千元	非現金變動			於2023年 12月31日 人民幣千元
			添置 人民幣千元	投資成本 退款 人民幣千元	利息開支 人民幣千元	
應付控股股東款項淨額	3,045	23,517	-	(1,000)	-	25,562
應付一家子公司的前 非控股權益款項	1,083	(1,083)	-	-	-	-
計息借款	1,945	3,555	-	-	-	5,500
租賃負債	5,100	(2,512)	86	-	192	2,866
	<u>11,173</u>	<u>23,477</u>	<u>86</u>	<u>(1,000)</u>	<u>192</u>	<u>33,928</u>

截至2024年12月31日止年度

	於2024年 1月1日 人民幣千元	現金流量 淨額 人民幣千元	非現金變動			於2024年 12月31日 人民幣千元
			添置 人民幣千元	提前終止 租賃 人民幣千元	利息開支 人民幣千元	
應付(應收)控股股東款項淨額	25,562	(97,065)	-	-	-	(71,503)
計息借貸	5,500	4,580	-	-	-	10,080
租賃負債	2,866	(536)	2,447	(2,823)	19	1,973
	<u>33,928</u>	<u>(93,021)</u>	<u>2,447</u>	<u>(2,823)</u>	<u>19</u>	<u>(59,450)</u>

截止2025年12月31日止年度

	於2025年 1月1日 人民幣千元	現金流量 淨額 人民幣千元	非現金變動			於2025年 12月31日 人民幣千元
			添置 人民幣千元	租賃 人民幣千元	利息開支 人民幣千元	
(應收)應付控股股東款項淨額	(71,503)	74,658	-	-	-	3,155
計息借貸	10,080	20,145	-	-	-	30,225
租賃負債	1,973	(2,960)	4,985	(1,617)	140	2,521
	<u>(59,450)</u>	<u>91,843</u>	<u>4,985</u>	<u>(1,617)</u>	<u>140</u>	<u>35,901</u>

28. 並無導致控制權變動的子公司所有權權益變動

於2022年5月20日，焦點與悅健的前非控股股權持有人莊永烽先生、黃志強先生、蘇旺松先生及吳游水先生訂立若干股權轉讓協議，據此，焦點分別向莊永烽先生、黃志強先生、蘇旺松先生及吳游水先生收購悅健合共3.43%、24.0%、3.37%及1.0%的註冊資本(或當時實繳資本的0%、10.7%、0%及2.3%)，代價分別為零、人民幣1,400,000元、零及人民幣300,000元(「2022財年收購事項」)。

2022財年收購事項已於2022年5月20日完成，並且於上述2022財年收購事項後，悅健的註冊資本分別由焦點及莊永烽先生擁有人民幣20,250,000元及人民幣9,750,000元，分別佔悅健註冊資本的67.5%及32.5%，而悅健的實繳資本則分別由焦點及莊永烽先生擁有人民幣11,110,000元及人民幣1,950,000元，分別佔悅健當時實繳資本的85%及15%。於2022財年收購事項日期，於悅健的非控股權益賬面值約為人民幣3,280,000元。貴集團終止確認非控股權益約人民幣3,280,000元，並就非控股權益調整金額與已付代價公平值之間的差額直接於 貴公司擁有人應佔權益中確認約人民幣1,580,000元。

於2023年5月29日，焦點與悅健前非控股股權持有人莊永烽先生訂立股權轉讓協議，據此，焦點以人民幣3,515,000元的代價向莊永烽先生收購悅健餘下32.5%註冊資本(或當時已繳足股本的15%)(「2023財年收購事項」)。

2023財年收購事項已於2023年5月30日完成。於2023財年收購事項完成後，悅健成為貴公司的間接全資子公司。於2023財年收購事項日期，於悅健的非控股權益賬面值約為人民幣5,128,000元。貴集團就非控股權益的調整金額與已付代價的公平值之間的差額終止確認非控股權益約人民幣5,128,000元，並直接於貴公司擁有人應佔權益中確認約人民幣1,613,000元。

29. 關連方交易

貴集團於往績記錄期間有以下關連方交易。

(a) 關連方交易

集團實體間的交易已於合併時對銷且並未披露。除歷史財務信息其他部分所披露的交易／信息外，於往績記錄期間並無其他關連方交易。

(b) 貴集團主要管理人員(包括董事)薪酬：

	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
薪金、津貼、酌情花紅及 其他實物福利	591	594	1,196
定額供款退休計劃供款	142	177	353
	<u>733</u>	<u>771</u>	<u>1,549</u>

有關董事酬金的進一步詳情載於附註8。

(c) 關連方結餘

	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
應收(應付)控股股東款項(附註21)	<u>(25,562)</u>	<u>71,503</u>	<u>(3,155)</u>

30. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括銀行結餘及現金、受限制銀行存款、應收(應付)控股股東款項、計息借貸及租賃負債。這些金融工具的主要用途乃為貴集團的運營籌集及維持融資。貴集團有貿易及其他應收款項以及貿易及其他應付款項等其他金融工具，這些款項直接產生自其業務活動。

金融工具的會計政策應用於以下項目：

	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
<i>金融資產—按攤銷成本計量</i>			
計入貿易及其他應收款項的金融資產	111,843	86,928	205,289
應收控股股東款項	—	71,503	—
受限制銀行存款	—	—	3,290
銀行結餘及現金	8,023	10,328	33,628
	<u>119,866</u>	<u>168,759</u>	<u>242,207</u>
<i>金融負債—按攤銷成本計量</i>			
計入貿易及其他應付款項的金融負債	59,797	78,052	98,057
應付控股股東款項	25,562	—	3,155
計息借貸	5,500	10,080	30,225
租賃負債	2,866	1,973	2,521
	<u>93,725</u>	<u>90,105</u>	<u>133,958</u>

貴集團金融工具產生的主要風險為信貸風險、外幣風險及流動資金風險。貴集團通常對貴集團的風險管理採取保守策略，並盡量將貴集團的風險敞口降至最低。貴集團管理層檢討並同意下文概述的各項風險管理政策。貴集團亦監察所有金融工具所產生的市場價格風險。

信貸風險

於綜合財務狀況表確認的金融資產賬面值(已扣除減值虧損)指 貴集團就這些金融資產所面臨的信貸風險，並無計及信貸提升措施。

貿易應收款項

貴集團僅與獲認可且信譽良好的客戶進行交易。按照 貴集團的政策，所有擬按信貸條款進行交易的客戶，必須經過信貸核實程序後，方可落實。 貴集團通過設定最長90天的付款期限來限制其所面臨來自貿易應收款項的信貸風險。

貴集團所面臨的信貸風險主要受各客戶的個別情況影響。

客戶經營所在行業及運營地點的違約風險亦對信貸風險有所影響，惟程度較低。客戶的信貸質量乃根據廣泛信貸評級及個別信貸限額評估(其主要基於 貴集團自有的交易記錄)進行評估。

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團的信貸風險集中，原因是應收 貴集團最大貿易債務人的款項分別佔貿易應收款項總額的約54%、28%及17%，且應收 貴集團五大貿易債務人的款項分別佔貿易應收款項總額的約84%、48%及41%。

貴集團的客戶基礎包括類型廣泛的客戶，貿易應收款項乃按能夠代表客戶根據合約條款償還所有到期款項的能力的常見風險特徵作分類。 貴集團應用簡化方法計算貿易應收款項的預期信貸虧損，並根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備，及根據其過往信貸虧損經驗建立一個撥備矩陣並就債務人特定的前瞻性因素及經濟環境予以調整。撥備矩陣所使用的預期虧損率乃根據過往年度的實際信貸虧損經驗計算，並針對當前及前瞻性因素進行調整，以反映收集過往數據期間的經濟狀況、當前狀況以及 貴集團對應收款項預期年限內的未來經濟狀況的估計之間的差異。基於這些客戶的良好還款記錄及客戶持續與 貴集團進行的部分結算， 貴集團已推翻於預期信貸虧損模型下逾期超過90日的貿易應收款項屬違約的假設。於往績記錄期間，估計技術或作出的重大假設並無變動。

貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日並無就貿易應收款項持有任何抵押品。

於往績記錄期間概無撇銷貿易應收款項。

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，有關使用撥備矩陣的貿易應收款項的信貸風險敞口及預期信貸虧損的信息概述如下：

於2023年12月31日

貴集團：未付款為主要風險

逾期	平均預期 虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
既未逾期亦未減值	1.14	84,693	964
已逾期但未減值			
90天內	2.81	19,778	555
91天至1年	19.10	2,900	554
超過1年	100.00	801	801
		<u>108,172</u>	<u>2,874</u>

於2024年12月31日

貴集團：未付款為主要風險

逾期	平均預期 虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
既未逾期亦未減值	0.45	65,417	298
已逾期但未減值			
90天內	4.11	1,388	58
91天至1年	22.59	2,089	470
超過1年	100.00	1,358	1,358
		<u>70,252</u>	<u>2,184</u>

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

貴集團：未付款為主要風險

逾期	平均預期 虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
既未逾期亦未減值	0.67	164,895	1,098
已逾期但未減值			
90天內	4.86	11,993	583
91天至1年	38.28	478	183
超過1年	100.00	14	14
		<u>177,380</u>	<u>1,878</u>

於往績記錄期間，貿易應收款項的虧損撥備變動概述如下。

	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
於報告期初	571	2,874	2,184
虧損撥備增加(減少)淨額	<u>2,303</u>	<u>(690)</u>	<u>(306)</u>
於報告期末	<u>2,874</u>	<u>2,184</u>	<u>1,878</u>

截至2023年12月31日止年度，貿易應收款項的虧損撥備增加乃主要由於貿易應收款項總結餘增加。

截至2024年12月31日止年度，貿易應收款項虧損撥備減少乃主要由於貿易應收款項總結餘減少。

截至2025年12月31日止年度，貿易應收款項虧損撥備減少乃主要由於貿易應收款項長期未結餘額減少。

按攤銷成本計量的其他金融資產

貴公司按攤銷成本計量的其他金融資產包括於合併財務狀況表的應收控股股東款項、其他應收款項、受限制銀行存款以及銀行結餘及現金。

附錄一

會計師報告

貴公司大部分受限制銀行存款及銀行結餘存放在中國具較高信用評級的主要金融機構。貴集團管理層預期不會因交易對手方不履約而產生任何虧損。

貴集團管理層認為，基於借款人有強大能力於短期內履行其合約現金流量責任，且違約風險低，故計入其他應收款項及應收控股股東款項之金融資產信貸風險為低。其他應收款項的減值按12個月預期信貸虧損計量，並反映相關風險敞口的短期到期特性。

於估計預期信貸虧損時，貴集團管理層已計及過往年度的歷史實際信貸虧損經驗、過往收款記錄、當前信譽，並於估計這些金融資產的違約概率及於各情況下的違約虧損時，根據對手方特定的前瞻性因素及對手方經營所在行業的一般經濟狀況予以調整。經考慮對手方的財務狀況、信貸質量及過往結算記錄後，貴集團管理層認為其他應收款項的預期信貸虧損微乎其微。

於往績記錄期間內，其他應收款項之虧損撥備變動摘要如下：

	其他應收款項 人民幣千元
於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年12月31日	–
虧損撥備增加	<u>330</u>
於2025年12月31日	<u><u>330</u></u>

於往績記錄期間，估計技術或作出的重大假設並無變動。

外幣風險

貴集團的交易主要以人民幣及美元計值。

貴集團的若干金融資產及金融負債以並非各集團實體功能貨幣的貨幣計值，因此面臨外幣風險。這些金融資產及負債的賬面值分析如下：

	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
金融資產及負債淨值			
美元	35,869	10,761	55,785

於2023年、2024年及2025年12月31日，倘美元兌各集團實體的功能貨幣匯率增加／減少5%，而其他變數維持不變，則 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的除稅前業績將分別增加／減少約人民幣1,793,000元、人民幣538,000元及人民幣2,789,000元。

敏感度分析乃於假設外匯匯率變動於各報告期末發生及已應用於 貴集團當日存在的金融工具的貨幣風險敞口且所有其他變量(尤指利率)維持不變而釐定。

所述變動為管理層對匯率於年內直至下一個報告期末可能出現的合理變動的評估。

貴集團管理層認為，敏感度分析對固有的外匯風險不具代表性，因為報告期末的風險未能反映報告期內的風險。

貴集團管理層每日密切監察有關外匯風險狀況，而 貴集團會於需要時訂立外匯遠期合約。於各報告期末， 貴集團並無任何重大未償還外幣遠期合約。

附錄一

會計師報告

流動性風險

貴集團的目標為在資金持續性與靈活性之間維持平衡。貴集團並無特定政策管理其流動性。於各報告期末，貴集團根據合約未貼現付款的金融負債未貼現合約到期情況概述如下：

	賬面總值 人民幣千元	合約未貼現 現金流量 總額 人民幣千元	按要求或 少於1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元
於2023年12月31日					
貿易及其他應付款	59,797	59,797	59,797	-	-
應付控股股東款項	25,562	25,562	25,562	-	-
計息借款	5,500	5,545	5,545	-	-
租賃負債	2,866	2,979	2,217	762	-
	<u>93,725</u>	<u>93,883</u>	<u>93,121</u>	<u>762</u>	<u>-</u>
於2024年12月31日					
貿易及其他應付款項	78,052	78,052	78,052	-	-
計息借款	10,080	10,162	10,162	-	-
租賃負債	1,973	2,029	1,261	768	-
	<u>90,105</u>	<u>90,243</u>	<u>89,475</u>	<u>768</u>	<u>-</u>
於2025年12月31日					
貿易及其他應付款	98,057	98,057	98,057	-	-
應付控股股東款項	3,155	3,155	3,155	-	-
計息借款	30,225	30,635	30,635	-	-
租賃負債	2,521	2,588	2,192	132	264
	<u>133,958</u>	<u>134,435</u>	<u>134,039</u>	<u>132</u>	<u>264</u>

31. 公平值計量

貴集團管理層使用貼現現金流量分析估計其按攤銷成本計量的金融資產及金融負債的公平值。貴集團管理層認為，於合併財務狀況表中以攤銷成本計量的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

32. 資本管理

貴集團資本管理的目標是保障貴集團持續經營的能力並為權益所有者提供回報。貴集團管理其資本結構並作出調整，包括派付股息、向權益所有者催收額外資本或出售資產以減少債務。於往績記錄期間，目標、政策或流程並無作出變動。

33. 承擔

(a) 資本支出承擔

於報告期末，本集團有以下資本支出承擔：

	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
已簽約但尚未交付之項目 (扣除為購置不動產、廠房及 設備所支付之訂金)	1,503	2,300	991

34. 報告期後事項

自2025年12月31日後，除「過往財務資料」其他部分所披露者外，本集團發生以下後續事項：

根據本公司股東於[•]通過的書面決議案，並以本公司股份[編纂]所產生的股份溢價賬入賬為條件，本公司獲授權向現有股東配發及發行合共[編纂]股每股面值0.0001港元的股份，該等股份將透過將本公司股份溢價賬內[編纂]港元之款項撥作[編纂]，並按面值入賬為已繳足股款（「[編纂]」），且根據本決議案將予配發及發行之股份將享有與所有已發行股份相同之權利（惟參與[編纂]之權利除外）。

35. 後續財務報表

本公司或其任何附屬公司均未就2025年12月31日之後的任何期間，根據國際財務報告準則及／或其他適用財務報告準則編製經審核的財務報表。