

附錄一

會計師報告

以下第I-1頁至I-47頁所載的報告全文，乃由本公司申報會計師德勤·關黃陳方會計師行(香港執業會計師)出具，以供納入本文件。

[Logo]

致湖南明珠礦用化工科技股份有限公司列位董事及民銀資本有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就湖南明珠礦用化工科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)第I-3至I-47頁所載歷史財務資料出具報告，其中包括 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表、 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2025年12月31日止三個年度(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及重大會計政策資料和其他說明性資料(統稱「歷史財務資料」)。本報告第I-3至I-47頁所載歷史財務資料構成本報告不可分割的組成部分，該報告乃為載入 貴公司日期為[編纂]有關 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]的文件(「文件」)而編製。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事負責按照歷史財務資料附註2所載的編制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制不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並向閣下報告我們的意見。我們已按照香港會計師公會頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就過往財務資料出具之會計師報告」開展相關工作。該準則要求我們遵守道德規範，並計劃和執行工作以對歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及執程序以獲取關於歷史財務資料中金額和披露的證據。所選程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估這些風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2所載的編制基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計相關情況下適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作還包括評估 貴公司董事所採用會計政策的恰當性及所作會計估計的合理性，同時評估歷史財務資料的整體列報方式。

我們認為，我們獲得的證據屬充分及適當，可為我們的意見提供基準。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料根據歷史財務資料附註2所載編制基準，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和現金流量。

根據《聯交所證券上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》須呈報的事宜

調整

在編製歷史財務資料時，未對第I-3頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註13，其中載列有關 貴公司於往績記錄期間宣派及支付的股息資料。

[德勤·關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[日期]

貴集團歷史財務資料

歷史財務資料編製工作

下文載列的歷史財務資料構成本會計師報告不可分割的組成部分。

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根據與國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》相一致的會計政策編製，並已由我們根據國際審計與鑒證準則委員會頒佈的國際審計準則進行審計(「**相關財務報表**」)。

歷史財務資料以人民幣列示，除特別說明外，所有數值已約整至最近的千位(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入.....	6	229,586	259,214	323,728
銷售成本.....		(164,094)	(186,963)	(227,420)
毛利.....		65,492	72,251	96,308
其他收入.....	7	4,876	2,704	2,748
其他淨損益.....	8	(117)	(178)	(785)
預期信用損失模型下的 減值虧損(扣除撥回).....		759	7	181
銷售及分銷成本.....		(3,240)	(2,574)	(2,979)
行政及其他運營費用.....		(9,962)	(8,582)	(9,496)
研發費用.....		(6,828)	(5,395)	(4,293)
[編纂].....		[編纂]	[編纂]	[編纂]
財務成本.....	9	(79)	(137)	(79)
稅前利潤.....		50,901	58,096	77,628
所得稅開支.....	10	(6,912)	(8,672)	(11,032)
年內利潤及全面收益總額....	11	<u>43,989</u>	<u>49,424</u>	<u>66,596</u>
以下人士應佔年內利潤及 全面收益總額：				
貴公司擁有人.....		43,989	49,395	66,416
非控股權益.....		<u>—</u>	<u>29</u>	<u>180</u>
		<u>43,989</u>	<u>49,424</u>	<u>66,596</u>
每股盈利	14			
基本(人民幣元).....		<u>0.92</u>	<u>0.99</u>	<u>1.33</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	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.....	15	66,670	62,834	59,973
使用權資產.....	16	14,043	13,693	13,343
無形資產.....	17	29	523	495
遞延稅項資產.....	18	655	645	594
		<u>81,397</u>	<u>77,695</u>	<u>74,405</u>
流動資產				
存貨.....	19	15,368	15,912	16,602
貿易應收款項及應收票據..	20	25,930	42,165	48,327
預付款項、按金及 其他應收款項.....	21	7,664	12,970	7,999
以公允價值計量且 其變動計入當期損益的 金融資產.....	22	12,529	14,531	—
應收關聯方款項.....	23	33,566	34,210	8
已抵押銀行存款.....		3	3	3
銀行結餘及現金.....	24	4,027	20,685	42,250
		<u>99,087</u>	<u>140,476</u>	<u>115,189</u>
流動負債				
貿易應付款項.....	25	6,391	8,136	6,306
其他應付款項及應計費用..	25	36,589	39,246	17,863
合同負債.....	26	5,829	9,074	4,336
應付所得稅.....		5,934	6,869	6,639
應付關聯方款項.....	23	—	55	2
借款.....	27	2,000	3,000	—
		<u>56,743</u>	<u>66,380</u>	<u>35,146</u>
流動資產淨值		<u>42,344</u>	<u>74,096</u>	<u>80,043</u>
淨資產		<u>123,741</u>	<u>151,791</u>	<u>154,448</u>
資本及儲備				
股本.....	28	50,000	50,000	50,000
儲備.....		73,741	100,896	104,448
貴公司擁有人應佔權益.....		123,741	150,896	154,448
非控股權益.....		—	895	—
權益總額		<u>123,741</u>	<u>151,791</u>	<u>154,448</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	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.....	15	55,136	52,054	49,916
使用權資產.....	16	14,043	13,693	13,343
無形資產.....	17	29	523	495
於附屬公司的投資.....	38	13,400	14,540	15,400
遞延稅項資產.....	18	652	542	580
		<u>83,260</u>	<u>81,352</u>	<u>79,734</u>
流動資產				
存貨.....	19	15,366	15,004	16,325
貿易應收款項及應收票據..	20	24,820	41,886	48,327
預付款項、按金及 其他應收款項.....	21	6,716	10,914	6,952
以公允價值計量且 其變動計入當期損益的 金融資產.....	22	12,529	14,531	—
應收附屬公司款項.....	23	677	2,917	19
應收關聯方款項.....	23	33,566	33,202	—
已抵押銀行存款.....		3	3	3
銀行結餘及現金.....	24	3,456	17,030	38,729
		<u>97,133</u>	<u>135,487</u>	<u>110,355</u>
流動負債				
貿易應付款項.....	25	6,389	8,134	6,304
其他應付款項及應計費用..	25	36,366	38,821	17,638
合同負債.....	26	5,696	7,033	4,336
應付所得稅.....		5,934	6,869	6,641
應付關聯方款項.....	23	—	55	2
借款.....	27	2,000	3,000	—
		<u>56,385</u>	<u>63,912</u>	<u>34,921</u>
流動資產淨值		<u>40,748</u>	<u>71,575</u>	<u>75,434</u>
淨資產		<u>124,008</u>	<u>152,927</u>	<u>155,168</u>
資本及儲備				
股本.....	28	50,000	50,000	50,000
儲備.....	37	74,008	102,927	105,168
權益總額		<u>124,008</u>	<u>152,927</u>	<u>155,168</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔					非控股權益	總計
	股本	法定儲備	特別儲備	留存利潤	小計		
	人民幣千元	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元 (附註ii)	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	43,948	10,961	6,215	71,431	132,555	-	132,555
年內利潤及							
全面收益總額	-	-	-	43,989	43,989	-	43,989
轉撥至法定儲備	-	4,229	-	(4,229)	-	-	-
出資	6,052	-	-	-	6,052	-	6,052
安全基金盈餘儲備撥備 . .	-	-	1,694	(1,694)	-	-	-
確認為分派的股息 (附註13)	-	-	-	(58,855)	(58,855)	-	(58,855)
於2023年12月31日	50,000	15,190	7,909	50,642	123,741	-	123,741
年內利潤及							
全面收益總額	-	-	-	49,395	49,395	29	49,424
轉撥至法定儲備	-	4,919	-	(4,919)	-	-	-
安全基金盈餘儲備撥備 . .	-	-	1,964	(1,964)	-	-	-
確認為分派的股息 (附註13)	-	-	-	(22,240)	(22,240)	-	(22,240)
收購附屬公司產生的							
非控股權益	-	-	-	-	-	206	206
非控股股東出資	-	-	-	-	-	660	660
於2024年12月31日	50,000	20,109	9,873	70,914	150,896	895	151,791

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔					非控股權益	總計
	股本	法定儲備	特別儲備	留存利潤	小計		
	人民幣千元	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內利潤及							
全面收益總額	-	-	-	66,416	66,416	180	66,596
轉撥至法定儲備	-	4,891	-	(4,891)	-	-	-
安全基金盈餘儲備撥備 . .	-	-	(335)	335	-	-	-
確認為分派的股息							
(附註13)	-	-	-	(62,864)	(62,864)	-	(62,864)
分派予附屬公司							
非控股股東的股息 . . .	-	-	-	-	-	(215)	(215)
收購附屬公司額外權益 . .	-	-	-	-	-	(860)	(860)
於2025年12月31日	<u>50,000</u>	<u>25,000</u>	<u>9,538</u>	<u>69,910</u>	<u>154,448</u>	<u>-</u>	<u>154,448</u>

附註i：根據中國相關法規規定，中國實體必須提取其稅後利潤（在彌補以前年度虧損後）的10%作為法定儲備，直到該儲備達到其註冊資本的50%為止。向該儲備作出轉撥後方可向股東分派股息。經有關部門批准，法定儲備可用於彌補累計虧損，或增加相關實體的實繳資本。

附註ii：根據中華人民共和國財政部和國家安全生產監督管理總局發佈的法規規定，中國實體必須從稅後利潤中計提法定安全儲備，按上一財年總營業額的0.55%至4.5%的分級比率計算。該儲備嚴格用於與生產活動中職業安全與健康改善直接相關的支出。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度		
附註	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動			
稅前利潤.....	50,901	58,096	77,628
就下列各項作出調整：			
物業、廠房及設備折舊	6,776	7,700	7,939
使用權資產折舊	350	350	350
無形資產攤銷	2	27	28
物業、廠房及設備的 處置虧損.....	—	165	609
以公允價值計量且 其變動計入當期損益的 金融資產的公允價值變動 虧損(收益).....	74	(2)	—
預期信用損失模型下的 減值虧損(扣除撥回)	(759)	(7)	(181)
利息收入.....	(973)	(666)	(925)
財務成本.....	79	137	79
營運資金變動前			
經營現金流量	56,450	65,800	85,527
存貨增加.....	(1,047)	(544)	(690)
貿易及其他應收款項 減少(增加)	3,992	(21,391)	(77)
貿易及其他應付款項減少....	(6,238)	(328)	(12,397)
合同負債增加(減少)	3,258	3,245	(4,738)
應付關聯方款項增加(減少) ..	—	55	(53)
經營所得現金	56,415	46,837	67,572
已付所得稅.....	(14,633)	(7,727)	(11,211)
經營活動所得現金淨額.....	41,782	39,110	56,361

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
	附註	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動				
已收利息.....		973	666	925
出售物業、廠房及				
設備所得款項		4	–	67
購買物業、廠房及設備		(4,558)	(4,423)	(8,455)
購買無形資產		–	(521)	–
購買以公允價值計量且				
其變動計入當期損益的				
金融資產.....		(93,155)	(66,000)	(241,000)
贖回以公允價值計量且				
其變動計入當期損益的				
金融資產.....		104,335	64,000	255,531
向股東墊款.....		(76,916)	(332)	(27,090)
股東還款.....		29,433	1,350	61,292
向關聯方墊款		(290)	–	–
關聯方還款.....		290	–	–
控股股東代第三方償還貸款..		–	850	–
收購附屬公司現金流出.....	32	–	(494)	–
投資活動(所用)所得				
現金淨額.....		(39,884)	(4,904)	41,270
融資活動				
已付股息.....		(9,200)	(18,649)	(70,847)
已付利息.....		(79)	(137)	(79)
新籌集銀行借款		11,500	4,200	4,800
償還銀行借款		(9,500)	(3,200)	(7,800)
已付遞延[編纂].....		–	–	(1,280)
收購非控股權益		–	–	(860)
股東出資.....		6,052	238	–
融資活動所用現金淨額.....				
		(1,227)	(17,548)	(76,066)
現金及現金等價物增加淨額..				
		671	16,658	21,565
年初現金及現金等價物.....				
		3,356	4,027	20,685
年末現金及現金等價物.....				
		4,027	20,685	42,250

歷史財務資料附註

1. 一般資料

湖南明珠礦用化工科技股份有限公司(原湖南明珠選礦藥劑股份有限公司)(「貴公司」)於2010年3月4日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立。2026年3月16日，貴公司由有限責任公司改制為股份有限公司。貴公司註冊辦事處及主要營業地點的地址載於【編纂】「公司資料」一節。貴公司的最終控制方為刁華麗女士。

貴集團從事採礦業浮選藥劑及其他特種化學品的生產與銷售。

歷史財務資料以人民幣列報，人民幣亦為貴公司功能貨幣。

貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表，均按照適用於中國企業的相關會計準則編製，並分別經湖南瀟湘會計師事務所及廣東中翼誠會計師事務所(特殊普通合夥)湖南分所審計，該等會計師事務所均為在中國註冊的執業會計師。

2. 歷史財務資料的編制基準

歷史財務資料乃根據與國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》相一致的會計政策編製。在編製歷史財務資料時，若資料可合理預期會影響主要使用者的決策，則該資料被視為重大。此外，歷史財務資料包含香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「《上市規則》」)及香港《公司條例》要求的相關披露事項。

歷史財務資料已按歷史成本法編製，但若干金融工具按各報告期末公允價值計量除外，如下文附註4所載重大會計政策資料所解釋。

3. 應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》會計準則

為編製及呈列往續記錄期間的歷史財務資料，貴集團已於整個往續記錄期間貫徹應用國際會計準則理事會頒佈且於2025年1月1日開始的會計期間生效的《國際財務報告準則》會計準則。

於本報告日期，下列新訂及經修訂《國際財務報告準則》會計準則已頒佈但尚未生效：

《國際會計準則》第21號(修訂本)	換算為惡性通貨膨脹經濟中的呈列貨幣 ³
《國際財務報告準則》第9號及 《國際財務報告準則》第7號(修訂本)	金融工具分類與計量的修訂 ²
《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)	依賴自然能源生產電力的合同 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)	投資者與其聯營企業或合資企業之間的資產出售或投入 ¹
《國際財務報告準則》會計準則(修訂本)	《國際財務報告準則》會計準則年度改進(第11卷) ²
《國際財務報告準則》第18號	財務報表的呈列和披露 ³

¹ 自待定期或之後的年度期間生效

² 自2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 自2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

附錄一

會計師報告

應用《國際財務報告準則》第18號對 貴集團的財務狀況和財務表現沒有影響，但會影響綜合損益表及其他全面收益表的呈列方式。除《國際財務報告準則》第18號外， 貴公司董事預計在可預見的未來，所有該等《國際財務報告準則》會計準則的修訂本將不會對 貴集團綜合財務報表產生重大影響。

4. 重大會計政策資料

綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及其控制實體的財務報表。 貴公司在以下情況下取得控制權：

- 對被投資方擁有權力；
- 因參與被投資方的相關活動而承擔或享有可變回報；及
- 有能力運用其權力影響其回報。

與 貴集團成員公司之間交易相關的所有集團內資產與負債、權益、收入、開支及現金流量均在合併入賬時全額抵銷。

於附屬公司的非控股權益與 貴集團於其中的權益分開呈列，該等權益代表現時所有權權益，其持有人有權在清算時按比例獲得相關附屬公司淨資產份額。

貴集團於附屬公司中的權益變動若並未導致 貴集團喪失對附屬公司控制權，以權益交易列賬。 貴集團權益及非控股權益有關組成部分的賬面金額會進行調整，以反映其在附屬公司中有關權益的變動，包括根據 貴集團及非控股權益按比例分佔的權益而重新歸屬 貴集團及非控股權益之間的有關儲備。調整後非控股權益與所支付或收取對價之公允價值的任何差額直接於權益中確認並歸屬 貴公司擁有人。

客戶合同收入

貴集團於履行履約義務時確認收入，即於與特定履約義務相關的商品或服務的控制權轉移予客戶時確認收入。履約義務指可明確區分的一項商品或服務(或一批商品或服務)或一系列大致相同的可明確區分的商品或服務。

收入於客戶獲得可明確區分商品或服務控制權的時間點確認。

合同負債是指 貴集團向客戶轉移商品或服務的義務，而 貴集團已就此向客戶收取對價(或已到期的對價金額)。

租賃

貴集團在訂立合同時評估該合同是否為租賃或包含租賃。除非合同條款和條件隨後發生變更，否則不會重新評估該合同。

使用權資產的成本是指在開始日期或之前已作出的租賃付款，減去收到的任何租賃獎勵。使用權資產按成本減去任何累計折舊和減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量進行調整。使用權資產內使用直線法按其估計使用壽命與租期之間之較短者計提折舊。

附錄一

會計師報告

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易按交易日期的現行匯率確認。於報告期末，以外幣計價的貨幣項目按該日的現行匯率重新換算。按外幣過往成本計量的非貨幣項目毋須重新換算。

於結算及重新換算貨幣性項目時產生的匯兌差額均於其產生期間於損益中確認。

政府補助

只有在合理保證 貴集團將遵守補助所附帶的條件並且將收到補助後，才確認政府補助。

政府補助於 貴集團確認該等補助擬作補償之有關成本為開支之期間內按系統基準於損益內確認。具體而言，主要條件為 貴集團應購買、興建或以其他方式購入非流動資產之政府補助於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並在有關資產之可使用年期內按有系統之合理基準轉撥至損益。

與收入相關且作為補償已產生的開支或虧損而應收取或為給予 貴集團即時財務支持而無日後相關成本之政府補助，於其應收取期間於損益內確認。

僱員福利

退休福利成本

界定供款退休福利計劃之供款於僱員提供服務而有權獲得供款時確認為開支。

短期及其他長期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時就預計將支付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利確認為開支，除非另一項《國際財務報告準則》要求或允許將該福利納入資產成本，則作別論。

在扣除任何已付金額後，僱員應計福利(如工資和薪金)確認為負債。

稅項

所得稅開支是指現時應納稅款與遞延稅項之和。

現時應納稅款按年內應課稅利潤計算。應課稅利潤有別於除稅前利潤，乃由於其他年度的應課稅或可扣稅收支及毋須課稅或扣稅的項目。 貴集團以報告期末已生效或實質已生效之稅率計算即期稅項負債。

遞延稅項乃就歷史財務資料內資產及負債的賬面金額與計算應課稅利潤所採用的相應稅基之間的暫時性差額進行確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差額予以確認。遞延稅項資產一般就所有可抵扣暫時性差額予以確認，但以可能產生可用於抵扣這些可扣減暫時性差額的應課稅溢利為限。

於各報告期末覆核遞延稅項資產的賬面金額，並在不再可能有足夠應課稅利潤時調減以收回全部或部分資產。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產及負債乃根據於各報告期末已頒佈或實質上頒佈的稅率(及稅法)，按預期結算負債或變現資產期間內所適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映貴集團於報告期末預期收回或結算其資產及負債賬面金額的方式將帶來的稅務後果。

即期及遞延稅項均於損益中確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備指為持作用於生產或提供貨品或服務或持作行政用途的有形資產。物業、廠房及設備按成本減後續累計折舊及後續累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表呈列。

折舊的確認乃以直線法於估計可使用年期限內撇銷資產成本(除在建工程外)減其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末覆核，而任何估計變動的影響乃按前瞻性基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期不會因繼續使用該資產而產生未來經濟利益時予以終止確認。出售或棄用一項物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損根據資產的出售所得款項與其賬面金額的差額釐定，並於損益中確認。

研發成本

研究活動支出於其產生時在損益中確認。開發支出僅在同時滿足以下條件時予以資本化：支出能夠可靠計量；產品或工藝在技術和商業上具有可行性；很可能產生未來經濟利益；且貴集團有意並具備充足資源完成開發，並使用或出售由此產生的資產。否則，開發支出於其產生時在損益中確認。

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者的較低者進行列賬。存貨成本採用先進先出法釐定。可變現淨值是指存貨的估計售價減去所有估計完工成本以及作出銷售所需的費用。作出銷售所需的費用包括銷售直接應佔的增量成本，以及貴集團為作出銷售必須產生的非增量成本，包括營銷、銷售及分銷產生的費用。

金融工具

當一個集團實體成為工具合同條款的一方時，就會確認金融資產及金融負債。所有以常規方式買賣的金融資產，均按交易日基準進行確認及終止確認。常規方式買賣是指需要按照市場規例或慣例確立的時間框架內交付資產的金融資產買賣。

附錄一

會計師報告

金融資產及金融負債按公允價值進行初始計量，但客戶合同產生的貿易應收款項除外，其按照《國際財務報告準則》第15號—客戶合同收入進行初始計量。購買或發行金融資產及金融負債(以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產除外)直接應佔的交易費用在適當情況下於初始確認時計入或扣減金融資產或金融負債的公允價值。購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債直接應佔的交易費用於損益中確認。

實際利率法是一種計算金融資產或金融負債的攤銷成本，並在有關期間內分配利息收入及利息開支的方法。實際利率是指在金融資產或金融負債的預期存續期間或(如適當)更短期間內將估計未來現金收款及付款(包括所有構成實際利率組成部分的已支付或已收取的費用和點數、交易費用以及其他溢價或折扣)，準確貼現至於初始確認時賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產的分類及後續計量

符合下列條件的金融資產後續按攤銷成本計量：

- 金融資產於業務模式內持有，其目標為收取合同現金流量；及
- 合同條款在規定日期產生的現金流量純粹用於支付本金及未償本金的利息。

所有其他金融資產後續均以公允價值計量且其變動計入當期損益進行計量。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產於各報告期末按公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的淨收益或淨虧損不包含該金融資產賺取的任何股息或利息，並被列入「其他收益及虧損」項目中。

金融資產減值

貴集團對需進行減值評估的金融資產(包括貿易、票據及其他應收款項、應收關聯方款項、應收附屬公司款項、已抵押銀行存款及銀行結餘)採用預期信用損失模型進行減值評估。預期信用損失的金額會在各報告日進行更新，以反映自初始確認以來信用風險的變化。

存續期預期信用損失是指相關工具預期使用期內所有可能的違約事件所導致的預期信用損失。相比之下，12個月的預期信用損失(「**12個月預期信用損失**」)是指預計自報告日期起12個月內可能發生的違約事件導致的部分存續期預期信用損失。評估是根據 貴集團的歷史信用損失經驗進行，並根據債務人特定因素、一般經濟狀況以及對報告日當前狀況的評估以及對未來狀況的預測進行調整。

貴集團始終確認貿易應收款項的存續期預期信用損失。對於所有其他工具， 貴集團計量相當於12個月預期信用損失的虧損撥備，除非自初始確認以來信用風險已顯著增加，在這種情況下， 貴集團確認存續期預期信用損失。評估是否應確認存續期預期信用損失乃基於自初始確認以來違約發生的可能性或風險顯著增加。

附錄一

會計師報告

信用風險顯著增加

在評估信用風險自初始確認以來是否顯著增加時，貴集團將金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險進行比較。在進行評估時，貴集團考慮了合理且有據可依的定量和定性資料，包括歷史經驗和無需過度成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

貴集團定期監控用於識別信用風險是否顯著增加的標準的有效性，並酌情進行修訂，以確保該標準能夠在款項逾期之前識別信用風險顯著增加。

違約的定義

就內部信用風險管理而言，貴集團認為，當內部生成或從外部來源獲得的資料表明債務人不太可能向其債權人(包括貴集團)支付全數款項時(不考慮貴集團持有的任何抵押品)，則發生違約事件。

無論上述情況如何，貴集團認為，當金融資產逾期超過90天時，則已發生違約，除非貴集團有合理且有依據的資料證明採用更加寬鬆的違約判斷標準更為合適。

信用減值金融資產

當發生對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的一項或多項違約事件時，該金融資產發生信用減值。金融資產發生信用減值的證據包括以下事件相關的可觀察數據：

- 發行人或借款人出現重大財務困難；
- 違反合同，例如違約或逾期事件；
- 借款人的出借人出於借款人財務困難相關的經濟或合同原因，向借款人授予出借人一般不予考慮的優惠條件；或
- 借款人可能破產或進行其他財務重組。

撤銷政策

當有資料表明交易對手陷入嚴重財務困難且並無實際收回可能之時(例如交易對手已進入清算或破產程序時)，貴集團會撤銷相關金融資產。在適當情況下考慮法律意見後，已撤銷的金融資產仍可根據貴集團的收回程序實施強制執行活動。撤銷構成終止確認事件。後續收回的任何款項於損益中確認。

附錄一

會計師報告

預期信用損失的計量及確認

預期信用損失的計量為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率乃基於歷史數據和前瞻性資料進行。預期信用損失的估計反映無偏和概率加權金額，其以各自發生違約風險權重而釐定。

預期信用損失乃為按照合同應付予 貴集團的所有合同現金流量與 貴集團預期收到的現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率折現。

貴集團通過調整所有金融工具的賬面值而於損益中確認其減值收益或虧損，但貿易應收款項除外，其相應的調整通過虧損撥備賬戶確認。

終止確認金融資產

僅於資產現金流量的合同權利屆滿時，或者將金融資產及資產所有權的絕大部分風險和回報轉讓予另一實體時， 貴集團方會終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收對價總額之間的差額於損益中確認。

金融負債及權益工具

分類為債務或權益

根據合同安排的實質內容以及金融負債及權益工具的定義，債務及權益工具可分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具是指證明在扣除實體所有負債後在其資產中擁有剩餘權益的任何合同。 貴公司發行的權益工具按已收所得款項扣除直接[編纂]確認。

金融負債

所有金融負債後續均採用實際利率法按攤銷成本計量。

按攤銷成本計量的金融負債

包括貿易及其他應付款項以及借款在內的金融負債後續採用實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

當且僅當 貴集團的義務被解除、取消或屆滿時， 貴集團終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付對價之間的差額於損益中確認。

附錄一

會計師報告

5. 估計不確定因素的主要來源

於應用 貴集團的會計政策(於附註4中闡述)時， 貴集團董事須就有關未能從其他來源輕易獲得的資產及負債賬面金額作出估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及視作相關的其他因素作出。實際結果可能與該等估計不同。

估計及相關假設乃按持續經營基準審核。倘會計估計的修訂僅對作出修訂期間產生影響，則有關修訂於該期間確認；或倘會計估計的修訂對當前及未來期間均產生影響，則有關修訂於作出修訂期間及未來期間確認。

有關未来的主要假設及於各報告期末估計不確定因素的其他主要來源(或會導致於下一個財政年度內對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險)載述如下。

存貨可變現淨值的評估

存貨乃按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。 貴集團管理層需運用判斷識別滯銷和陳舊存貨並根據年末的最新售價及市況撇減存貨。滯銷及陳舊存貨乃根據存貨的賬齡分析及近期或隨後使用情況/銷量進行識別。實際可變現淨值低於預期將影響存貨的賬面金額。

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團存貨賬面金額分別為人民幣15,368,000元、人民幣15,912,000元及人民幣16,602,000元。

6. 收入及分部資料

收入

客戶合同收入細分

	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
<i>貨品或服務類型</i>			
<i>銷售浮選藥劑相關產品</i>			
一捕收劑.....	189,497	213,390	258,764
一調整劑.....	23,108	29,676	39,548
一起泡劑.....	12,569	11,717	19,889
一其他藥劑.....	3,829	4,145	4,364
	229,003	258,928	322,565
服務費.....	583	286	1,163
	229,586	259,214	323,728
<i>區域市場</i>			
中國.....	186,738	208,342	259,591
海外.....	42,848	50,872	64,137
	229,586	259,214	323,728

附錄一

會計師報告

客戶合同履約責任

貴集團主要從事浮選藥劑相關產品的生產與銷售。收入在貨品控制權轉移至客戶(即貨品送達指定地點時)時確認。貨品控制權轉移後，客戶對貨品擁有完全處置權，並承擔主要責任及存貨報廢及虧損的風險。

分配至客戶合同餘下履約責任的交易價格

浮選藥劑相關產品於不足一年內交付。誠如《國際財務報告準則》第15號所允許，分配至該等未履約合同的交易價格不予披露。

分部資料

由於貴集團資源整合，貴公司董事專注於貴集團的整體經營業績，並無審閱分立財務資料。因此，並無呈列經營分部資料。分部收入及業績因而與綜合損益及其他全面收益表所呈列者相同。

地域資料

客戶地理位置基於本附註披露的客戶所在地。貴集團的非流動資產均位於中國境內。

有關主要客戶的資料

於往績記錄期間，並無貴集團客戶佔貴集團總收入超過10%。

7. 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款利息收入	35	43	119
向關聯方放款所得利息收入	637	349	312
理財產品利息收入	301	274	494
政府補貼及增值稅加計抵減(附註)	3,903	2,038	1,823
	<u>4,876</u>	<u>2,704</u>	<u>2,748</u>

附註：

該金額主要是指從中國政府部門獲得的各種無條件補貼(作為對貴集團貢獻地方經濟及出口銷售優異表現的激勵)，以及增值稅加計抵減。無條件政府補助在收到時於損益確認。

附錄一

會計師報告

8. 其他淨損益

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
匯兌淨收益.....	10	302	(133)
出售物業、廠房及設備虧損.....	–	(165)	(609)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產公允價值 變動(虧損)收益.....	(74)	2	–
其他.....	(53)	(317)	(43)
	<u>(117)</u>	<u>(178)</u>	<u>(785)</u>

9. 財務成本

	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
借款利息.....	79	137	79
	<u>79</u>	<u>137</u>	<u>79</u>

10. 所得稅開支

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
當期稅項.....	6,809	8,662	10,981
遞延稅項(附註18).....	103	10	51
	<u>6,912</u>	<u>8,672</u>	<u>11,032</u>

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及《企業所得稅法實施條例》，於往績記錄期間，稅率為25%。貴公司及湖南新株藥科技有限責任公司獲認定為高新技術企業，於往績記錄期間享受15%的企業所得稅優惠稅率。湖南聚弘銘進出口貿易有限公司為小型微利企業，於往績記錄期間享受5%的優惠稅率。根據相關稅則及法規，研發性質開支可按發生成本200%加計扣稅。

附錄一

會計師報告

年內所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表中稅前利潤對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前利潤	50,901	58,096	77,628
按中國企業所得稅25%稅率			
計算稅項	12,725	14,524	19,407
不可抵稅開支的稅務影響	33	67	76
本年度未確認的可扣稅暫時			
差額或稅務虧損的稅務影響	29	321	44
動用未確認的稅項虧損	—	—	(16)
研發開支的加計抵減	(852)	(424)	(702)
優惠稅率的稅收影響	(5,023)	(5,816)	(7,777)
年內所得稅開支	6,912	8,672	11,032

11. 年內利潤

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內利潤在扣除(計入)下列各項後得出：			
核數師酬金	—	—	—
確認為開支的存貨成本	164,094	186,963	227,420
物業、廠房及設備折舊	6,776	7,700	7,939
使用權資產折舊	350	350	350
無形資產攤銷	2	27	28
折舊與攤銷總額	7,128	8,077	8,317
存貨資本化	(5,773)	(6,425)	(6,465)
	1,355	1,652	1,852
董事及監事薪酬(附註12)	1,119	1,135	1,049
其他員工成本(不含董事薪酬)：			
工資及其他福利	14,590	14,576	17,239
退休福利計劃供款	775	811	897
員工成本總額	16,484	16,522	19,185
存貨資本化	(5,690)	(7,010)	(8,564)
	10,794	9,512	10,621

附錄一

會計師報告

12. 董事、監事、最高行政人員及僱員薪酬

董事、監事及最高行政人員薪酬

於往績記錄期間，根據適用《上市規則》及香港《公司條例》披露的董事、監事及最高行政人員薪酬如下：

	董事袍金	工資及 其他福利	退休福利 計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度				
刁華麗女士.....	—	511	—	511
劉大川先生(監事)(附註i).....	—	100	10	110
劉達先生.....	—	319	8	327
傅茂祥先生(附註iii).....	—	161	10	171
	—	1,091	28	1,119
截至2024年12月31日止年度				
刁華麗女士.....	—	511	—	511
劉大川先生(監事)(附註i).....	—	100	10	110
劉達先生.....	—	312	8	320
傅茂祥先生(附註iii).....	—	181	13	194
	—	1,104	31	1,135
截至2025年12月31日止年度				
刁華麗女士.....	—	512	—	512
劉大川先生(監事)(附註i).....	—	52	4	56
劉達先生.....	—	277	7	284
傅茂祥先生(附註iii).....	—	183	14	197
	—	1,024	25	1,049

註：

- 劉大川先生辭任 貴公司監事職務，自2025年6月30日起生效。
- Chen Jianquan先生獲委任為 貴公司監事，自2026年1月15日起生效，並於2026年3月16日辭任監事職務。陳娟女士、毛愛華女士及陳自強先生獲委任為 貴公司監事，自2026年3月16日起生效。
- 傅茂祥先生辭任 貴公司董事職務，自2026年3月16日起生效。駱任先生及張曉峰先生獲委任為 貴公司董事，自2026年3月16日起生效。
- 戴子林教授、劉維教授及羅韻儀女士獲委任為 貴公司獨立非執行董事，自[●]起生效。

上文所示董事薪酬乃其為 貴公司及 貴集團事務管理提供服務所獲報酬。

附錄一

會計師報告

刁華麗女士同時擔任 貴公司最高行政人員，上文披露的薪酬亦包含其擔任最高行政人員提供服務所獲報酬。

於往績記錄期間，最高行政人員、監事或董事不存在任何放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

僱員薪酬

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度期間， 貴集團五位最高薪酬人士中，分別有1名、1名及2名為 貴公司董事，其薪酬已包括在上述金額內。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，其餘4名、4名及3名人士的薪酬分別披露如下：

	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
工資及津貼.....	1,195	1,154	951
退休福利計劃供款.....	25	18	17
	<u>1,220</u>	<u>1,172</u>	<u>968</u>
	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
他們的薪酬處於以下區間內：			
0至1,000,000港元.....	4	4	3
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>3</u>

於往績記錄期間， 貴集團未向最高行政人員或董事或上述個人支付任何作為加入 貴集團獎勵或離職補償的薪酬。

13. 股息

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內被確認為向貴公司股東			
分派的股息.....	58,855	22,240	62,864
	<u>58,855</u>	<u>22,240</u>	<u>62,864</u>

附錄一

會計師報告

14. 每股盈利

貴公司擁有人應佔每股基本盈利按以下數據計算：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司擁有人應佔年內利潤.....	43,989	49,395	66,416
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千股	千股	千股
加權平均股份數目	47,596	50,000	50,000

為計算每股基本盈利，加權平均股份數目已考慮附註28所述的股份轉換。於往績記錄期間，由於並無發行潛在普通股，故未呈列稀釋的每股盈利。

附錄一

會計師報告

15. 物業、廠房及設備

貴集團

	建築物	廠房 及機械	傢俱、 固定裝置 及辦公設備	機動車輛	在建工程	合計
	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
成本						
於2023年1月1日.....	46,240	38,797	8,925	2,594	11,032	107,588
添置.....	62	1,060	210	–	2,892	4,224
轉讓.....	10,064	1,307	–	–	(11,371)	–
處置.....	–	–	–	(132)	–	(132)
於2023年12月31日....	56,366	41,164	9,135	2,462	2,553	111,680
添置.....	51	505	302	1,900	1,271	4,029
轉讓.....	1,166	749	–	–	(1,915)	–
處置.....	(351)	–	–	–	–	(351)
於2024年12月31日....	57,232	42,418	9,437	4,362	1,909	115,358
添置.....	–	361	423	320	4,650	5,754
轉讓.....	–	1,512	–	–	(1,512)	–
處置.....	(664)	(868)	(51)	–	–	(1,583)
於2025年12月31日....	56,568	43,423	9,809	4,682	5,047	119,529
折舊						
於2023年1月1日.....	18,352	11,057	7,478	1,475	–	38,362
年內計提.....	2,442	3,777	242	315	–	6,776
處置時撇銷.....	–	–	–	(128)	–	(128)
於2023年12月31日....	20,794	14,834	7,720	1,662	–	45,010
年內計提.....	2,994	3,835	283	588	–	7,700
處置時撇銷.....	(186)	–	–	–	–	(186)
於2024年12月31日....	23,602	18,669	8,003	2,250	–	52,524
年內計提.....	2,974	3,885	308	772	–	7,939
處置時撇銷.....	(408)	(449)	(50)	–	–	(907)
於2025年12月31日....	26,168	22,105	8,261	3,022	–	59,556
賬面值						
於2023年12月31日....	<u>35,572</u>	<u>26,330</u>	<u>1,415</u>	<u>800</u>	<u>2,553</u>	<u>66,670</u>
於2024年12月31日....	<u>33,630</u>	<u>23,749</u>	<u>1,434</u>	<u>2,112</u>	<u>1,909</u>	<u>62,834</u>
於2025年12月31日....	<u>30,400</u>	<u>21,318</u>	<u>1,548</u>	<u>1,660</u>	<u>5,047</u>	<u>59,973</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	建築物	廠房 及機械	傢俱、 固定裝置 及辦公設備	機動車輛	在建工程	合計
	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
成本						
於2023年1月1日.....	46,240	37,495	8,376	2,327	1,438	95,876
添置.....	62	938	66	–	2,881	3,947
轉讓.....	470	1,296	–	–	(1,766)	–
處置.....	–	–	–	(132)	–	(132)
於2023年12月31日....	46,772	39,729	8,442	2,195	2,553	99,691
添置.....	51	487	299	1,900	1,271	4,008
轉讓.....	1,166	749	–	–	(1,915)	–
處置.....	(351)	–	–	–	–	(351)
於2024年12月31日....	47,638	40,965	8,741	4,095	1,909	103,348
添置.....	–	351	423	320	4,650	5,744
轉讓.....	–	1,512	–	–	(1,512)	–
處置.....	(664)	(868)	(51)	–	–	(1,583)
於2025年12月31日....	46,974	41,960	9,113	4,415	5,047	107,509
折舊						
於2023年1月1日.....	18,352	11,045	7,450	1,370	–	38,217
年內計提.....	2,442	3,649	124	251	–	6,466
處置時撇銷.....	–	–	–	(128)	–	(128)
於2023年12月31日....	20,794	14,694	7,574	1,493	–	44,555
年內計提.....	2,561	3,696	143	525	–	6,925
處置時撇銷.....	(186)	–	–	–	–	(186)
於2024年12月31日....	23,169	18,390	7,717	2,018	–	51,294
年內計提.....	2,542	3,745	168	751	–	7,206
處置時撇銷.....	(408)	(449)	(50)	–	–	(907)
於2025年12月31日....	25,303	21,686	7,835	2,769	–	57,593
賬面值						
於2023年12月31日....	25,978	25,035	868	702	2,553	55,136
於2024年12月31日....	24,469	22,575	1,024	2,077	1,909	52,054
於2025年12月31日....	21,671	20,274	1,278	1,646	5,047	49,916

上述物業、廠房及設備項目在考慮剩餘價值後，按以下年率採用直線法進行折舊：

建築物	5%- 20%
廠房及機械.....	10%- 20%
傢俱、固定裝置及辦公設備	10%- 33%
機動車輛	7%- 25%

附 錄 一

會 計 師 報 告

16. 使用權資產

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
租賃土地			
賬面金額	14,043	13,693	13,343
	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
折舊	350	350	350
短期租賃	150	162	168
租賃現金流出	150	162	168

於往續記錄期間，貴集團為開展業務租賃了多塊土地。貴集團已取得所有租賃土地的土地使用權證。租賃合同簽訂固定期限為50年。

此外，貴集團為運營租賃了倉庫，租期為12個月或以下，被視為短期租賃。

附錄一

會計師報告

17. 無形資產

貴集團及 貴公司

	專利	商標	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
於2023年1月1日及2023年12月31日	39	3,030	3,069
添置	521	—	521
於2024年12月31日及2025年12月31日....	560	3,030	3,590
攤銷			
於2023年1月1日	8	3,030	3,038
年內計提.....	2	—	2
於2023年12月31日	10	3,030	3,040
年內計提.....	27	—	27
於2024年12月31日	37	3,030	3,067
年內計提.....	28	—	28
於2025年12月31日	65	3,030	3,095
賬面值			
於2023年12月31日	29	—	29
於2024年12月31日	523	—	523
於2025年12月31日	495	—	495

無形資產按以下期限採用直線法攤銷：

專利	20年
商標	10年

附錄一

會計師報告

18. 遞延稅項

貴集團

	預期信用損失 撥備	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產的 公允價值變動	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	773	(15)	758
(於損益中扣除)／計入損益	(114)	11	(103)
於2023年12月31日	659	(4)	655
於損益中扣除	(10)	—	(10)
於2024年12月31日	649	(4)	645
(於損益中扣除)／計入損益	(55)	4	(51)
於2025年12月31日	594	—	594

貴公司

	預期信用損失 撥備	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產的 公允價值變動	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	772	(15)	757
(於損益中扣除)／計入損益	(116)	11	(105)
於2023年12月31日	656	(4)	652
於損益中扣除	(110)	—	(110)
於2024年12月31日	546	(4)	542
計入損益	34	4	38
於2025年12月31日	580	—	580

附錄一

會計師報告

19. 存貨

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
原材料及消耗品.....	4,960	5,015	7,388
成品	10,408	10,897	9,214
	<u>15,368</u>	<u>15,912</u>	<u>16,602</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
原材料及消耗品.....	4,959	5,007	7,377
成品	10,407	9,997	8,948
	<u>15,366</u>	<u>15,004</u>	<u>16,325</u>

20. 貿易應收款項及應收票據

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.....	28,183	43,423	46,785
減：信用損失撥備.....	(4,391)	(4,334)	(4,153)
	<u>23,792</u>	<u>39,089</u>	<u>42,632</u>
應收票據.....	2,138	3,076	5,695
	<u>25,930</u>	<u>42,165</u>	<u>48,327</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
貿易應收款項	27,050	42,455	46,499
減：信用損失撥備	(4,368)	(3,645)	(3,867)
	22,682	38,810	42,632
應收票據	2,138	3,076	5,695
	24,820	41,886	48,327

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司貿易應收款項分別包括應收一家附屬公司款項人民幣677,000元、人民幣1,617,000元及人民幣19,000元。

於2023年1月1日，貴集團及貴公司客戶合同收入的貿易應收款項(扣除信用損失撥備後)分別為人民幣27,217,000元及人民幣26,776,000元。

以下為基於報告期末發票日期列示的貿易應收款項(扣除信用損失撥備後)賬齡分析：

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			
1至90天	19,201	26,155	34,868
91至365天	4,591	6,517	1,015
1至2年	—	6,417	474
2至3年	—	—	6,275
	23,792	39,089	42,632

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			
1至90天	18,091	25,876	34,868
91至365天	4,591	6,517	1,015
1至2年	—	6,417	474
2至3年	—	—	6,275
	22,682	38,810	42,632

附錄一

會計師報告

對於在初始信用期到期後使用票據結算應收貿易款項的客戶，在報告期末應收票據的賬齡分析根據票據發出日期列示。於報告期末，所有應收票據發出日期均為180天內。

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
應收票據.....			
0至90天.....	2,088	1,358	1,116
91至180天.....	50	1,718	4,579
	<u>2,138</u>	<u>3,076</u>	<u>5,695</u>

貴集團允許30至165天的信用期。於2023年、2024年及2025年12月31日，計入 貴集團的貿易應收款項總賬面金額分別為人民幣3,906,000元、人民幣9,838,000元及人民幣10,654,000元，於報告日期均已逾期。

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團及 貴公司總賬面金額分別為零、人民幣6,891,000元及人民幣7,504,000元的貿易應收款項已逾期90天或以上，但 貴公司董事認為這些款項不存在信用減值。由於 貴集團已向這些客戶收取保證金，因此未針對這些金額計提預期信用損失，以使 貴集團彌補可能產生的損失(如有)。

貿易應收款項減值評估的詳情載於附註30。

21. 預付款項、保證金及其他應收款項

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
預付款項			
—存貨.....	3,408	7,983	3,148
—建築工程.....	320	575	224
—[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—其他.....	413	608	420
可退還按金.....	1,365	2,100	1,071
遞延[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
向第三方貸款.....	850	—	—
可收回的進項增值稅.....	936	1,102	656
其他.....	372	602	457
	<u>7,664</u>	<u>12,970</u>	<u>7,999</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
預付款項			
—存貨.....	3,407	6,903	2,890
—建築工程.....	320	575	224
—[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—其他.....	409	596	408
可退還按金.....	1,365	2,000	971
遞延[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
向第三方貸款.....	850	—	—
可收回增值稅.....	—	260	—
其他.....	365	580	436
	<u>6,716</u>	<u>10,914</u>	<u>6,952</u>

22. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

於往績記錄期間，貴集團與銀行簽訂多項理財產品購買合同，在初始確認時將這些投資列為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。無法保證理財產品能獲得回報，具體取決於底層債務及權益工具的表現以及合同載明的預期回報率。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，公允價值虧損人民幣74,000元、收益人民幣2,000元及零分別於損益中確認。資產公允價值的基準於附註30中披露。

23. 應收／應付關聯方款項

應收關聯方款項

貴集團

	於12月31日			最高結餘 截至12月31日止年度期間		
	2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易性質						
刁華麗女士.....	30,000	31,000	—	30,000	31,000	31,000
劉達先生.....	3,140	3,148	8	9,140	3,148	7,448
傅茂祥先生.....	116	62	—	126	66	10,062
劉大川先生.....	—	—	—	76	30	—
	<u>33,256</u>	<u>34,210</u>	<u>8</u>	<u>49,342</u>	<u>34,244</u>	<u>48,510</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			最高結餘 截至12月31日止年度期間		
	2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易性質						
刁華麗女士.....	30,000	30,000	–	30,000	30,250	30,000
劉達先生	3,140	3,140	–	9,140	3,140	7,440
傅茂祥先生.....	116	62	–	126	66	10,062
劉大川先生.....	–	–	–	76	30	–
	<u>33,256</u>	<u>33,202</u>	<u>–</u>	<u>49,342</u>	<u>33,486</u>	<u>47,502</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，應收關聯方款項主要為非貿易性質，無擔保，按中國人民銀行一年期現行基準借貸利率計息，且無固定還款期限。所有關聯方均為 貴公司的董事或主要管理人員及股東。於2025年12月31日的款項已於隨後結清。

於2023年、2024年及2025年12月31日應收附屬公司款項均無擔保、免息且無固定還款期限。

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
貿易性質			
郴州金富利科貿有限責任公司.....	316	–	–
減：信用損失撥備.....	(6)	–	–
	<u>310</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

上述金額按發票日期計算賬齡在30天以內。

應付關聯方款項

於2024年及2025年12月31日應付關聯方款項為收取的貨物銷售預付款，該等款項無擔保且不計息。

24. 銀行結餘及現金

貴集團持有的銀行結餘及現金為原始期限三個月或以下的短期銀行存款，按現行市場利率計息。

附錄一

會計師報告

25. 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	6,391	8,136	6,306
應付股息	20,384	20,384	—
應計員工成本	1,265	1,432	1,600
其他應付稅費	6,125	5,527	5,551
設備應付款項	3,375	3,236	221
應付建設成本	364	364	327
已收客戶按金	4,431	7,374	7,729
其他按金	255	527	275
應計[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應計[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	390	402	1,281
	36,589	39,246	17,863
	42,980	47,382	24,169

以下為貿易應付款項的賬齡分析並於各報告期末基於發票日期呈列：

	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			
1至90天	4,260	5,539	4,804
91至365天	823	801	50
1至2年	143	492	390
2至3年	396	114	54
3年以上	769	1,190	1,008
	6,391	8,136	6,306

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
貿易應付款項	6,389	8,134	6,304
應付股息	20,384	20,384	—
應計員工成本	1,201	1,315	1,443
其他應交稅費	6,122	5,367	5,546
設備應付款項	3,375	3,236	222
應付建設成本	325	325	289
已收客戶按金	4,431	7,374	7,729
其他按金	254	525	274
應計[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應計[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	274	295	1,256
	36,366	38,821	17,638
	42,755	46,955	23,942

以下為貿易應付款項的賬齡分析，並於各報告期末基於發票日期呈列：

	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			
1至90天	4,258	5,537	4,803
91至365天	823	801	50
1至2年	143	492	390
2至3年	396	114	54
3年以上	769	1,190	1,007
	6,389	8,134	6,304

貴集團購買貨物的平均信用期為30至60天。

26. 合同負債

於2023年1月1日，貴集團及貴公司的合同負債分別為人民幣2,573,000元及人民幣2,312,000元。於往續記錄期間，年初所有合同負債均已在該年度全面確認為收入。

27. 借款

於2023年及2024年12月31日，貴集團與貴公司擔保借款分別按年利率3.80%及3.45%的浮動利率計息，並於一年內償還。資產質押詳情於附註36披露。

附錄一

會計師報告

28. 股本

如附註1所披露，經於2026年3月12日召開的貴公司股東大會批准，貴公司由有限責任公司改制為股份有限公司，於2023年1月1日及2023年、2024年、2025年12月31日的結餘代表貴公司於改制前的實收資本。股本包括每股人民幣1元的50,000,000股股份。

29. 資本風險管理

貴集團對資本進行管理，旨在確保貴集團能夠持續經營，同時通過優化債務與權益結餘，為股東帶來最大回報。於整個往績記錄期間，貴集團的整體策略保持不變。

貴集團的資本結構由淨債務(包括扣除現金及現金等價物後的借款)以及貴公司擁有人應佔權益組成。貴集團管理層會定期審核資本結構，並考慮資本成本及各類資本相關的風險，通過派付股息、發行新股以及發行新債務，平衡其整體資本結構。

30. 金融工具

(a) 金融工具的類別

	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
貴集團			
金融資產			
按攤銷成本.....	65,741	99,163	91,485
以公允價值計量且其變動計入當期損益.....	12,529	14,531	—
	<u>78,270</u>	<u>113,694</u>	<u>91,485</u>
金融負債			
按攤銷成本.....	37,335	42,898	15,864
	<u>37,335</u>	<u>42,898</u>	<u>15,864</u>
貴公司			
金融資產			
按攤銷成本.....	64,737	97,038	88,230
以公允價值計量且其變動計入當期損益.....	12,529	14,531	—
	<u>77,266</u>	<u>111,569</u>	<u>88,230</u>
金融負債			
按攤銷成本.....	37,178	42,750	15,800
	<u>37,178</u>	<u>42,750</u>	<u>15,800</u>

(b) 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、應收關聯方款項、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貿易及其他應付款項以及借款。這些金融工具的詳情已在相關附註中披露。與這些金融工具相關的風險及降低這些風險的政策載於下文。管理層管理及監控這些風險敞口，以確保及時有效地實施適當的措施。

附錄一

會計師報告

市場風險

貨幣風險

貴集團有若干以美元計值的海外銷售交易。貴集團目前並未使用任何衍生合同，但將在適當時考慮訂立遠期合同以降低風險。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團以美元計值的貨幣資產(即貿易應收款項及銀行結餘)分別為人民幣5,739,000元、人民幣19,842,000元及人民幣2,292,000元。若美元兌人民幣升值5%，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團的稅後利潤將分別增加人民幣244,000元、人民幣843,000元及人民幣97,000元，反之亦然。

管理層認為，由於年末的風險敞口不能反映相關年度內的風險敞口，因此敏感性分析不能代表固有的外匯風險。

利率風險

貴集團面臨與按現行市場存款利率計算的銀行結餘及浮動利率銀行借款相關的現金流量利率風險。貴集團管理層密切監控利率變動並管理潛在風險。貴集團目前沒有利率對沖政策。然而，貴集團管理層會監控利率變動風險敞口，並在有需要時考慮對沖重大利率變動風險敞口。由於利率波動對貴集團於往績記錄期間利潤的影響微乎其微，因此並未呈列敏感性分析。

價格風險

貴集團就以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產承受市場價格風險，該風險與同類產品的市場回報率掛鉤。由於貴公司董事認為預期回報波動的影響將不會造成重大損益影響，因此並未呈列敏感性分析。貴集團的策略是利用閒置資金投資於能為貴集團提供穩定回報的投資產品。

信用風險及減值評估

信用風險是指貴集團的交易對手未能履行其合同責任，從而導致貴集團遭受財務損失。貴集團的信用風險敞口主要歸因於貿易應收款項及應收關聯方款項。除附註20所披露者外，貴集團並未持有任何抵押品或其他信用增級措施來承保與其金融資產相關的信用風險。

貴集團的內部信用風險評級評估包含以下類別：

內部信用評級	說明	貿易應收款項	其他金融資產
低風險	交易對手違約風險較低，且無任何逾期款項	存續期預期信用損失 — 未發生信用減值	12個月預期信用損失
觀察名單	債務人經常逾期還款但通常能全額結清	存續期預期信用損失 — 未發生信用減值	12個月預期信用損失
可疑	自初始確認以來，通過內部開發或外部資源獲取的信息顯示信用風險顯著增加	存續期預期信用損失 — 未發生信用減值	存續期預期信用損失 — 未發生信用減值

附錄一

會計師報告

內部信用評級	說明	貿易應收款項	其他金融資產
虧損.....	有證據表明該資產已發生信用減值	存續期預期信用損失 —已發生信用減值	存續期預期信用損失 —已發生信用減值
撤銷.....	有證據表明債務人陷入嚴重財務困境，且 貴集團及 貴公司並無實際回收可能	金額已撤銷	金額已撤銷

客戶合同產生的貿易應收款項

為最大限度降低信用風險， 貴集團制定了確定信用限額、信用審批及其他監控程序的相關政策，以確保採取後續措施催收逾期債務。在接受任何新客戶前， 貴集團管理層會對新客戶的信譽進行調查，評估潛在客戶的信用質量，並按客戶設定信用限額。歸屬於客戶的限額每年覆核一次。若貿易應收款項以票據結算， 貴集團僅接受由中國信譽良好的銀行開具或擔保的票據，因此 貴集團管理層認為，已背書或已貼現票據所產生的信用風險並不重大。此外， 貴集團定期覆核每筆個別貿易債務的可收回性，以確保就不可收回的款項計提充足的減值虧損。在應用《國際財務報告準則》第9號後， 貴集團根據預期信用損失模型對歸類為「可疑」或「虧損」的貿易應收款項進行個別減值測試評估，剩餘金額乃基於撥備矩陣進行評估。 貴集團的客戶群多元化，於往績記錄期間並無信用風險集中的情況。

估計損失率乃根據債務人在預期存續期內的歷史觀察違約率進行估算，並就無需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性信息進行調整。

貴集團貿易應收款項(包括關聯方相關款項)的總賬面金額按以下內部信用評級分類如下：

	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
低風險.....	24,594	32,855	35,845
觀察名單.....	—	—	—
可疑.....	—	6,891	7,504
虧損.....	3,905	3,677	3,436
	<u>28,499</u>	<u>43,423</u>	<u>46,785</u>

附錄一

會計師報告

貿易應收款項減值虧損撥備的變動情況如下：

	存續期預期 信用損失 (未發生信用 減值)	存續期預期 信用損失 (已發生信用 減值)	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	559	4,597	5,156
已轉回減值虧損	(551)	(816)	(1,367)
已確認減值虧損	491	117	608
轉讓	(7)	7	—
於2023年12月31日	492	3,905	4,397
已轉回減值虧損	(466)	(940)	(1,406)
已確認減值虧損	657	742	1,399
轉讓	(26)	26	—
撤銷	—	(56)	(56)
於2024年12月31日	657	3,677	4,334
已轉回減值虧損	(647)	(1,082)	(1,729)
已確認減值虧損	715	833	1,548
轉讓	(8)	8	—
於2025年12月31日	717	3,436	4,153

未發生信用減值的貿易應收款項的估計平均損失率為0.02%。已轉回減值虧損主要是指於往績記錄期間各年度年初產生的金融資產。已確認減值虧損主要是指於往績記錄期間各年度年內產生的金融資產。

銀行結餘

由於銀行存款主要存放於國有銀行，銀行存款的信用風險有限，因此其預期信用損失被視為忽略不計。

應收關聯方及附屬公司款項以及其他應收款項

管理層根據歷史結算記錄、過往經驗，以及屬合理且有依據的前瞻性信息的定量和定性信息，定期對這些款項的可收回性進行個別評估。管理層認為，自初始確認以來，這些款項的信用風險並無顯著增加，貴集團按12個月預期信用損失計提減值，由於金額微不足道，因此並未確認損失撥備。

流動性風險

在管理流動性風險時，貴集團會監控並維持貴集團管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以資助貴集團的運營並減輕現金流量波動的影響。

下表詳列貴集團非衍生金融負債的剩餘合同到期情況。相關表格乃根據於貴集團可能須付款的最早日期金融負債的未貼現現金流量編製。相關表格包括利息和本金的現金流量。若利息流量為浮動利率，則未貼現金額乃源自各報告期末的利率曲線得出。

附錄一

會計師報告

	加權平均 合同利率	按要求或 少於1個月	1個月至 3個月	3個月至1年	未貼現 現金流量 總額	賬面金額
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日						
貿易應付款項	-	6,391	-	-	6,391	6,391
其他應付款項	-	8,560	-	-	8,560	8,560
借款—浮動利率	3.80	6	13	2,019	2,038	2,000
應付股息	-	20,384	-	-	20,384	20,384
		<u>35,341</u>	<u>13</u>	<u>2,019</u>	<u>37,373</u>	<u>37,335</u>
於2024年12月31日						
貿易應付款項	-	8,136	-	-	8,136	8,136
其他應付款項	-	11,378	-	-	11,378	11,378
借款—浮動利率	3.45	9	17	3,009	3,035	3,000
應付股息	-	20,384	-	-	20,384	20,384
		<u>39,907</u>	<u>17</u>	<u>3,009</u>	<u>42,933</u>	<u>42,898</u>
於2025年12月31日						
貿易應付款項	-	6,306	-	-	6,306	6,306
其他應付款項	-	9,558	-	-	9,558	9,558
		<u>15,864</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,864</u>	<u>15,864</u>

(c) 金融工具的公允價值計量

下表按估值方法分析了 貴集團經常性以公允價值計量的金融投資。不同層級的定義如下：

- 在活躍市場中相同資產或負債的報價(未經調整)(第一層級)。
- 除第一層級所載報價外，為資產或負債的直接(即作為價格)或間接(即從價格中得出)可觀察輸入值(第二層級)。
- 並非基於可觀察市場數據的資產或負債的輸入值(即不可觀察輸入值)(第三層級)。

在估算資產或負債的公允價值時， 貴集團盡可能使用市場可觀察數據。用於確定各項資產公允價值的估值技術及輸入值的資料披露如下。

附錄一

會計師報告

經常按公允價值計量的金融工具的公允價值

貴集團的部分金融資產於報告期末按公允價值計量。下表載列有關如何釐定該等金融資產公允價值的資料。

	於12月31日的公允價值			公允價值 層級	估值技術
	2023年	2024年	2025年		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
金融資產：					根據預期 回報率 使用貼現 現金流量法
理財產品	12,529	14,531	—	第二層級	

並非經常按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

貴公司董事認為，於報告期末，貴集團按攤銷成本計入綜合財務報表的其他金融資產及金融負債的賬面金額與其公允價值相近。

31. 融資活動產生的負債對賬

	應計[編纂]	借款	應付股息
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	—	—	—
融資現金流量	—	1,921	(9,200)
利息開支	—	79	—
已宣派股息，扣除預扣稅	—	—	47,084
與應收關聯方款項相抵銷	—	—	(17,500)
於2023年12月31日	—	2,000	20,384
融資現金流量	—	863	(18,649)
利息開支	—	137	—
已宣派股息，扣除預扣稅	—	—	17,791
收購附屬公司	—	—	1,280
應付股息形式的出資	—	—	(422)
於2024年12月31日	—	3,000	20,384
融資現金流量	(1,280)	(3,079)	(70,847)
利息開支	—	79	—
應計[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
預付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
已宣派股息，扣除預扣稅	—	—	50,463
於2025年12月31日	220	—	—

附錄一

會計師報告

32. 收購附屬公司及非控股權益的交易

於2024年10月23日，貴公司以注資總額人民幣1,140,000元收購湖南聚弘銘進出口有限公司（「湖南聚弘銘」）57%的股本權益，同時以減資方式向湖南聚弘銘部分股東結算對價人民幣700,000元。

於收購日期取得湖南聚弘銘的可辨認資產及負債的公允價值：

	人民幣千元
銀行結餘及現金.....	206
應收關聯方款項.....	2,000
預付款項、按金及其他應收款項.....	430
貿易應付款項及其他應付款項.....	(450)
應付股息.....	(1,280)
	<u>906</u>
減：非控股權益.....	<u>(206)</u>
	<u>700</u>
以現金注資支付的對價.....	(700)
減：銀行結餘及獲得的現金.....	<u>206</u>
收購附屬公司產生的現金流出淨額.....	<u>(494)</u>

於貴公司收購日期，若干非控股股東尚未繳足其應佔股本。於收購日期，非控股權益結餘主要指於收購日期非控股股東已繳足的股本部分，因為該附屬公司在被貴公司收購當日的資產淨值與已繳足股本相近。

隨後收購完成後，非控股權益通過抵銷2024年10月31日的應付股息人民幣422,000元及2024年11月1日的注資人民幣238,000元結算湖南聚弘銘未繳足股本人民幣660,000元。

於2025年9月17日，貴公司通過向湖南聚弘銘注資人民幣860,000元，收購湖南聚弘銘剩餘43%的股本權益，隨後通過非控股權益於湖南聚弘銘減資人民幣860,000元。交易完成後，湖南聚弘銘成為貴公司全資附屬公司。

截至2024年12月31日止年度，歸屬於湖南聚弘銘的收入及利潤分別為人民幣750,000元及人民幣50,000元。倘若收購湖南聚弘銘於2024年1月1日完成，貴集團年度收入及利潤分別為人民幣260,925,000元及人民幣66,472,000元。該[編纂]資料僅供參考，並不一定表示湖南聚弘銘於2024年1月1日完成收購後實際取得的收入及經營業績，亦不作為對未來業績的預測。

33. 退休福利計劃

貴公司及其中國附屬公司的僱員均受當地慣例及法規定義的退休及養老金計劃所承保。貴公司及其附屬公司須按其工資成本的特定百分比向退休及養老金計劃供款。中國合資格僱員的供款計算乃基於適用工資成本的若干百分比。貴集團就退休福利計劃承擔的唯一責任是作出指定供款。貴集團的僱主供款在向該等退休福利計劃供款時即完全歸屬於僱員。並無任何被沒收的供款可用於扣減未來年度的應付供款。

於損益中確認的開支總額人民幣803,000元、人民幣842,000元及人民幣922,000元分別指截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團按該等計劃規則訂明的比率應付予該等計劃的供款。

附錄一

會計師報告

34. 資本承諾

	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
就已簽約但尚未於歷史財務資料中撥備的物業、廠房及設備收購所涉及的資本開支.....	-	4,287	2,280

35. 關聯方交易

除歷史財務資料中其他地方披露者外，貴集團與關聯方訂立以下交易：

關聯方名稱	關係	交易性質	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
韶關市麗華實業有限公司.....	由刁華麗女士及其兄弟姐妹控制	採購商品	6	-	-
郴州金富利科貿有限責任公司.....	由貴公司一名股東及其家庭成員控制	銷售商品、採購商品	5,836 7	6,911 218	9,231 184
湖南聚弘銘進出口貿易有限公司.....	由一名股東及刁華麗女士的家庭成員控制	採購商品	3	-	-
上海美力德閥門製造有限公司.....	貴集團高級管理層成員的近親屬擁有共同控制權	採購商品	-	4	7
綿陽鑫彩盛礦科技有限公司.....	貴集團高級管理層成員的近親屬擁有重大影響力	銷售商品	-	-	1

於截至2024年12月31日止年度期間，共計人民幣850,000元的第三方貸款已全額結清，該款項由刁華麗女士支付。

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度，貴公司向刁華麗女士的一名近親屬及一名主要管理人員收購了湖南聚弘銘進出口貿易有限公司57%的股本權益。如附註32所述，(i)一家附屬公司的非控股股東(為刁華麗女士的近親屬)以現金形式注資的人民幣238,000元由刁華麗女士代表該法定股東代為支付及(ii)計入截至2025年12月31日止年度的減資中，有人民幣660,000元支付予刁華麗女士，由其代表當時的法定股東收取。

刁華麗女士及其配偶、貴公司監事及貴公司若干核心管理人員曾為貴集團獲授的銀行融資提供個人擔保。該等擔保已於2025年12月31日解除。

主要管理人員薪酬

作為主要管理成員的董事薪酬如下：

	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
短期僱員福利	1,352	1,384	1,324
離職後福利	38	41	33
	<u>1,390</u>	<u>1,425</u>	<u>1,357</u>

36. 資產質押

於報告期末，貴集團已將下列資產質押予銀行，以擔保授予貴集團的信用融通：

	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
物業、廠房及設備	24,428	23,389	21,649
銀行結餘	3	3	3
	<u>24,431</u>	<u>23,392</u>	<u>21,652</u>

附錄一

會計師報告

37. 貴公司權益變動表

	法定儲備	特別儲備	留存收益	合計
	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	10,961	6,215	71,853	89,029
年內利潤及全面收益總額....	–	–	43,834	43,834
已宣派股息.....	–	–	(58,855)	(58,855)
儲備轉撥.....	4,229	–	(4,229)	–
安全基金盈餘儲備撥備	–	1,694	(1,694)	–
於2023年12月31日.....	15,190	7,909	50,909	74,008
年內利潤及全面收益總額....	–	–	51,159	51,159
已宣派股息.....	–	–	(22,240)	(22,240)
儲備轉撥.....	4,919	–	(4,919)	–
安全基金盈餘儲備撥備	–	1,964	(1,964)	–
於2024年12月31日.....	20,109	9,873	72,945	102,927
年內利潤及全面收益總額....	–	–	65,105	65,105
已宣派股息.....	–	–	(62,864)	(62,864)
儲備轉撥.....	4,891	–	(4,891)	–
安全基金盈餘儲備撥備	–	(335)	335	–
於2025年12月31日.....	25,000	9,538	70,630	105,168

附錄一

會計師報告

38. 附屬公司詳情

截至本報告日期，貴公司持有下列附屬公司的直接股權：

				貴公司應佔				
				於12月31日				
附屬公司名稱	附註	成立地點 及日期	已繳足 註冊資本	2023年	2024年	2025年	本報告 日期	主營業務
湖南新株藥 科技有限 責任公司...	i	中國2021年 3月8日	人民幣 13,400,000元	100%	100%	100%	100%	浮選藥劑產品的 研究、開發和 銷售
湖南聚弘銘 進出口貿易 有限公司...	ii	中國2019年 3月21日	人民幣 2,000,000元	—	57%	100%	100%	浮選藥劑及配套 藥劑的銷售和 出口

所有附屬公司均為在中國境內運營的有限責任公司，並已採用12月31日作為其財政年度截止日期。

附註：

- i. 截至2023年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中華人民共和國適用會計準則編製，並經在中國註冊的執業會計師湖南瀟湘會計師事務所審計。截至2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未公佈。
- ii. 該附屬公司無須進行法定審計且並無編制法定財務報表。

貴公司財務狀況表中對附屬公司的投資按成本減去減值後的金額列示。考慮到附屬公司的財務表現及財務狀況，貴公司董事認為於附屬公司的投資無需減值。

39. 報告期後事項

於2025年12月31日之後及股份轉換完成之前，貴公司已向貴公司的股東宣派及派付股息人民幣36,000,000元。

40. 後續財務報表

概無就任何於往續記錄期結束之後的任何期間，編製貴集團、貴公司或現時組成貴集團的任何公司的經審計財務報表。