

附錄一

會計師報告

下文為本公司申報會計師天健國際會計師事務所有限公司（香港執業會計師）所發出的報告全文（載於第I-1至I-2頁），以供載入本文件。本報告按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的規定編製，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。



天健國際會計師事務所有限公司

Confucius International CPA Limited

Certified Public Accountants

香港灣仔莊士敦道181號大有大廈1501-08室
Rooms 1501-08, 15th Floor, Tai Yau Building,
181 Johnston Road, Wanchai, Hong Kong
電話 Tel: (852) 3103 6980
傳真 Fax: (852) 3104 0170
電郵 Email: info@pccpa.hk

致廣州若羽臣科技股份有限公司列位董事以及中信建投（國際）融資有限公司以及廣發融資（香港）有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第I-3至I-[63]頁所載廣州若羽臣科技股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料作出報告，當中包括於2023年、2024年及2025年12月31日的貴集團綜合財務狀況表及貴公司財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度（「往績記錄期間」）的綜合損益表、綜合全面收益表、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「歷史財務資料」）。第I-3至I-[63]頁所載歷史財務資料構成本報告的一部分，而本報告為載入貴公司日期為[文件日期]有關貴公司H股於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]的文件（「本文件」）而編製。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並負責落實執行董事認為必要的內部控制，以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。

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資料出具之會計師報告進行我們的工作。該準則規定我們遵守道德準則，並規劃及執行工作，以就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

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露有關的證據。所選取的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2所載的編製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估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲取的證據屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載的編製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間的財務表現及現金流量。

有關香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例項下事宜的報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註12，當中載述 貴公司就往績記錄期間派付股息的資料。

天健國際會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

[日期]

I 貴集團之歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表（歷史財務資料以其為基準）由天健國際會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則予以審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有註明外，所有數值均已約整至最接近的人民幣千元（「人民幣千元」）。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

	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	5	1,366,091	1,765,776	3,431,776
收入成本	8	(817,700)	(977,613)	(1,380,611)
毛利		548,391	788,163	2,051,165
一般及行政開支	8	(97,408)	(117,266)	(127,377)
銷售及營銷開支	8	(380,026)	(525,850)	(1,647,487)
研發開支	8	(24,040)	(25,735)	(32,637)
金融資產減值(虧損)／撥回淨額	3.2	(4,980)	(6,284)	4,163
其他收入	6	1,621	7,620	5,383
其他收益／(虧損)淨額	7	7,900	(1,278)	(23,949)
營業利潤		51,458	119,370	229,261
財務收入	10	7,160	12,103	11,173
財務成本	10	(2,189)	(4,612)	(15,266)
財務收入／(成本)淨額		4,971	7,491	(4,093)
分佔於聯營公司權益的利潤	14	276	1,218	621
所得稅前利潤		56,705	128,079	225,789
所得稅開支	11	(2,415)	(22,443)	(31,388)
年內利潤		54,290	105,636	194,401
以下各方應佔：				
－ 貴公司擁有人		54,290	105,636	194,401
		54,290	105,636	194,401
貴公司擁有人應佔每股收益 (人民幣元／股)				
－ 基本	13	0.16	0.38	0.63
－ 攤薄	13	0.16	0.37	0.62

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合全面收益表

	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.....	54,290	105,636	194,401
其他綜合收益／(虧損)			
將於後續期間重新歸類為損益的			
項目(扣除稅項)：			
一 境外業務的貨幣兌換差異	232	3,292	(89)
年內其他綜合收益／(虧損)			
(扣除稅項).....	232	3,292	(89)
年內綜合收益總額	54,522	108,928	194,312
以下各方應佔：			
一 貴公司擁有人.....	54,522	108,928	194,312
	54,522	108,928	194,312

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日		
	附註	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	16	180,251	180,625	176,181
使用權資產	17	5,308	41,398	40,948
遞延稅項資產	20	16,178	12,267	41,430
無形資產	18	16,441	4,929	3,977
於聯營公司的權益	14	47,541	91,498	67,928
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的其他金融資產	3.6	39,398	30,996	28,437
預付款及其他應收款項	23	1,097	515	785
非流動資產總值		306,214	362,228	359,686
流動資產				
存貨	21	318,580	225,714	461,797
預付款及其他應收款項	23	233,366	216,468	362,528
貿易應收款項	22	120,807	130,407	86,593
受限制現金	24	9,129	6,943	2,922
現金及現金等價物	24	336,326	600,138	855,982
其他流動資產	23	21,276	8,953	54,102
流動資產總值		1,039,484	1,188,623	1,823,924
資產總值		1,345,698	1,550,851	2,183,610
負債				
非流動負債				
借款	25	—	—	315,000
租賃負債	17	819	34,135	32,366
遞延稅項負債	20	—	1	4
撥備	26	4,412	5,945	8,173
非流動負債總額		5,231	40,081	355,543
流動負債				
借款	25	170,892	274,483	699,900
貿易應付款項	27	19,972	46,993	175,855
合約負債	5	3,503	1,718	7,946
租賃負債	17	4,730	8,909	10,579
即期所得稅負債		442	7,572	47,590
應計費用及其他應付款項	28	43,665	66,735	166,635
其他流動負債		168	168	402
流動負債總額		243,372	406,578	1,108,907
負債總額		248,603	446,659	1,464,450
流動資產淨值		796,112	782,045	715,017
權益				
貴公司擁有人應佔權益				
股本	29	122,329	164,031	311,059
庫存股	32	(28,399)	(39,621)	(200,002)
其他儲備	31	653,010	565,326	164,525
留存收益	30	350,155	414,456	443,578
權益總額		1,097,095	1,104,192	719,160
負債及權益總額		1,345,698	1,550,851	2,183,610

附錄一

會計師報告

貴公司的財務狀況表

		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
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	16	177,629	173,520	170,141
使用權資產	17	4,996	40,952	31,580
遞延稅項資產	20	8,255	10,041	34,553
無形資產	18	5,237	4,513	3,643
於聯營公司的權益	14	36,343	51,933	53,115
於附屬公司的投資	15	119,940	146,175	146,175
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的其他金融資產	3.6	11,991	11,977	12,200
預付款及其他應收款項	23	1,097	515	615
非流動資產總值		365,488	439,626	452,022
流動資產				
存貨	21	143,560	107,472	108,631
預付款及其他應收款項	23	507,000	348,432	680,588
貿易應收款項	22	87,484	371,872	714,708
受限制現金	24	552	142	229
現金及現金等價物	24	104,321	159,948	158,122
其他流動資產	23	3,459	1,644	37,060
流動資產總值		846,376	989,510	1,699,338
資產總值		1,211,864	1,429,136	2,151,360
負債				
非流動負債				
借款	25	—	—	315,000
租賃負債	17	752	34,072	25,074
撥備	26	1,591	2,166	2,034
非流動負債總額		2,343	36,238	342,108
流動負債				
借款	25	111,406	210,246	649,466
貿易應付款項	27	9,609	64,696	221,628
合約負債	5	676	403	2,605
租賃負債	17	4,506	8,544	8,155
即期所得稅負債		—	2,965	27,216
應計費用及其他應付款項	28	250,558	305,573	485,726
其他流動負債		88	52	339
流動負債總額		376,843	592,479	1,395,135
負債總額		379,186	628,717	1,737,243
流動資產淨值		469,533	397,031	304,203
權益				
— 股本	29	122,329	164,031	311,059
— 庫存股	32	(28,399)	(39,621)	(200,002)
— 其他儲備	31	650,194	559,218	158,506
— 留存收益	30	88,554	116,791	144,554
權益總額		832,678	800,419	414,117
負債及權益總額		1,211,864	1,429,136	2,151,360

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔				
	股本	庫存股	其他儲備	留存收益	權益總額
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元
於2023年1月1日的餘額	121,700	(2,124)	631,360	327,689	1,078,625
年內利潤	–	–	–	54,290	54,290
其他綜合收益	–	–	232	–	232
年內綜合收益總額	–	–	232	54,290	54,522
行使股份計劃	629	–	7,615	–	8,244
以股份為基礎的付款	–	–	12,280	–	12,280
轉撥至法定儲備	–	–	1,523	(1,523)	–
已宣派股息	–	–	–	(30,301)	(30,301)
購回股份	–	(26,275)	–	–	(26,275)
於2023年12月31日的餘額	122,329	(28,399)	653,010	350,155	1,097,095
於2024年1月1日的餘額	122,329	(28,399)	653,010	350,155	1,097,095
年內利潤	–	–	–	105,636	105,636
其他綜合收益	–	–	3,292	–	3,292
年內綜合收益總額	–	–	3,292	105,636	108,928
行使股份計劃	1,878	–	15,310	–	17,188
以股份為基礎的付款	–	–	14,977	–	14,977
轉撥至法定儲備	–	–	6,958	(6,958)	–
已宣派股息	–	–	–	(34,377)	(34,377)
資本儲備轉換為股本	45,837	–	(45,837)	–	–
註銷購回的股份	(6,013)	88,397	(82,384)	–	–
購回股份	–	(99,619)	–	–	(99,619)
於2024年12月31日的餘額	164,031	(39,621)	565,326	414,456	1,104,192
於2025年1月1日的餘額	164,031	(39,621)	565,326	414,456	1,104,192
年內利潤	–	–	–	194,401	194,401
其他綜合虧損	–	–	(89)	–	(89)
年內綜合(虧損)/收益總額	–	–	(89)	194,401	194,312
行使股份計劃	3,515	–	18,215	–	21,730
以股份為基礎的付款	–	–	2,279	–	2,279
轉撥至法定儲備	–	–	19,304	(19,304)	–
已宣派股息	–	–	–	(145,975)	(145,975)
資本儲備轉換為股本	152,332	–	(152,332)	–	–
註銷購回的股份	(8,819)	296,997	(288,178)	–	–
購回股份	–	(457,378)	–	–	(457,378)
於2025年12月31日的餘額	311,059	(200,002)	164,525	443,578	719,160

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 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動所得現金流量				
經營(所用)／所得現金	34(a)	(98,362)	324,943	165,709
已收利息		7,160	12,103	11,173
已付所得稅		(588)	(3,340)	(25,086)
經營活動(所用)／所得現金淨額		(91,790)	333,706	151,796
投資活動所得現金流量				
出售於聯營公司權益所得款項		—	3,500	27,963
出售以公允價值計量且變動計入當期 損益的股權投資所得款項		—	3,300	922
出售物業、廠房及設備、無形資產及 其他非流動資產所得款項		75	675	513
提取理財產品		10,852	35,448	286,965
購買聯營公司權益支付的款項		(15,000)	(47,550)	—
購買以公允價值計量且變動計入 當期損益的股權投資		(6,738)	—	(2,000)
購買物業、廠房及設備、無形資產及 其他非流動資產支付的款項		(4,007)	(14,815)	(11,399)
配置理財產品		—	(35,385)	(286,125)
投資活動(所用)／所得現金淨額		(14,818)	(54,827)	16,839
融資活動所得現金流量				
股份計劃所得款項		8,272	17,216	21,758
借款所得款項		180,358	344,512	1,211,641
償還借款		(56,320)	(240,749)	(471,482)
租賃付款本金部分		(7,830)	(7,643)	(12,509)
已付利息		(1,700)	(4,784)	(15,008)
支付予 貴公司股東的股息		(30,301)	(34,377)	(145,975)
購回股份支付的款項		(26,275)	(99,619)	(457,378)
將予資本化的[編纂]付款		[編纂]	[編纂]	[編纂]
融資活動所得／(所用)現金淨額		66,176	(25,472)	112,312
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(40,432)	253,407	280,947
年初現金及現金等價物		368,575	336,326	600,138
匯率變動對現金及現金等價物 的影響		8,183	10,405	(25,103)
年末現金及現金等價物	24	336,326	600,138	855,982

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註

1. 一般資料

廣州若羽臣科技股份有限公司（下文簡稱「貴公司」），前稱廣州若羽臣貿易有限公司，是一家於2011年5月10日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立的股份有限公司。貴公司於2020年9月在深圳證券交易所主板上市（股票代碼：003010.SZ）。貴公司的註冊地址位於中國廣東省廣州市黃埔區大沙地東319號607房自編A。最終控制人為王玉先生和王文慧女士（「最終控制人」）。

貴公司及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）主要致力於提供高品質、差異化的產品，以滿足消費者在功能、情感價值、沉浸式體驗及自我表達方面的需求。貴集團擁有自有品牌，同時通過品牌管理和電商運營與第三方品牌建立合作關係。

貴公司於往績記錄期間及截至本報告日期的主要附屬公司詳見附註15。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，此亦為貴公司之功能貨幣。除另有註明外，所有數值均已約整至最接近的人民幣千元（「人民幣千元」）。

貴公司於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定綜合財務報表乃依據中國相關企業會計準則編製，由天健會計師事務所（特殊普通合夥）（在中國註冊的執業會計師）審核。

2. 編製基準

貴集團的歷史財務資料乃依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（「國際財務報告準則會計準則」）編製。歷史財務資料乃依據歷史成本法編製，惟於各報告期末按公允價值計量的若干金融工具除外。

編製符合IFRS會計準則的歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計。管理層亦須在應用貴集團的會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度的判斷或複雜性的範疇，或假設及估計對歷史財務資料而言屬重大的範疇，於下文附註4披露。

貴集團於所示年度／期間一致採納於往績記錄期間生效的新準則及現有準則的修訂及詮釋，除非相關準則禁止追溯適用。

除本歷史財務資料其他部分披露的重大會計政策資料外，其他會計政策資料的摘要已載於本歷史財務資料附註38。

2.1 尚未採納之新訂準則及準則修訂

於往績記錄期間已發佈但尚未生效且貴集團未提前採納的準則及準則修訂如下：

準則及修訂	於下列日期或之後 開始之會計期間生效
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂「投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資」.....	待釐定
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂「金融工具分類與計量的修訂」.....	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂「涉及依賴自然能源產生電力的合約」.....	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則的年度改進—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「無公共問責制的附屬公司：披露」.....	2027年1月1日

除下文所述國際財務報告準則第18號產生的影響外，其他新訂／經修訂準則均與貴集團無關或預期於生效後不會對貴集團的綜合財務報表造成重大影響。

附錄一

會計師報告

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「財務報表的呈列及披露」載列有關財務報表呈列及披露的要求，並將取代國際會計準則第1號「財務報表列報」。該項新訂國際財務報告準則會計準則沿用國際會計準則第1號多項要求的同時，亦新增以下要求：在損益表中列報特定類別和規定的小計項目；在財務報表附註中披露管理層界定的業績指標，並改進財務報表內所披露資料的匯總和分列方式。此外，國際會計準則第1號若干段落已移至國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變更和差錯」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」，國際會計準則第7號「現金流量表」和國際會計準則第33號「每股盈利」亦作出了細微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前採用。預期應用國際財務報告準則第18號不會對貴集團的財務狀況及表現產生重大影響，但可能影響未來財務報表中損益表的列報及披露。

3. 財務風險管理

貴集團的活動承受各種財務風險：市場風險（包括外匯風險和利率風險）、信貸風險、流動性風險及價格風險。貴集團的整體風險管理旨在尋求風險與回報之間的平衡，最大限度地降低風險對貴集團財務業績的不利影響，並最大限度提升股東及其他股權投資者的利益。基於此風險管理目標，貴集團風險管理的基本策略是識別並分析貴集團面臨的各類風險，建立適當的風險容忍閾值，並對各類風險進行及時可靠的監督，將其控制在有限範圍內。

3.1 市場風險

(a) 外匯風險

當未來商業交易或已確認的資產與負債以貴集團附屬公司功能貨幣以外的貨幣計價時，將產生外匯風險。中國內地以外的附屬公司的功能貨幣主要為人民幣和新西蘭元（「新西蘭元」），而在中國內地運營的附屬公司的功能貨幣為人民幣。貴集團通過定期審查其淨外匯風險敞口來管理外匯風險，並盡可能通過按市場匯率買賣外幣來盡量降低這些風險敞口。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團面臨外匯風險的主要金融資產／負債指以美元（「美元」）、歐元（「歐元」）、港元（「港元」）及日圓（「日圓」）計價並計入具有不同功能貨幣的集團實體的金融資產／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
以下貨幣計價的金融資產：			
美元	237,703	302,279	157,358
歐元	13,876	11,926	56,719
港元	13,374	27,785	51,353
日圓	25,218	16,609	40,302
其他	14,312	12,141	11,860
以下貨幣計價的金融負債：			
美元	—	4,884	381
歐元	79	—	1,537
港元	1	—	2,709
日圓	—	64,625	60,954
其他	773	303	311

如上表所示，貴集團主要面臨美元、歐元、港元及日圓匯率變動風險。利潤或虧損對匯率變動的敏感性主要源於以美元、歐元、港元和日圓計價的金融工具，具體如下：

	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
美元對人民幣匯率—			
上升5%	11,885	14,870	7,849
下降5%	(11,885)	(14,870)	(7,849)
歐元對人民幣匯率—			
上升5%	690	596	2,759

附錄一

會計師報告

	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
下降5%.....	(690)	(596)	(2,759)
港元對人民幣匯率—			
上升5%.....	669	1,389	2,432
下降5%.....	(669)	(1,389)	(2,432)
日圓對人民幣匯率—			
上升5%.....	1,261	(2,401)	(1,033)
下降5%.....	(1,261)	2,401	1,033

(b) 利率風險

貴集團的利率風險主要源於計息借款。按浮動利率及固定利率發行的借款分別使貴集團面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。貴集團根據市場環境決定浮動利率與固定利率借款的比例，並通過定期審查與監控維持適當的金融工具組合。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團按浮動利率計息的借款總額分別為約零、零及零。

考慮到重新定價或到期日，貴集團因按固定利率計價的借款及銀行存款產生的公允價值利率風險並不重大。

3.2 信貸風險

信貸風險源於現金及現金等價物、受限制現金以及貿易應收款項和其他應收款項。上述各類金融資產的賬面價值代表貴集團在相應類別金融資產中面臨的最大信貸風險敞口。

(a) 風險管理

為管理此風險，現金及現金等價物以及受限制現金主要存放於國有或信譽良好的金融機構，這些機構均為高信用質量的金融機構。

為管理貿易應收款項及其他應收款項的風險，貴集團已制定相關政策，確保僅向具有良好信用記錄的交易對手方提供信貸期，並由管理層持續對交易對手方進行信用評估。貴集團還設有持續監控程序，以確保按計劃收回應收款項，並對逾期債務採取追討措施。

(b) 金融資產減值

貴集團有三種金融資產須採用預期信貸虧損模型進行核算：

- 現金及現金等價物、受限制現金；
- 貿易應收款項；
- 其他應收款項。

現金及現金等價物以及受限制現金的信貸風險

現金及現金等價物以及受限制現金主要存放於信譽良好的金融機構。這些金融機構近期未出現違約記錄。於2023年、2024年及2025年12月31日，預期信貸虧損並不重大。

貿易應收款項的信貸風險

(i) 貿易應收款項

貴集團採用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損（「ECL」），對所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。

為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同信貸風險特徵及賬齡分類。

歷史虧損率根據銷售的歷史付款情況及其對應的歷史已發生信貸虧損計算得出。歷史虧損率經過調整，以反映宏觀經濟因素的前瞻性信息，以及對各客戶的信用評級分析及其他外部數據，這些因素均會影響客戶償付應收款項的能力。貴集團已確定其銷售商品所在國家的國內生產總值（「GDP」）是最相關的因素，並據此根據這些因素的預期變化調整歷史虧損率。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項於合理預期無法收回時撇銷。表明無合理預期可收回款項的跡象包括：債務人未能與 貴集團達成還款計劃，以及其他表明其陷入嚴重財務困境的跡象。

基於此，於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應收款項的虧損撥備釐定如下：

於2023年、2024年及2025年12月31日，分組減值貿易應收款項的虧損撥備釐定如下：

基於分組評估：

	於12月31日								
	2023年			2024年			2025年		
	預期 虧損率	總賬面 價值	虧損撥抵	預期 虧損率	總賬面 價值	虧損撥抵	預期 虧損率	總賬面 價值	虧損撥抵
	%	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
1年內	5	126,772	6,338	5	136,587	6,829	5	91,136	4,554
1至2年	20	299	60	20	624	125	20	14	3
2至3年	50	269	135	50	299	149	50	—	—
3年以上	100	289	289	100	22	22	100	303	303
		127,629	6,822		137,532	7,125		91,453	4,860

貴集團管理層參照貿易應收款項組合的逾期狀態，通過結合歷史信息與前瞻性信息估算其違約率，從而確定該組合的預期信貸虧損率。

於各往績記錄期末，貴集團分別評估了歷史觀察違約率及前瞻性估計值。貴集團管理層審查了往績記錄期間各逾期時間段內產生貿易應收款項餘額的客戶組合，並發現各逾期時間段內的大部分餘額均來自類似的客戶組合。此外，貴集團評估了這些客戶的財務狀況、過往結算記錄、與 貴集團的業務關係及其他因素（如當前市場狀況和行業信息），並認為在往績記錄期間，同一客戶組合的信貸風險基本保持不變。因此，在整個往績記錄期間，針對相同的逾期時間段均採用了相同的預期信貸虧損率。

根據上述計算結果並經參考同行業其他公司的撥備率，貴集團進行了全面分析，且結果與現時採納的固定比率高度一致。因此，貴集團已決定，該固定比率於往績記錄期間將維持不變。

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的貿易應收款項虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	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
期初虧損撥備	5,090	6,822	7,125
已確認／(撥回) 虧損撥備淨額	1,732	866	(2,265)
撇銷	—	(563)	—
期末虧損撥備	6,822	7,125	4,860

(ii) 其他應收款項

各期末其他應收款項主要包括預付款項、保證金及其他款項。貴集團於各期間持續考慮資產初始確認後違約機率以及信貸風險是否顯著增加。為評估信貸風險是否顯著增加，貴集團將資產於報告日的違約風險與初始確認日期的違約風險進行對比。尤其是納入以下指標：

- 預期將導致債務人償還債務能力大幅下降的實際或預計的業務、財務或經濟狀況重大不利變動；
- 交易對手方的外部信用評級；

附錄一

會計師報告

- 債務人經營業績的實際或預期重大變化；及
- 債務人預期表現和行為的重大變化，包括債務人付款狀況的變化。

無論上述分析如何，若債務人逾期未履行合約付款義務超過365天，則推定其信貸風險大幅增加。

若資產的信貸風險符合初始預期，貴集團將該資產歸類為正常資產，並確認12個月的預期信貸虧損（第一階段）。若資產的信貸風險較原預期大幅增加或信用狀況惡化，則該資產歸類為表現欠佳或不良資產，並確認其終期預期信貸虧損（第二和第三階段）：

於計算預期信貸虧損率時，貴集團計及歷史虧損率並就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團估計其他應收款項的預期信貸虧損分別為人民幣7,610,000元、人民幣13,028,000及人民幣11,130,000元。

基於分組評估：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
2023年12月31日				
預期虧損率.....	5%	20%	73%	
總賬面價值.....	92,960	9,375	1,495	103,830
虧損撥備.....	4,648	1,875	1,087	7,610
2024年12月31日				
預期虧損率.....	5%	20%	57%	
總賬面價值.....	102,025	16,805	8,065	126,895
虧損撥備.....	5,101	3,361	4,566	13,028
2025年12月31日				
預期虧損率.....	5%	20%	59%	
總賬面價值.....	129,740	2,656	6,917	139,313
虧損撥備.....	6,487	531	4,112	11,130

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的其他應收款項虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	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
期初虧損撥備.....	4,714	7,610	13,028
已確認／（撥回）虧損撥備淨額.....	3,248	5,418	(1,898)
已撤銷應收款項.....	(352)	—	—
期末虧損撥備.....	7,610	13,028	11,130

3.3 流動性風險

貴集團計劃維持充足的現金及現金等價物。鑒於相關業務的動態特性，貴集團的政策是定期監控貴集團的流動性風險，並維持充足的流動資產（如現金及現金等價物），或保留充足的融資安排以滿足貴集團的流動性需求。

下表分析了貴集團的金融負債，這些負債將根據每個資產負債表日到合約到期日的剩餘期限，劃入相應的到期期限組別。表中所披露的金額為合約未貼現現金流量。因貼現影響並不重大，12個月內到期項目的餘額等於其賬面餘額。

	不到1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	合計 未貼現價值 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元
於2023年12月31日					
貿易應付款項.....	19,972	—	—	19,972	19,972
應計費用及其他應付款項 （不包括非金融負債）.....	19,769	—	—	19,769	19,769

附錄一

會計師報告

	不到1年	1至2年	2至5年	合計 未貼現價值	賬面價值
	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
租賃負債.....	4,819	824	—	5,643	5,549
借款	172,734	—	—	172,734	170,892
	217,294	824	—	218,118	216,182
	不到1年	1至2年	2至5年	合計 未貼現價值	賬面價值
	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
於2024年12月31日					
貿易應付款項.....	46,993	—	—	46,993	46,993
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	29,942	—	—	29,942	29,942
租賃負債.....	10,353	9,286	27,300	46,939	43,044
借款	278,122	—	—	278,122	274,483
	365,410	9,286	27,300	401,996	394,462
	不到1年	1至2年	2至5年	合計 未貼現價值	賬面價值
	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
於2025年12月31日					
貿易應付款項.....	175,855	—	—	175,855	175,855
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	42,803	—	—	42,803	42,803
租賃負債.....	12,008	10,718	23,409	46,135	42,945
借款	714,333	41,777	282,399	1,038,509	1,014,900
	944,999	52,495	305,808	1,303,302	1,276,503

3.4 價格風險

貴集團主要面臨歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的所持投資產生的股價風險。為管理因投資產生的價格風險，貴集團採取投資組合多元化策略。這些投資主要出於戰略目的而作出。每項投資均由管理層根據具體情況進行管理。

管理層通過敏感度分析評估 貴集團財務業績在各往續記錄期末對以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的股價風險的敞口。倘若 貴集團持有的相關金融工具價格在2023年、2024年及2025年12月31日分別上漲／下跌5%、5%及5%，則該年度／期間的稅前利潤將分別因歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的收益／虧損而增加／減少約人民幣1,970,000元、人民幣1,550,000元及人民幣1,422,000元。

3.5 資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障 貴集團持續經營及維持健康的資本比率，以支持業務並最大限度提升股東價值的能力。

貴集團根據經濟狀況的變化及基礎資產的風險特徵管理其資本結構。為維持或調整資本結構，貴集團可視需要發行新股、出售資產以減少債務，或向股東或銀行籌集額外資金。貴集團不受任何外部強加資本要求的約束。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，資本管理目標、政策或流程均未發生變更。

貴集團根據債務與資產比率監控資本狀況，於2023年、2024年及2025年12月31日的數據如下：

	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
資產總值.....	1,345,698	1,550,851	2,183,610

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債總額.....	248,603	446,659	1,464,450
負債資產比率.....	18.47%	28.80%	67.07%

3.6 公允價值估計

(a) 釐定金融工具的公允價值和公允價值層次

本附註提供有關 貴集團如何確定各種金融資產及負債的公允價值的信息。

此外，就財務報告而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及公允價值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據是實體可在計量日取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；
- 第二級輸入數據是就資產或負債直接或間接可觀察之輸入數據（第一級內包含的報價除外）；及
- 第三級輸入數據是相關資產或負債的不可觀察輸入數據。

貴集團

於2023年12月31日

	第一級	第二級	第三級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產 － 股權投資(i).....	—	—	39,398	39,398

於2024年12月31日

	第一級	第二級	第三級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產 － 股權投資(i).....	—	—	30,996	30,996

於2025年12月31日

	第一級	第二級	第三級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產 － 股權投資(i).....	—	—	28,437	28,437

貴公司

於2023年12月31日

	第一級	第二級	第三級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產 － 股權投資(i).....	—	—	11,991	11,991

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	第一級	第二級	第三級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
－ 股權投資(i).....	—	—	11,977	11,977

於2025年12月31日

	第一級	第二級	第三級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
－ 股權投資(i).....	—	—	12,200	12,200

(i) 該等投資主要為對若干非上市公司的股權投資。由於對這些公司不具有重大影響，故將其歸類為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

(ii) 轉移的時點應以導致轉移的事件或情況變化發生之日為準。於往績記錄期間，第一級、第二級與第三級之間並無轉移。

(b) 貴集團的估值流程

對於金融資產（包括第三級公允價值），貴集團委聘獨立估值師進行估值，以滿足財務報告目的。財務部門向管理層報告估值結果。

(c) 第三級資產的對賬在下方分析：

	以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產－股權投資 ⁽ⁱ⁾		
	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
期初餘額.....	35,692	39,398	30,996
新增	6,738	—	2,000
處置.....	—	(3,000)	(3,464)
重新分類.....	(3,186)	—	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的項目 公允價值變動.....	154	(5,402)	(1,095)
期末餘額.....	39,398	30,996	28,437

(i) 於2023年、2024年及2025年12月31日，以公允價值計量且其變動計入當期損益的非上市股權工具公允價值，乃參考獨立於貴集團的合格專業估值師於上述日期進行的估值而得出。該估值採用指導性上市公司估值法進行測算。

(d) 估值輸入及與公允價值的關係

說明	於12月31日的公允價值			估值技術	重大不可觀察 輸入數據	輸入數據範圍	不可觀察輸入 數據與公允 價值的關係
	2023年	2024年	2025年				
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的股權投資.....	39,398	30,996	28,437	指導性上市公司 估值法	市淨率（「P/B」）	3.08-8.70	所用的市淨率上升將導致非上市股權工具公允價值計量增加，反之亦然。
				指導性上市公司 估值法	市銷率（「P/S」）	1.66-17.80	所用的市銷率上升將導致非上市股權工具公允價值計量增加，反之亦然。

附錄一

會計師報告

說明	於12月31日的公允價值			估值技術	重大不可觀察輸入數據	輸入數據範圍	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
	2023年 人民幣 千元	2024年 人民幣 千元	2025年 人民幣 千元				
				指導性上市公司 估值法	市盈率（「P/E」）	32.79	所用的市盈率上升將導致非上市股權工具公允價值計量增加，反之亦然。
				指導性上市公司 估值法	企業價值與銷售額比率（「EV/S」）	1.53-3.88	所用的EV/S上升將導致非上市股權工具公允價值計量增加，反之亦然。
				指導性上市公司 估值法	市研率（「PRR」）	123.20	所用的PRR上升將導致非上市股權工具公允價值計量增加，反之亦然。
				指導性上市公司 估值法	缺乏流通性折扣（「DLOM」）	5.15%-37.31%	所用的DLOM上升將導致非上市股權工具公允價值計量減少，反之亦然。

倘以公允價值計量且其變動計入當期損益的股權工具所用P/B、P/S、P/E、EV/S及PRR上升／下降5%，則截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的稅前利潤將分別增加／減少約人民幣1,458,000元、人民幣827,000元及人民幣1,072,000元。

倘以公允價值計量且其變動計入當期損益的股權工具所用DLOM上升／下降5%，則截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的稅前利潤將分別減少／增加約人民幣368,000元、人民幣97,000元及人民幣603,000元。

4 關鍵會計估計和判斷

貴集團根據過往經驗及其他因素持續評估關鍵會計估計及判斷，該等因素包括於有關情況下認為合理的未來事件預測。

下文概述了存在可能導致資產和負債賬面價值發生重大調整的重大風險的關鍵會計估計和重要假設：

(a) 過時及滯銷存貨撥備

貴集團審查其存貨狀況，並對那些被認定不再適合銷售或使用的過時及滯銷存貨項目作出撥備。在確定過時及滯銷存貨所需撥備金額時，貴集團將評估存貨的賬齡分析，並將存貨的賬面價值與其各自的可變現淨值進行比較。

管理層主要依據最新發票價格和當前市場狀況來估算此類存貨的可變現淨值。貴集團於各報告期末進行存貨審查，並對過時及滯銷項目作出撥備。過時及滯銷存貨撥備需要使用判斷及估計。當預期與原始估計存在差異時，該差異將影響存貨的賬面價值，並在估計變更當年對存貨金額進行減記處理。

(b) 應收款項預期信貸虧損撥備

應收款項的虧損撥備基於違約風險和用於確定預期虧損的預期虧損率假設釐定。貴集團在作出假設及選擇減值計算的輸入數據時運用判斷。歷史虧損率經過調整，以反映宏觀經濟因素的前瞻性信息，以及對各客戶的信用評級分析及其他外部數據，這些因素均會影響客戶償付應收款項的能力。

貴集團在考慮中國內地及海外的前瞻性信息時，會綜合考量不同的宏觀經濟情景。貴集團定期監測並審查與預期信貸虧損計算相關的關鍵宏觀經濟假設和參數。貴集團已確定其銷售商品所在國家的國內生產總值（「GDP」）是最相關的因素，並據此根據這些因素的預期變化調整歷史虧損率。

附錄一

會計師報告

(c) 非金融資產減值

貴集團至少每年測試商譽是否發生減值。商譽及其他非金融資產（主要包括物業、廠房及設備、無形資產以及使用權資產）在發生事件或情況變化表明其賬面價值可能無法完全收回時，均需進行減值測試。可收回金額根據使用價值（「VIU」）計算或公允價值減去處置費用後的淨額（「FVLCD」）確定。該等計算需要使用判斷和估計。

需要運用判斷來識別貴集團任何非金融資產是否存在減值跡象，確定適用於減值測試的適當減值方法（即公允價值減去處置費用後的淨額或使用價值），並選擇所採用估值模型中的關鍵假設。管理層在評估減值時所選用的假設發生變更，可能對減值測試結果產生重大影響，進而影響貴集團的財務狀況及經營業績。若所採用的關鍵假設發生重大不利變化，可能需要在綜合損益表中計提額外的減值虧損。

(d) 所得稅及遞延稅項

在確定所得稅撥備金額時，需要進行估計和判斷。在正常業務過程中，若干交易和計算的最終稅務認定存在不確定性。若此類事項的最終稅務結果與最初確認的金額存在差異，該差異將影響作出該釐定時期的所得稅及遞延稅項撥備。

在應稅利潤有可能用於抵扣相關虧損及可抵扣暫時性差異的情況下，就未使用的稅收虧損與可抵扣暫時性差異確認遞延稅項資產。在確定遞延稅項資產的可收回性時，需要進行重大估計。

倘若未來稅法法規或相關情況發生變化，可能需要調整當期和遞延稅項，這將影響貴集團的經營業績或財務狀況。

5. 經營分部資料

(a) 分部及主營業務描述

經營分部的呈報方式與向主要經營決策者（「CODM」）提供內部報告的方式一致。貴集團的主要經營決策者已確定為董事長及執行董事，其負責分配資源並評估經營分部的業績表現。

管理層在審閱經營業績時，將相關業務視作一個分部，以便就資源分配作出決策。因此，貴公司執行董事認為僅有一個分部用於制定戰略決策。收入及稅前利潤／（虧損）是向董事長及執行董事報告的指標，用於資源分配及業績評估。

(b) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
在特定時間點確認的與外部客戶簽訂的合約收益			
— 品牌管理	160,486	501,107	895,116
— 電商運營	942,327	763,711	723,497
— 自有品牌	263,278	500,958	1,813,163
	1,366,091	1,765,776	3,431,776

(c) 來自主要客戶的收入

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貢獻貴集團收入10%或以上的重大客戶載列如下：

	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	176,910	不適用	不適用

於截至2024年及2025年12月31日止年度，來自客戶A的收入均低於貴集團總收入的10%。

附錄一

會計師報告

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，來自其他單一外部客戶的所有收入均低於 貴集團總收入的10%。

(d) 地域資料

貴公司位於中國內地。 貴集團從外部客戶獲得的收入金額 (按銷售目的地劃分) 如下表所示：

	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
中國	1,365,776	1,763,574	3,413,283
其他國家或地區(i)	315	2,202	18,493
	1,366,091	1,765,776	3,431,776

(i) 指日本及新西蘭產生的收入。

(e) 合約負債

於往績記錄期間，合約負債的增加主要源於在履行履約義務前收取的預付款項，而合約負債的減少則主要源於履行履約義務時確認的收入。

	截至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.....	3,503	1,718	7,946

下表顯示於往績記錄期間確認且於期初計入合約負債的收入中，有多少與結轉合約負債有關：

	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
計入期初餘額的已確認收入.....	7,427	3,500	1,695

(f) 收入確認的會計政策及重要判斷

貴集團在履約義務完成時確認收入，即在特定履約義務項下的商品或服務控制權轉移給客戶時確認收入。

若商品或服務的控制權將隨時間的推移而轉移，收入在合約期限內參考履約義務的完成進度確認。否則，收入在客戶獲得商品或服務控制權的時間點確認。

當合約代價包含可變金額時，該金額是 貴集團向客戶轉移商品或服務後應獲得的代價估計值。可變代價在合約開始時進行估計並予以限制，直至可以確定，在與可變代價有關的不確定性隨後消除時，不太可能會發生已確認累計收入金額的重大收入撥回。

若客戶支付代價或 貴公司有權獲得無條件的代價金額，在 貴公司向客戶轉移商品或服務之前， 貴公司應在付款作出時確認合約負債。合約負債指 貴公司轉讓 貴公司已為之收取客戶代價 (或相關代價已到期應付) 的商品或服務的義務。

(i) 銷售商品

貴集團主要致力於提供高品質、差異化的產品，以滿足消費者在情感價值、功能效益、沉浸式體驗及自我表達方面尚未滿足的需求。

貴集團採用兩種產品銷售模式：零售和經銷模式。其中，經銷模式又細分為兩種模式：寄售銷售和買斷銷售。

附錄一

會計師報告

產品零售收入應基於訂單金額，在客戶確認接受產品且 貴集團收到付款後予以確認。

寄售產品銷售收入應基於銷售合同，並在收到客戶（電商平台）的寄售銷售報表後予以確認。

通過客戶進行的產品買斷銷售收入，應基於銷售合同並在收到結算單後予以確認；或應基於銷售合同並在完成產品交付且客戶確認收貨後予以確認。

(ii) 提供服務

服務收入主要來源於提供電商運營服務。電商運營服務收入應根據銷售合約約定，按固定金額或雙方商定的特定銷售額比例，按月予以確認；或於相關服務完成且經客戶確認後予以確認。

6. 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助.....	1,394	7,506	5,255
增值稅的額外扣減.....	73	16	—
其他.....	154	98	128
	1,621	7,620	5,383

7. 其他收益／（虧損）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
金融工具淨收益.....	2,121	64	841
金融工具公允價值變動.....	154	(5,402)	(1,095)
匯兌差額淨額.....	8,137	6,208	(25,014)
出售物業、廠房及設備以及其他長期資產的 淨虧損.....	(743)	(683)	(234)
出售於聯營公司權益的淨收益.....	—	188	2,272
其他.....	(1,769)	(1,653)	(719)
	7,900	(1,278)	(23,949)

8. 按性質劃分的開支

計入收入成本、一般及行政開支、銷售及營銷開支以及研發開支的開支分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
製造開支.....	6,597	9,732	48,580
原材料成本.....	83,574	131,235	327,089
採購產品成本.....	610,480	723,934	848,770
僱員福利開支.....	200,858	194,782	236,056
營銷推廣開支.....	266,072	380,859	1,387,855
平台服務開支.....	25,066	39,087	96,403
折舊與攤銷.....	21,683	22,902	27,885
儲存及物流開支.....	59,728	81,747	137,568
辦公及差旅開支.....	16,280	22,008	23,952
業務拓展開支.....	5,850	7,327	14,880
專業服務及其他諮詢費.....	9,207	4,850	8,736
稅收及附加費.....	3,811	7,567	10,964
[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
審計師薪酬.....	943	943	943
外包研發開支.....	—	—	3,628

附錄一

會計師報告

	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
商譽減值.....	—	9,180	—
存貨減值／(減值撥回).....	1,379	(1,118)	973
其他開支.....	7,646	11,429	12,787
	1,319,174	1,646,464	3,188,112

9. 僱員福利開支(包括董事薪酬)

	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、酌情獎金、實物福利及 退休計劃供款.....	189,336	184,640	229,984
以股份為基礎的薪酬開支.....	11,522	10,142	6,072
	200,858	194,782	236,056

(a) 董事及監事薪酬

根據適用上市規則及《香港公司條例》披露的董事及監事年內薪酬如下：

截至2023年12月31日止年度

	費用	薪金、工資 和獎金	住房公積金、 退休金及 其他福利	以股份為基礎 的薪酬開支	稅前 薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
王玉先生.....	—	1,304	47	—	1,351
王文慧女士.....	—	739	35	—	774
徐晴女士.....	—	832	46	1,028	1,906
羅志青女士.....	—	935	49	202	1,186
獨立非執行董事：					
朱為鐸先生(i).....	100	—	—	—	100
黃添順先生.....	100	—	—	—	100
張春艷女士.....	100	—	—	—	100
監事：					
龐小龍先生.....	—	130	16	—	146
郭均芬女士(ii).....	—	153	16	—	169
布雪婷女士.....	—	89	15	—	104
范立重先生(ii).....	—	187	15	—	202
合計	300	4,369	239	1,230	6,138

截至2024年12月31日止年度

	費用	薪金、工資 和獎金	住房公積金、 退休金及 其他福利	以股份為基礎 的薪酬開支	稅前 薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
王玉先生.....	—	1,864	62	—	1,926
王文慧女士.....	—	1,161	137	—	1,298
徐晴女士.....	—	740	52	1,301	2,093
羅志青女士.....	—	737	52	172	961
獨立非執行董事：					
朱為鐸先生(i).....	100	—	—	—	100
黃添順先生.....	100	—	—	—	100
張春艷女士.....	101	—	—	—	101

附錄一

會計師報告

	費用	薪金、工資 和獎金	住房公積金、 退休金及 其他福利	以股份為基礎 的薪酬開支	稅前 薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
監事：					
龐小龍先生.....	—	136	17	—	153
布雪婷女士.....	—	90	16	—	106
郭均芬女士(ii).....	—	147	17	—	164
合計	301	4,875	353	1,473	7,002

截至2025年12月31日止年度

	費用	薪金、工資 和獎金	住房公積金、 退休金及其他福利	以股份為基礎 的薪酬開支	稅前 薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
王玉先生.....	—	1,972	70	—	2,042
王文慧女士.....	—	1,290	162	—	1,452
徐晴女士.....	—	737	54	854	1,645
羅志青女士.....	—	735	54	130	919
獨立非執行董事：					
朱為鐸先生(i).....	68	—	—	—	68
黃添順先生.....	100	—	—	—	100
張春艷女士.....	100	—	—	—	100
鄭穎女士(ii).....	32	—	—	—	32
監事：					
龐小龍先生.....	—	135	18	—	153
布雪婷女士.....	—	90	18	—	108
郭均芬女士(ii).....	—	151	18	—	169
合計	300	5,110	394	984	6,788

(i) 朱為鐸先生於2021年9月27日獲委任為 貴公司獨立非執行董事，並於2025年9月4日辭去 貴公司獨立非執行董事職務。鄭穎女士自2025年9月4日起獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

(ii) 范立重先生於2020年12月29日獲委任為 貴公司監事，並於2023年8月2日辭任 貴公司監事職務。郭均芬女士自2023年8月2日起獲委任為 貴公司監事。

(b) 董事和監事的其他福利

貴集團未就董事及監事於往績記錄期間擔任 貴集團董事及監事職務或與管理 貴集團事務相關的其他服務向其支付任何離職福利。

於各報告期末或往績記錄期間的任何時間，均不存在因第三方提供董事及監事服務而向其提供任何代價的情況。

於往績記錄期間， 貴公司未與董事、由董事控制的法人實體及與該等董事有關聯的實體訂立任何貸款、准貸款或其他交易。

如附註36所披露，於往績記錄期間， 貴公司概無訂立涉及 貴集團業務且 貴公司董事及監事於當中擁有直接或間接重大權益的重要交易、安排及合約。

附錄一

會計師報告

(c) 五名最高薪酬人士

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團五名最高薪酬人士包括3名、3名及3名董事，其薪酬反映於附註9(a)所示分析內。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，支付予其餘2名、2名及2名個人的薪酬如下：

	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
薪金、工資和獎金	1,750	1,895	1,748
住房公積金、退休金及其他福利	180	187	189
以股份為基礎的付款	1,841	2,368	1,548
	3,771	4,450	3,485

除董事外，上述人士中薪酬處於下列區間的人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	—	1
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	1	1	1
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	—	1	—
	2	2	2

10. 財務收入／(成本)淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
財務收入：			
為現金管理目的而持有的金融資產產生的			
利息收入	7,160	12,103	11,173
財務成本：			
租賃負債產生的利息開支	(348)	(794)	(1,724)
借款利息開支	(1,841)	(3,818)	(13,542)
財務成本合計	(2,189)	(4,612)	(15,266)
財務收入／(成本)淨額	4,971	7,491	(4,093)

11. 所得稅開支

貴集團於往績記錄期間的所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅	(2,215)	13,764	64,341
遞延所得稅	4,630	8,679	(32,953)
	2,415	22,443	31,388

貴集團須就其成員所在及經營所在司法管轄區產生或來源於該等司法管轄區的利潤，按實體基準繳納所得稅。

(a) 中國企業所得稅

- (i) 根據中華人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」）的相關規定，中國附屬公司的適用法定稅率為25%，但下文所述免稅對象除外。
- (ii) 於往績記錄期間，貴公司已獲得高新技術企業認定（「HNTE」），因此有權在往績記錄期間享受15%的企業所得稅優惠稅率。該資格每三年須經中國相關稅務機關審核。

附 錄 一

會 計 師 報 告

- (iii) 若干附屬公司被認定為小微企業，享受稅收優惠。於2023年1月1日至2027年12月31日，應按25%的較低稅率計算小微企業應納稅所得額，並按20%的稅率繳納企業所得稅。
- (iv) 根據中華人民共和國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，從事研發活動的企業自2018年起在確定該年度應納稅所得額時，可按研發費用175%的比例（2022年起進一步提高至200%）計入稅前扣除費用（「研發費用加計扣除」）。

(b) 香港利得稅

香港利得稅就相關期間的估計應課稅利潤按16.5%的稅率計算。然而，若干附屬公司已成功申請並獲得香港公司的離岸免稅資格。該等公司於往績記錄期間享受所得稅免稅的優惠政策。

(c) 其他司法管轄區的企業所得稅

其他司法管轄區（包括新西蘭、日本和韓國）的附屬公司所得稅，根據往績記錄期間的估計應課稅利潤，按相關司法管轄區現行稅率計算得出。

(d) 經合組織第二支柱示範規則

國際會計準則第12號修訂案「國際稅收改革——第二支柱示範規則」已於2023年5月23日發佈，該修訂案自發佈之日起生效，並要求追溯應用。修訂案規定，對於因實施經濟合作與發展組織（「經合組織」）發佈的第二支柱示範規則而頒佈或實質性頒佈的稅法所產生的所得稅，可暫時豁免遞延稅會計處理。

貴集團屬於經合組織第二支柱示範規則（「第二支柱」）規定的全球最低稅（「GMT」）適用範圍。在貴公司及其附屬公司運營所在的司法管轄區通過實施第二支柱的稅法後，貴集團需就最低稅率15%與各司法管轄區實際稅率之間的差額補繳稅款。貴集團對與第二支柱所得稅相關的遞延稅項資產和負債的確認及披露信息，適用國際會計準則第12號的例外規定。

對於第二支柱立法已頒佈但在報告日期尚未生效的司法管轄區，貴集團不存在相關的即期稅務風險。然而，貴公司的若干附屬公司位於主要包括韓國和日本的司法管轄區，該等司法管轄區自2024年1月1日起實施第二支柱立法。根據貴集團評估，截至2024年及2025年12月31日止年度，貴集團於該等司法管轄區不存在重大相關即期稅務風險。

貴集團所得稅前利潤所計所得稅與按附屬公司利潤適用之法定稅率計算之理論金額存在差異，具體如下：

	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
所得稅前利潤	56,705	128,079	225,789
按相關國家對利潤適用的國內稅率計算的所得稅	8,506	19,212	33,868
以下各項的稅務影響：			
不同稅率對附屬公司的影響	(2,301)	2,180	22,049
不可扣除費用	1,056	737	1,981
研發費用加計扣除	(3,427)	(3,620)	(2,162)
有關先前年度即期稅項的調整	(1,487)	1,638	4,422
未確認為遞延稅項資產的稅務虧損及			
其他暫時性差異	1,187	3,349	169
稅率變動對期初遞延稅項餘額的影響	—	(169)	—
非稅所得	(534)	(120)	(2,837)
合資格抵扣的以股份為基礎的付款開支的影響	—	—	(28,212)
其他	(585)	(764)	2,110
	<u>2,415</u>	<u>22,443</u>	<u>31,388</u>

附錄一

會計師報告

12. 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
於本年度宣派及支付的上年度末期股息(i)	30,301	34,377	79,320
於本年度宣派及支付的本年度中期股息(ii)	—	—	66,655
總計	30,301	34,377	145,975

(i) 貴公司擁有人於2022年、2023年及2024年度應得的末期股息：每10股人民幣2.50元（含稅）、每10股人民幣3.00元（含稅）及每10股人民幣3.00元（含稅），已分別由股東在年度股東大會上批准。

(ii) 貴公司擁有人於2025年度應得的中期股息：每10股人民幣3.00元（含稅），由2025年舉辦的第三次股東特別大會批准。

13. 每股盈利

(a) 基本每股盈利

基本每股盈利的計算基於以下內容：

	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
用於計算基本每股盈利的貴公司			
擁有人應佔利潤（人民幣千元）	54,290	105,636	194,401
已發行普通股加權平均數（千股）	332,109	276,597	309,405
基本每股盈利（人民幣元／股）	0.16	0.38	0.63

(b) 攤薄每股盈利

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
用於計算攤薄每股盈利的經調整			
貴公司擁有人應佔利潤（人民幣千元）	54,290	105,636	194,401
已發行普通股加權平均數（千股）	332,109	276,597	309,405
股份計劃產生的潛在股份調整（千股）	6,977	5,509	6,504
用於計算攤薄每股盈利的普通股			
加權平均數（千股）	339,086	282,106	315,909
攤薄每股盈利（人民幣元／股）	0.16	0.37	0.62

14. 於聯營公司的權益

貴集團

在歷史財務資料確認的於聯營公司的權益金額如下所示：

	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
聯營公司	47,541	91,498	67,928

附錄一

會計師報告

於聯營公司的權益在往績記錄期間的變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	27,810	47,541	91,498
新增	15,000	47,550	—
分佔聯營公司業績	276	1,218	621
處置	—	(5,000)	(24,000)
其他	4,455	189	(191)
年末	47,541	91,498	67,928

貴集團的聯營公司已根據與 貴集團一致的會計政策編製的財務資料進行核算。

貴集團在若干個別而言不具重大性的聯營公司中持有權益，該等公司採用權益法進行核算。個別而言不具重大性的聯營公司賬面價值及其業績中 貴集團的應佔份額合計如下：

歷史財務資料中確認權益的賬面價值對賬：

	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
個別而言不具重大性的聯營公司的賬面			
價值總額	47,541	91,498	67,928
貴集團分佔以下項目總額：			
年內持續經營利潤	276	1,218	621
綜合收益總額	276	1,218	621

貴公司

在歷史財務資料確認的於聯營公司的權益金額如下所示：

	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
聯營公司	36,343	51,933	53,115

於聯營公司的權益在往績記錄期間的變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	22,874	36,343	51,933
新增	10,000	15,000	—
分佔聯營公司業績	77	590	1,182
其他	3,392	—	—
年末	36,343	51,933	53,115

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司在若干個別而言不具重大性的聯營公司中持有權益，該等公司採用權益法進行核算。個別而言不具重大性的聯營公司賬面價值及其業績中 貴公司的應佔份額合計如下：

歷史財務資料中確認權益的賬面價值對賬：

	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
個別而言不具重大性的聯營			
公司的賬面價值總額	36,343	51,933	53,115
貴公司分佔以下項目總額：			
年內持續經營利潤	77	590	1,182
綜合收益總額	77	590	1,182

15. 於附屬公司的投資

截至本報告日期及於往績記錄期間， 貴公司的主要附屬公司如下：

附屬公司名稱	法人實體的註冊 成立地點及類型	註冊股本／ 繳足股本	貴公司持有的股權及投票權						
			於12月31日						主營業務
			2023年		2024年		2025年		
			直接	間接	直接	間接	直接	間接	
千元									
廣州京旺網絡科技有限公司(Guangzhou Jingwang Network Technology Co., Ltd.)	中國，有限責任公司	人民幣5,000元	100%	—	100%	—	100%	—	品牌管理及電商運營服務
廣州海通達信息科技有限公司(Guangzhou Haitongda Info-Tech Co., Ltd.)	中國，有限責任公司	人民幣65,000元	100%	—	100%	—	100%	—	自有供應鏈服務
廣州大可營銷策劃有限公司(Guangzhou Dake Marketing Planning Co., Ltd.)	中國，有限責任公司	人民幣5,000元	100%	—	100%	—	100%	—	電商運營服務
恒美康(國際)有限公司 (HENGMEIKANG (INTERNATIONAL) CO., LIMITED)	香港，有限責任公司	1,000港元	—	100%	100%	—	100%	—	品牌管理服務及電商運營服務
夢哇哇國際貿易有限公司(DREAMIE INTERNATIONAL TRADING CO., LIMITED)	香港，有限責任公司	1,000港元	100%	—	100%	—	100%	—	品牌管理服務及電商運營服務
莉莉買手(國際)貿易有限公司 (LILY BUYER (INTERNATIONAL) TRADING CO., LIMITED)	香港，有限責任公司	10港元	100%	—	—	100%	—	100%	品牌管理服務及電商運營服務
斐萃國際品牌管理有限公司(FINENUTRI INTERNATIONAL BRAND MANAGEMENT CO., LIMITED)	香港，有限責任公司	10港元	—	100%	—	100%	—	100%	自有品牌營銷
廣州摩亞方舟貿易有限公司(Guangzhou Moya Ark Trading Co., Ltd.)	中國，有限責任公司	人民幣10,000元	—	100%	—	100%	—	100%	自有品牌營銷
摩亞方舟(上海)品牌管理有限公司(Moya Ark (Shanghai) Brand Management Co., Ltd.)	中國，有限責任公司	人民幣10,000元	—	100%	—	100%	—	100%	自有品牌營銷

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	119,940	146,175	146,175

附錄一

會計師報告

16. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	汽車	辦公設備	租賃改良	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
於2023年1月1日					
成本	170,519	3,771	19,501	5,147	198,938
累計折舊及減值	(1,023)	(2,121)	(6,715)	(1,151)	(11,010)
賬面價值	169,496	1,650	12,786	3,996	187,928
期初賬面價值	169,496	1,650	12,786	3,996	187,928
新增	–	2,981	1,622	480	5,083
處置	–	–	(146)	–	(146)
折舊	(5,400)	(1,173)	(4,345)	(1,696)	(12,614)
期末賬面價值	164,096	3,458	9,917	2,780	180,251
於2023年12月31日及 2024年1月1日					
成本	170,519	6,752	20,400	4,681	202,352
累計折舊及減值	(6,423)	(3,294)	(10,483)	(1,901)	(22,101)
賬面價值	164,096	3,458	9,917	2,780	180,251
期初賬面價值	164,096	3,458	9,917	2,780	180,251
新增	–	729	3,168	9,959	13,856
處置	–	–	(172)	–	(172)
折舊	(5,400)	(1,341)	(3,574)	(2,995)	(13,310)
期末賬面價值	158,696	2,846	9,339	9,744	180,625
於2024年12月31日及2025年1月1日					
成本	170,519	7,481	21,101	13,375	212,476
累計折舊及減值	(11,823)	(4,635)	(11,762)	(3,631)	(31,851)
賬面價值	158,696	2,846	9,339	9,744	180,625
期初賬面價值	158,696	2,846	9,339	9,744	180,625
新增	–	2,175	5,558	3,396	11,129
處置	–	(363)	(175)	–	(538)
折舊	(5,400)	(1,011)	(4,046)	(4,578)	(15,035)
期末賬面價值	153,296	3,647	10,676	8,562	176,181
於2025年12月31日					
成本	170,519	8,320	26,231	14,879	219,949
累計折舊及減值	(17,223)	(4,673)	(15,555)	(6,317)	(43,768)
賬面價值	153,296	3,647	10,676	8,562	176,181

折舊採用直線法計算，將資產成本扣除殘值後，按其估計使用壽命進行分攤；對於租賃改良項目，則按租賃期限或估計使用壽命兩者中的較短者進行分攤，具體如下：

樓宇	30年
汽車	4-5年
辦公設備	3-5年
租賃改良	使用壽命或租賃期限兩者中的較短者

有關與物業、廠房及設備相關的其他會計政策，請參見附註38。

附錄一

會計師報告

貴集團物業、廠房及設備折舊確認如下：

	於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
一般及行政開支	11,790	12,118	13,669
研發開支	824	1,192	1,366
	12,614	13,310	15,035

貴公司

	樓宇	汽車	辦公設備	租賃改良	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
於2023年1月1日					
成本	170,519	2,135	18,370	4,620	195,644
累計折舊及減值	(1,023)	(1,515)	(6,036)	(706)	(9,280)
賬面價值	169,496	620	12,334	3,914	186,364
期初賬面價值淨額	169,496	620	12,334	3,914	186,364
新增	–	930	1,579	480	2,989
處置	–	–	(138)	–	(138)
折舊	(5,400)	(455)	(4,098)	(1,633)	(11,586)
期末賬面價值	164,096	1,095	9,677	2,761	177,629
於2023年12月31日及 2024年1月1日					
成本	170,519	3,065	19,566	4,577	197,727
累計折舊及減值	(6,423)	(1,970)	(9,889)	(1,816)	(20,098)
賬面價值	164,096	1,095	9,677	2,761	177,629
期初賬面價值淨額	164,096	1,095	9,677	2,761	177,629
新增	–	729	1,781	5,534	8,044
處置	–	–	(171)	–	(171)
折舊	(5,400)	(490)	(3,410)	(2,682)	(11,982)
期末賬面價值	158,696	1,334	7,877	5,613	173,520
於2024年12月31日及2025年1月1日					
成本	170,519	3,794	18,880	8,854	202,047
累計折舊及減值	(11,823)	(2,460)	(11,003)	(3,241)	(28,527)
賬面價值	158,696	1,334	7,877	5,613	173,520
期初賬面價值淨額	158,696	1,334	7,877	5,613	173,520
新增	–	1,329	5,545	2,859	9,733
處置	–	(363)	(170)	–	(533)
折舊	(5,400)	(417)	(3,756)	(3,006)	(12,579)
期末賬面價值	153,296	1,883	9,496	5,466	170,141
於2025年12月31日					
成本	170,519	3,786	24,097	9,820	208,222
累計折舊及減值	(17,223)	(1,903)	(14,601)	(4,354)	(38,081)
賬面價值	153,296	1,883	9,496	5,466	170,141

17. 租賃

本附註提供了 貴集團作為承租人的租賃信息。

附錄一

會計師報告

(a) 於綜合財務狀況表確認之金額

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
使用權資產			
樓宇	5,308	41,398	40,948
租賃負債			
流動	4,730	8,909	10,579
非流動	819	34,135	32,366
	5,549	43,044	42,945

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
使用權資產			
樓宇	4,996	40,952	31,580
租賃負債			
流動	4,506	8,544	8,155
非流動	752	34,072	25,074
	5,258	42,616	33,229

(b) 於綜合損益表確認之金額

綜合損益表和綜合現金流量表載有以下與租賃相關的金額：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產的折舊開支：			
樓宇	7,879	8,476	11,703
利息開支（計入財務成本）	348	794	1,724
與短期及低價值租賃有關且未計入 租賃負債的開支	998	757	994
	1,346	1,551	2,718

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，租賃付款的現金流出總額分別為約人民幣9,176,000元、人民幣9,194,000元及人民幣15,227,000元。

有關與租賃相關的其他會計政策，請參見附註38。

18. 無形資產

貴集團

	商標	軟件	商譽	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				
成本	781	11,377	9,899	22,057
累計攤銷及減值	(268)	(4,414)	–	(4,682)
賬面價值	513	6,963	9,899	17,375

附錄一

會計師報告

	商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	商譽 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度				
期初賬面價值.....	513	6,963	9,899	17,375
新增.....	609	181	–	790
處置.....	–	(715)	–	(715)
攤銷開支.....	(91)	(1,104)	–	(1,195)
貨幣折算差額.....	–	–	186	186
期末賬面價值.....	1,031	5,325	10,085	16,441
於2023年12月31日及2024年1月1日				
成本.....	1,369	9,368	10,085	20,822
累計攤銷及減值.....	(338)	(4,043)	–	(4,381)
賬面價值.....	1,031	5,325	10,085	16,441
截至2024年12月31日止年度				
期初賬面價值.....	1,031	5,325	10,085	16,441
新增.....	–	1,097	–	1,097
處置.....	(623)	(863)	–	(1,486)
攤銷開支.....	(71)	(967)	–	(1,038)
貨幣折算差額.....	–	–	(905)	(905)
減值開支.....	–	–	(9,180)	(9,180)
期末賬面價值.....	337	4,592	–	4,929
於2024年12月31日及2025年1月1日				
成本.....	709	9,294	9,180	19,183
累計攤銷及減值.....	(372)	(4,702)	(9,180)	(14,254)
賬面價值.....	337	4,592	–	4,929
截至2025年12月31日止年度				
期初賬面價值.....	337	4,592	–	4,929
處置.....	(3)	–	–	(3)
攤銷開支.....	(70)	(879)	–	(949)
期末賬面價值.....	264	3,713	–	3,977
於2025年12月31日				
成本.....	703	9,294	–	9,997
累計攤銷及減值.....	(439)	(5,581)	–	(6,020)
賬面價值.....	264	3,713	–	3,977

攤銷開支已按下列方式錄入綜合損益表：

	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
一般及行政開支.....	900	219	282
研發開支.....	295	819	667
	1,195	1,038	949

貴公司

	商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日			
成本.....	62	11,194	11,256
累計攤銷及減值.....	(26)	(4,396)	(4,422)
賬面價值.....	36	6,798	6,834

附錄一

會計師報告

	商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度			
期初賬面價值	36	6,798	6,834
新增	—	182	182
處置	—	(686)	(686)
攤銷開支	(7)	(1,086)	(1,093)
期末賬面價值	29	5,208	5,237
於2023年12月31日及2024年1月1日			
成本	62	9,222	9,284
累計攤銷及減值	(33)	(4,014)	(4,047)
賬面價值	29	5,208	5,237
截至2024年12月31日止年度			
期初賬面價值	29	5,208	5,237
新增	—	1,097	1,097
處置	—	(863)	(863)
攤銷開支	(6)	(952)	(958)
期末賬面價值	23	4,490	4,513
於2024年12月31日及2025年1月1日			
成本	62	9,149	9,211
累計攤銷及減值	(39)	(4,659)	(4,698)
賬面價值	23	4,490	4,513
截至2025年12月31日止年度			
期初賬面價值	23	4,490	4,513
攤銷開支	(6)	(864)	(870)
期末賬面價值	17	3,626	3,643
於2025年12月31日			
成本	62	9,149	9,211
累計攤銷及減值	(45)	(5,523)	(5,568)
賬面價值	17	3,626	3,643

(a) 商譽減值測試

商譽不作攤銷，並須每年進行減值測試，倘有事件或情況變動顯示商譽可能出現減值時，則需更頻繁地進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超過其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產的公允價值減出售成本與使用價值兩者中較高者。為評估減值，資產按可單獨識別的現金流入（即大體上獨立於其他資產或資產組合的現金流入）的最低水平歸類。

分配至現金產生單位（「CGU」）或現金產生單位組的商譽賬面價值如下：

	年初 人民幣千元	貨幣折算差額 人民幣千元	出售 人民幣千元	減值 人民幣千元	年末 人民幣千元
截至2025年12月31日止年度					
綠洲麗人					
現金產生單位(i)	—	—	—	—	—
截至2024年12月31日止年度					
綠洲麗人					
現金產生單位(i)	10,085	(905)	—	(9,180)	—
截至2023年12月31日止年度					
綠洲麗人					
現金產生單位(i)	9,899	186	—	—	10,085

- (i) 綠洲麗人現金產生單位的商譽源於綠洲麗人新西蘭有限公司於2019年進行的業務合併。管理層已指定綠洲麗人新西蘭有限公司為綠洲麗人現金產生單位，並按現金產生單位基準審查業務表現及監控商譽。

附錄一

會計師報告

在綻家和斐萃等自有品牌快速發展的推動下，貴公司於2024年實施了戰略調整。管理層決定將貴公司資源集中於自有品牌，同時減少對綠洲麗人現金產生單位的資源投入。管理層預計綠洲麗人現金產生單位的規模在未來將保持穩定或略有縮減。截至2024年12月31日，根據管理層對綠洲麗人現金產生單位可收回金額的估計（該金額基於其使用價值計算得出），確認減值人民幣9,180,000元，而這導致綠洲麗人現金產生單位的商譽賬面價值減至零。

管理層對綠洲麗人於2023年及2024年12月31日的現金產生單位商譽進行減值測試時，計算使用價值所依據的關鍵假設包括：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
收入年增長率(A)	25%-65%	0.00%	不適用
營業利潤率(B)	23.00%	16.40%	不適用
永久年增長率	0.00%	0.00%	不適用
稅前貼現率	10.59%	10.59%	不適用

- (A) 於2023年，貴公司調整了綠洲麗人現金產生單位的生產及銷售策略。具體而言，由委託海外供應商生產轉為委託國內供應商生產。同時，貴公司負責該等產品的國內市場開發。預計銷售規模將於預測期初期以65%的增長率恢復至疫情前水平，並將於預測期後期維持25%的增長率。

於2024年，在綻家和斐萃等自有品牌快速發展的推動下，管理層決定將貴公司資源集中於自有品牌，同時減少對綠洲麗人現金產生單位的資源投入。管理層預計，綠洲麗人現金產生單位的規模在未來將保持穩定或有所縮減。因此，預測期的收入年增長率為0%。

於2025年，由於該商譽已於2024年12月31日前全額減值，因此並無就截至2025年12月31日止年度的商譽進行減值測試。

- (B) 營業利潤率於2024年大幅下降，原因為貴公司不再將資源投入於綠洲麗人現金產生單位，並將其業務模式由零售轉為經銷，從而導致營業利潤率下降。

管理層對上述各項關鍵假設所設定的數值如下：

假設	用於釐定數值的方法
收入年增長率	收入年增長率按照五年預測期估算。貴集團管理層採用五年期作為預測現金流量的預測期，該期限與相應戰略規劃及長期預算目的所採用的週期長度一致。
營業利潤率	基於過往業績及管理層對未來的預期。
永久年增長率	用於推算超出預測期的現金流量的加權平均增長率。該比率乃參考其經營所在國家的長期通脹率後釐定。由於相關國家的長期通脹率於2023年、2024年及2025年期間相對穩定，永久年增長率保持穩定。
稅前貼現率	採用加權平均資本成本（「WACC」）法估算。WACC依據公開市場數據（包括無風險利率、市場回報率、可比上市公司貝塔系數等）以及該業務的特定風險計算。

截至2023年12月31日，綠洲麗人現金產生單位基於使用價值計算得出的可收回金額，分別較綠洲麗人現金產生單位的測試現金產生單位（含商譽）賬面值高出約人民幣1,266,000元。若截至2023年12月31日預期稅前貼現率較管理層估計值高出5%，則計算得出的可收回金額將比賬面值低出約人民幣511,000元。

附錄一

會計師報告

元。貴公司董事已審慎考慮並評估其他關鍵假設可能發生的合理變動，且未發現任何可能導致貴集團商譽出現重大減值的情況。截至2024年12月31日，由於貴集團已就綠洲麗人現金產生單位的商譽全額計提減值撥備，故無需進行敏感度分析。

(b) 攤銷方法及期間

貴集團採用直線法對有限使用壽命的無形資產進行攤銷，攤銷期如下：

商標	10年
軟件	10年

(c) 研發

研究支出於產生時確認為開支。開發項目所產生的成本（涉及新產品及改進產品的設計與測試）在滿足以下條件時確認為無形資產：

- 從技術角度而言，完成該產品使其可投入使用屬可行；
- 管理層計劃完成該產品並將其投入使用或出售；
- 能夠使用或出售該產品；
- 能夠論證該產品將如何產生可能的未來經濟利益；
- 具備充足的技術、資金及其他資源以完成開發並使用或銷售該產品；及
- 該產品開發期間應佔的開支能可靠地計量。

不符合該等條件的其他開發支出於產生時確認為開支。過往確認為開支的開發成本不會在後續期間確認為資產。

19. 按類別劃分的金融工具

於往績記錄期間按類別劃分的金融工具的詳情如下：

金融資產：

	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
以公允價值計量的金融資產			
股權投資 (附註3.6)	39,398	30,996	28,437
以攤銷成本計量的金融資產			
貿易應收款項 (附註22)	120,807	130,407	86,593
受限制現金 (附註24)	9,129	6,943	2,922
現金及現金等價物 (附註24)	336,326	600,138	855,982
其他應收款項 (附註23)	96,220	113,867	128,183
	562,482	851,355	1,073,680

金融負債：

	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
以攤銷成本計量的金融負債			
貿易應付款項 (附註27)	19,972	46,993	175,855
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債) (附註28)	19,769	29,942	42,803
租賃負債 (附註17)	5,549	43,044	42,945
借款 (附註25)	170,892	274,483	1,014,900
	216,182	394,462	1,276,503

附錄一

會計師報告

20. 遞延稅項

當有法定可強制執行權利將所得稅資產與所得稅負債抵銷，且遞延所得稅涉及同一稅務機關，則可將遞延稅項資產與負債互相抵銷。抵銷後遞延稅項資產與負債的淨額如下：

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
遞延稅項資產總值	18,340	19,518	47,682
抵銷遞延稅項負債	(2,162)	(7,251)	(6,252)
遞延稅項資產淨額	16,178	12,267	41,430
遞延稅項負債總額	2,162	7,252	6,256
抵銷遞延稅項資產	(2,162)	(7,251)	(6,252)
遞延稅項負債淨額	—	1	4

抵銷前遞延稅項資產與負債的變動如下：

(a) 遞延稅項資產

	減值撥備 及虧損撥備	未變現利潤	租賃負債	以股份為基礎 的付款開支	稅項虧損	其他	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	人民幣千元
於2023年1月1日	1,312	336	2,321	522	19,039	104	23,634
列入權益	—	—	—	758	—	—	758
在損益入賬／(扣除)	544	(181)	(1,460)	1,330	(6,426)	141	(6,052)
於2023年12月31日	1,856	155	861	2,610	12,613	245	18,340
於2024年1月1日	1,856	155	861	2,610	12,613	245	18,340
列入權益	—	—	—	4,835	—	—	4,835
在損益入賬／(扣除)	1,097	(155)	5,638	662	(11,293)	394	(3,657)
於2024年12月31日	2,953	—	6,499	8,107	1,320	639	19,518
於2025年1月1日	2,953	—	6,499	8,107	1,320	639	19,518
在權益扣除	—	—	—	(3,793)	—	—	(3,793)
在損益(扣除)／入賬	(80)	—	(856)	29,122	(800)	4,571	31,957
於2025年12月31日	2,873	—	5,643	33,436	520	5,210	47,682

(b) 遞延稅項負債

	折舊	使用權資產	公允價值變動	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	1,296	2,288	—	3,584
在損益(入賬)／扣除	(318)	(1,460)	356	(1,422)
於2023年12月31日	978	828	356	2,162
於2024年1月1日	978	828	356	2,162
在損益(入賬)／扣除	(318)	5,427	(19)	5,090
於2024年12月31日	660	6,255	337	7,252

附錄一

會計師報告

	折舊	使用權資產	公允價值變動	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	660	6,255	337	7,252
在損益(入賬)/扣除	(306)	(873)	183	(996)
於2025年12月31日	354	5,382	520	6,256

(c) 未確認遞延稅項資產

貴集團未就下列項目確認遞延稅項資產，該等項目由若干附屬公司產生，且該等附屬公司不太可能產生應稅利潤：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損	23,775	30,481	34,085
可抵扣暫時性差異	9,643	6,732	9,599
	33,418	37,213	43,684

未確認的稅務虧損可作為遞延稅項資產結轉至未來年度。下表按預計到期年度列示了截至2023年、2024年及2025年12月31日的未動用稅項虧損：

	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
2024年	29	29	29
2025年	809	809	809
2026年	7,853	6,113	6,113
2027年	7,183	5,756	5,756
2028年	7,901	4,769	4,767
2029年	—	13,005	7,878
2030年	—	—	8,733
	23,775	30,481	34,085

貴公司

抵銷後遞延稅項資產與負債的淨額如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產總值	10,338	17,181	40,165
抵銷遞延稅項負債	(2,083)	(7,140)	(5,612)
遞延稅項資產淨額	8,255	10,041	34,553

	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
遞延稅項負債總額	2,083	7,140	5,612
抵銷遞延稅項資產	(2,083)	(7,140)	(5,612)
遞延稅項負債淨額	—	—	—

附錄一

會計師報告

抵銷前遞延稅項資產與負債的變動如下：

(a) 遞延稅項資產

	減值撥備及 虧損撥備	租賃負債	以股份為基礎 的付款開支	稅項虧損	其他	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
於2023年1月1日	1,039	2,298	522	6,189	11	10,059
列入權益	-	-	758	-	-	758
在損益入賬／(扣除)	443	(1,509)	1,330	(783)	40	(479)
於2023年12月31日	1,482	789	2,610	5,406	51	10,338
於2024年1月1日	1,482	789	2,610	5,406	51	10,338
列入權益	-	-	4,835	-	-	4,835
在損益入賬／(扣除)	1,121	5,604	662	(5,406)	27	2,008
於2024年12月31日	2,603	6,393	8,107	-	78	17,181
於2025年1月1日	2,603	6,393	8,107	-	78	17,181
在權益扣除	-	-	(3,793)	-	-	(3,793)
在損益(扣除)／入賬	(964)	(1,407)	29,122	-	26	26,777
於2025年12月31日	1,639	4,986	33,436	-	104	40,165

(b) 遞延稅項負債

	折舊	使用權資產	公允價值變動	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	1,296	2,259	-	3,555
在損益(入賬)／扣除	(318)	(1,510)	356	(1,472)
於2023年12月31日	978	749	356	2,083
於2024年1月1日	978	749	356	2,083
在損益(入賬)／扣除	(318)	5,394	(19)	5,057
於2024年12月31日	660	6,143	337	7,140
於2025年1月1日	660	6,143	337	7,140
在損益(入賬)／扣除	(306)	(1,406)	184	(1,528)
於2025年12月31日	354	4,737	521	5,612

21. 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
製成品	260,012	156,347	340,529
在途貨物	57,183	62,295	65,427
寄存加工材料	7,971	12,541	62,283
	325,166	231,183	468,239
減：減值撥備	(6,586)	(5,469)	(6,442)
	318,580	225,714	461,797

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
製成品	108,567	75,129	77,416
在途貨物	37,194	34,683	31,628
	145,761	109,812	109,044
減：減值撥備	(2,201)	(2,340)	(413)
	143,560	107,472	108,631

22. 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	127,629	137,532	91,453
減：信貸虧損撥備	(6,822)	(7,125)	(4,860)
	120,807	130,407	86,593

我們給予客戶的信貸期因客戶類型而異。我們通常不向終端消費者提供任何信貸期，並要求零售商預付款項。對於電商平台及商超客戶，我們通常提供5至90天的信貸期。針對若干客戶，我們可能延長信貸期至120天。基於收入確認日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	126,772	136,587	91,136
1至2年	299	624	14
2至3年	269	299	—
3年以上	289	22	303
	127,629	137,532	91,453

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	91,112	377,365	718,416
減：信貸虧損撥備	(3,628)	(5,493)	(3,708)
	87,484	371,872	714,708

基於收入確認日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	87,794	376,674	718,416
1至2年	1,176	262	—
2至3年	2,142	1	—
3年以上	—	428	—
	91,112	377,365	718,416

附錄一

會計師報告

23. 預付款、其他應收款項及其他資產

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
流動預付款項：	137,146	102,601	234,345
其他應收款項：			
返利	52,081	76,736	74,071
代表客戶作出的墊款	36,003	33,630	42,154
按金	14,340	14,135	19,602
其他	1,406	2,394	3,486
	240,976	229,496	373,658
減：減值撥備	(7,610)	(13,028)	(11,130)
	233,366	216,468	362,528
其他流動資產：			
可抵扣進項增值稅	15,614	5,356	31,640
預付企業所得稅	3,264	118	880
預期退貨 (附註26)	2,398	3,479	3,333
將予資本化的[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	21,276	8,953	54,102
非流動預付款項：			
非流動資產預付款項	1,097	515	785

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
流動預付款項：	108,020	63,163	51,842
其他應收款項：			
應收附屬公司款項	349,883	182,003	419,308
應收股息	—	25,000	118,000
代表客戶作出的墊款	27,616	25,461	41,640
返利	17,312	54,613	41,518
按金	7,474	6,983	11,927
其他	744	728	3,158
	511,049	357,951	687,393
減：減值撥備	(4,049)	(9,519)	(6,805)
	507,000	348,432	680,588
其他流動資產：			
可抵扣進項增值稅	2,209	—	17,474
預期退貨 (附註26)	1,250	1,644	1,337
將予資本化的[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	3,459	1,644	37,060
非流動預付款項：			
非流動資產預付款項	1,097	515	615

附錄一

會計師報告

24. 現金及現金等價物、受限制現金

(a) 現金及現金等價物

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
現金及銀行結餘	345,455	607,081	858,904
減：受限制現金(i)	(9,129)	(6,943)	(2,922)
現金及現金等價物	336,326	600,138	855,982

- (i) 截至2023年12月31日，貴集團銀行結餘人民幣6,765,000元作為門店運營保證金存入；另人民幣2,364,000元因貴公司未及時向銀行核實地址信息而被銀行暫時凍結。

截至2024年12月31日，貴集團銀行結餘人民幣6,443,000元作為門店運營保證金存入；另人民幣500,000元因貴公司未及時向銀行核實地址信息而被銀行暫時凍結。

截至2025年12月31日，貴集團銀行結餘人民幣1,921,000元作為門店運營保證金存入；另人民幣1,001,000元因貴公司未及時向銀行核實地址信息而被銀行暫時凍結。

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
現金及銀行結餘	104,873	160,090	158,351
減：受限制現金	(552)	(142)	(229)
現金及現金等價物	104,321	159,948	158,122

(b) 現金及銀行結餘以下貨幣計價：

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
人民幣	108,315	273,613	556,112
美元	194,577	285,353	151,972
歐元	1,022	960	56,719
港元	4,713	23,056	44,233
澳元	1,780	1,108	1,214
日圓	22,745	12,151	38,009
新加坡元	168	166	170
新西蘭元	12,039	10,179	9,965
英鎊	—	409	425
韓圓	96	86	85
	345,455	607,081	858,904

附錄一

會計師報告

25. 借款

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
有擔保			
銀行貸款.....	170,358	274,121	50,407
無擔保			
銀行貸款.....	—	—	964,062
應付利息.....	534	362	431
減：長期借款的即期部分.....	—	—	(36,190)
減：短期借款.....	(170,892)	(274,483)	(663,710)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>315,000</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團借款的償還安排如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	170,892	274,483	699,900
1至2年.....	—	—	36,000
2至5年.....	—	—	279,000
	<u>170,892</u>	<u>274,483</u>	<u>1,014,900</u>

- (a) 截至2023年、2024年及2025年12月31日，短期借款的年利率範圍分別為1.55%至3.50%、0.20%至3.20%及0.54%至2.80%。

截至2025年12月31日，長期借款的年利率為1.95%。

- (b) 截至2023年12月31日，有擔保銀行貸款主要包括：(i)由王玉及王文慧擔保的借款，本金約合人民幣170,358,000元（附註36(c)）。

截至2024年12月31日，有擔保銀行貸款主要包括：(i)由王玉及王文慧擔保的借款，本金約合人民幣199,900,000元（附註36(c)）；(ii)由王玉擔保的借款，本金約合人民幣10,000,000元（附註36(c)）；(iii)由王玉、王文慧及貴公司擔保的借款，本金約合人民幣25,154,000元（附註36(c)）；(iv)由貴公司擔保的借款，本金約合人民幣39,067,000元。

截至2025年12月31日，有擔保銀行貸款主要包括：(i)由貴公司擔保的借款，本金約合人民幣50,407,000元。

最終控制人提供的所有擔保已於2025年8月解除。

- (c) 公允價值

對於絕大多數借款而言，其公允價值與賬面價值並無重大差異，因為這些借款的應付利息接近當前市場利率，或者借款本身屬於短期性質。

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
有擔保			
銀行貸款.....	110,900	209,900	—
無擔保			
銀行貸款.....	—	—	964,062
應付利息.....	506	346	404
減：長期借款的即期部分.....	—	—	(36,190)

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
減：短期借款.....	(111,406)	(210,246)	(613,276)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>315,000</u>

26. 撥備

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
退款負債撥備(i).....	<u>4,412</u>	<u>5,945</u>	<u>8,173</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
退款負債撥備(i).....	<u>1,591</u>	<u>2,166</u>	<u>2,034</u>

- (i) 貴集團及 貴公司就已收但預計無權收取的代價金額確認退款負債。貴集團及 貴公司亦確認一項預期將退回貨物的權利，該權利的計量依據為該貨物原賬面價值。由於客戶通常需要將產品以可銷售的狀態退回，因此回收產品的成本並不重大。

27. 貿易應付款項

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.....	<u>19,972</u>	<u>46,993</u>	<u>175,855</u>

基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	19,929	46,690	175,057
1年以上.....	43	303	798
	<u>19,972</u>	<u>46,993</u>	<u>175,855</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.....	<u>9,609</u>	<u>64,696</u>	<u>221,628</u>

附錄一

會計師報告

基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	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
1年內	9,574	64,696	170,406
1年以上	35	—	51,222
	9,609	64,696	221,628

28. 應計費用及其他應付款項

貴集團

	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
薪金、工資及福利	21,858	23,366	42,606
應付按金	6,162	2,934	1,962
代表客戶作出的付款	11,631	22,440	39,270
應付所得稅以外稅項	2,038	13,427	81,226
應付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	1,976	4,568	986
	43,665	66,735	166,635

貴公司

	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
應付附屬公司款項	226,193	270,379	382,641
薪金、工資及福利	14,413	15,672	22,379
應付按金	602	467	98
代表客戶作出的付款	7,336	7,231	12,200
應付所得稅以外稅項	661	7,499	67,208
應付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	1,353	4,325	615
	250,558	305,573	485,726

29. 股本

貴集團及 貴公司

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	股本 千股	股份數量 千股	股本 千股	股份數量 千股	股本 千股	股份數量 千股
年初	121,700	121,700	122,329	122,329	164,031	164,031
根據股份計劃發行的股份....	629	629	1,878	1,878	3,515	3,515
資本儲備轉換為股本(i)	—	—	45,837	45,837	152,332	152,332
註銷購回的股份(ii)	—	—	(6,013)	(6,013)	(8,819)	(8,819)
年末	122,329	122,329	164,031	164,031	311,059	311,059

- (i) 關於2023年度利潤分配及資本儲備轉增股本的提案已於2024年5月28日召開的2023年度股東大會上獲批。各方一致同意，貴公司將以114,591,000股作為基準股數。該基準股數乃自貴公司截至2023年末的總股本122,329,000股中，扣除截至利潤分配方案披露日存放於貴公司股份回購專項證券賬戶的7,738,000股後得出。貴公司將按每持有10股現有股份可轉換4股新股的比例，將資本儲備轉為股本，共計轉換並發行45,837,000股。

附錄一

會計師報告

關於2024年度利潤分配及資本儲備轉增股本的提案已於2025年5月22日召開的2024年度股東大會上獲批。各方一致同意，貴公司將以158,644,000股作為基準股數。該基準股數乃自貴公司截至2024年末的總股本164,031,000股中，扣除截至利潤分配方案披露日存放於貴公司股份回購專項證券賬戶的5,387,000股後得出。貴公司將按每持有10股現有股份可轉換4股新股的比例，將資本儲備轉為股本，共計轉換並發行63,457,000股。

關於2025年中期利潤分配及資本儲備轉增股本的提案已於2025年9月4日召開的2025年第三次股東特別大會上獲批。各方一致同意，貴公司將以222,185,000股作為基準股數，將按每持有10股現有股份可轉換4股新股的比例，將資本儲備轉為股本，共計轉換並發行88,875,000股。

- (ii) 根據第三屆董事會第二十六次會議決議及2024年第三次股東特別大會決議，將存放於股份回購專項證券賬戶的6,013,000股用途變更為「用於註銷及相應減少註冊資本」。貴公司註銷了6,013,000股庫存股，同時減少股本人民幣6,013,000元及資本盈餘人民幣82,384,000元。

根據第四屆董事會第六次會議決議及2025年第二次股東特別大會決議，將存放於股份回購專項證券賬戶的8,819,000股用途變更為「用於註銷及相應減少註冊資本」。貴公司註銷了8,819,000股庫存股，同時減少股本人民幣8,819,000元及資本盈餘人民幣288,178,000元。

30. 留存收益

貴集團

	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
年初	327,689	350,155	414,456
年內利潤	54,290	105,636	194,401
轉撥至法定儲備	(1,523)	(6,958)	(19,304)
已宣派股息	(30,301)	(34,377)	(145,975)
年末	350,155	414,456	443,578

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
年初	105,140	88,554	116,791
年內利潤	15,238	69,572	193,042
轉撥至法定儲備	(1,523)	(6,958)	(19,304)
已宣派股息	(30,301)	(34,377)	(145,975)
年末	88,554	116,791	144,554

31. 其他儲備

貴集團

	股份溢價	其他儲備	法定儲備	其他綜合 收益/(虧損)	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
於2023年1月1日的餘額	611,421	2,777	17,246	(84)	631,360
貨幣折算差額	-	-	-	232	232
以股份為基礎的付款計劃：					
－行使股份計劃	7,615	-	-	-	7,615
－以股份為基礎的薪酬開支	-	11,522	-	-	11,522
－其他	3,130	(2,372)	-	-	758
轉撥至法定儲備	-	-	1,523	-	1,523
於2023年12月31日的餘額	622,166	11,927	18,769	148	653,010

附錄一

會計師報告

	股份溢價	其他儲備	法定儲備	其他綜合 收益／(虧損)	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
於2024年1月1日的餘額.....	622,166	11,927	18,769	148	653,010
貨幣折算差額.....	—	—	—	3,292	3,292
以股份為基礎的付款計劃：					
— 行使股份計劃.....	15,310	—	—	—	15,310
— 以股份為基礎的薪酬開支.....	—	10,142	—	—	10,142
— 其他.....	10,780	(5,945)	—	—	4,835
轉撥至法定儲備.....	—	—	6,958	—	6,958
資本儲備轉換為股本.....	(45,837)	—	—	—	(45,837)
註銷購回的股份.....	(82,384)	—	—	—	(82,384)
於2024年12月31日的餘額.....	520,035	16,124	25,727	3,440	565,326
於2025年1月1日的餘額.....	520,035	16,124	25,727	3,440	565,326
貨幣折算差額.....	—	—	—	(89)	(89)
以股份為基礎的付款計劃：					
— 行使股份計劃.....	18,215	—	—	—	18,215
— 以股份為基礎的薪酬開支.....	—	6,072	—	—	6,072
— 其他.....	10,407	(14,200)	—	—	(3,793)
轉撥至法定儲備.....	—	—	19,304	—	19,304
資本儲備轉換為股本.....	(152,332)	—	—	—	(152,332)
註銷購回的股份.....	(288,178)	—	—	—	(288,178)
於2025年12月31日的餘額.....	108,147	7,996	45,031	3,351	164,525

貴公司

	股份溢價	其他儲備	法定儲備	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日的餘額.....	608,753	2,777	17,246	628,776
以股份為基礎的付款計劃：				
— 行使股份計劃.....	7,615	—	—	7,615
— 以股份為基礎的薪酬開支.....	—	11,522	—	11,522
— 其他.....	3,130	(2,372)	—	758
轉撥至法定儲備.....	—	—	1,523	1,523
於2023年12月31日的餘額.....	619,498	11,927	18,769	650,194
於2024年1月1日的餘額.....	619,498	11,927	18,769	650,194
以股份為基礎的付款計劃：				
— 行使股份計劃.....	15,310	—	—	15,310
— 以股份為基礎的薪酬開支.....	—	10,142	—	10,142
— 其他.....	10,780	(5,945)	—	4,835
轉撥至法定儲備.....	—	—	6,958	6,958
資本儲備轉換為股本.....	(45,837)	—	—	(45,837)
註銷購回的股份.....	(82,384)	—	—	(82,384)
於2024年12月31日的餘額.....	517,367	16,124	25,727	559,218
於2025年1月1日的餘額.....	517,367	16,124	25,727	559,218
以股份為基礎的付款計劃：				
— 行使股份計劃.....	18,215	—	—	18,215
— 以股份為基礎的薪酬開支.....	—	6,072	—	6,072
— 其他.....	10,407	(14,200)	—	(3,793)
轉撥至法定儲備.....	—	—	19,304	19,304

附錄一

會計師報告

	股份溢價	其他儲備	法定儲備	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資本儲備轉換為股本	(152,332)	—	—	(152,332)
註銷購回的股份	(288,178)	—	—	(288,178)
於2025年12月31日的餘額	105,479	7,996	45,031	158,506

32. 庫存股

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
年初	2,124	28,399	39,621
購回股份	26,275	99,619	457,378
註銷購回的股份	—	(88,397)	(296,997)
年末	28,399	39,621	200,002

33. 股權激勵計劃

根據2022年6月13日第三次股東特別大會批准的2022年股權激勵計劃，貴公司向145名激勵參與者授予7,150,000份股份期權作為首次授予部分，並預留1,780,000份股份期權用於未來授予。授予日為2022年7月15日，行使價為每股人民幣13.39元。根據2022年股權激勵計劃，股份期權的歸屬取決於服務條件和績效條件。

股份期權自歸屬起始日起適用不同的歸屬服務期及不同的績效考核：

歸屬日期	歸屬部分	歸屬條件
自歸屬起始日起計的第一個週年日	10%	貴公司2022年度淨利潤不低於人民幣30百萬元。
自歸屬起始日起計的第二個週年日	20%	貴公司2023年度淨利潤不低於人民幣60百萬元。
自歸屬起始日起計的第三個週年日	30%	貴公司2024年度淨利潤不低於人民幣120百萬元。
自歸屬起始日起計的第四個週年日	40%	貴公司2025年度淨利潤不低於人民幣180百萬元。

根據貴公司於2023年6月6日召開的第三屆董事會第十七次會議決議，貴公司向83名激勵參與者授予1,755,000份股份期權，該等期權於2022年依據2022年股權激勵計劃予以預留。授予日為2023年6月6日，行使價為每股人民幣13.14元（2022年授予的行使價也從每股人民幣13.39元調整為每股人民幣13.14元）。根據2022年股權激勵計劃，股份期權的歸屬取決於服務條件和績效條件。

2023年授予的股份期權自歸屬起始日起適用不同的歸屬服務期及不同的績效考核：

歸屬日期	歸屬部分	歸屬條件
自歸屬起始日起計的第一個週年日	20%	貴公司2023年度淨利潤不低於人民幣60百萬元。
自歸屬起始日起計的第二個週年日	30%	貴公司2024年度淨利潤不低於人民幣120百萬元。
自歸屬起始日起計的第三個週年日	50%	貴公司2025年度淨利潤不低於人民幣180百萬元。

附錄一

會計師報告

授予 貴集團激勵計劃參與者的股份期權數量匯總如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千份	千份	千份
年初	6,655	7,087	6,705
資本轉換的影響 (附註29)	—	2,835	4,733
已授出	1,755	—	—
已行使	(630)	(1,877)	(3,515)
已失效	(693)	(1,340)	(750)
年末	7,087	6,705	7,173

截至2023年、2024年及2025年12月31日，已發行股份期權的加權平均剩餘合約期限分別為2年、1年及零。

股份期權在授予日的公允價值由獨立合格估值師採用布萊克－斯科爾斯模型獨立測算確定。估值中使用的關鍵輸入數據如下所示：

	2022年股權激勵計劃	2022年股權激勵計劃 — 預留部分
預期價格波動	21.10%至23.37%	24.44%
預期期權期限(年)	1至4年	1至3年
無風險利率	1.88%至2.40%	1.92%至2.23%
普通股股價(人民幣)	15.09	23.50

波動系數基於可比公司在接近預期行使時間期間的歷史每日股價波動率估算。無風險利率指截至各授予日，發行日期和到期日相似的政府債券的市場收益率。

上述列示的輸入數據代表在分階段歸屬安排下，對單次授予、多批次股權激勵計劃的各批次進行單獨確認時所採用的獨特關鍵估值參數。

於往績記錄期間，以股份為基礎的付款產生的總費用計入僱員福利開支(附註9)。

34. 綜合現金流量表附註

(a) 所得稅前利潤與經營產生的現金淨額對賬：

	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
年內所得稅前利潤	56,705	128,079	225,789
針對以下各項的調整：			
利息收入	(7,160)	(12,103)	(11,173)
財務成本	2,189	4,612	15,266
非流動資產折舊及攤銷	21,683	22,902	27,885
出售物業、廠房及設備以及其他長期資產的淨虧損	743	683	234
出售於聯營公司權益的淨收益	—	(188)	(2,272)
金融資產淨減值虧損／(撥回)	4,980	6,284	(4,163)
存貨及其他非流動資產的減值撥備	1,379	8,062	973
分佔聯營公司利潤淨額	(276)	(1,218)	(621)
金融工具公允價值變動	(154)	5,402	1,095
匯兌淨差額	(8,137)	(6,208)	25,014
以股份為基礎的薪酬開支	11,522	10,142	6,072
金融工具淨收益	(2,121)	(64)	(841)
營運資金變動：			
應收款項(增加)／減少	(66,835)	17,022	(121,898)
應付款項增加	13,544	47,553	241,405
存貨(增加)／減少	(126,424)	93,983	(237,056)
經營(所用)／所得現金	(98,362)	324,943	165,709

附錄一

會計師報告

(b) 非現金活動

	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
通過租賃負債方式增加使用權資產	413	44,566	11,253

(c) 債務淨額對賬

	銀行借款	租賃負債	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	46,365	15,412	61,777
融資現金流	124,038	(7,830)	116,208
已付利息	(1,352)	(348)	(1,700)
應計利息	1,841	348	2,189
其他非現金變動	—	(2,033)	(2,033)
於2023年12月31日	170,892	5,549	176,441
於2024年1月1日	170,892	5,549	176,441
融資現金流	103,763	(7,643)	96,120
已付利息	(3,990)	(794)	(4,784)
應計利息	3,818	794	4,612
其他非現金變動	—	45,138	45,138
於2024年12月31日	274,483	43,044	317,527
於2025年1月1日	274,483	43,044	317,527
融資現金流	740,159	(12,509)	727,650
已付利息	(13,284)	(1,724)	(15,008)
應計利息	13,542	1,724	15,266
其他非現金變動	—	12,410	12,410
於2025年12月31日	1,014,900	42,945	1,057,845

35. 或有事項及承諾

35.1 或有事項

貴集團及貴公司不時因日常業務中產生的申索或其他法律程序而產生或可能產生或有負債。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司董事預計除歷史財務資料中已作出撥備的或有負債外，不會產生任何重大負債。

35.2 資本承擔

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無任何重大資本承擔。

36. 關聯方交易

(a) 最終控制人

貴集團的最終控制人為王玉先生及王文慧女士。

(b) 關聯方名稱及關係

關聯方指在作出財務和經營決策時，能夠直接或間接控制、共同控制或對對方施加重大影響的各方。若各方受控股股東家族的共同控制和共同聯合控制，該等相關方亦視為關聯方。貴集團的關鍵管理人員及其近親屬亦視為關聯方。

貴公司董事認為，以下各方為貴集團的重要關聯方，在截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，與貴集團存在交易或結餘：

關聯方名稱	與貴集團的關係
Xiangmei Biotechnology (Beijing) Co., Ltd. (樣美生物科技(北京)有限公司)	貴集團的聯營公司

附錄一

會計師報告

關聯方名稱	與 貴集團的關係
Hangzhou Pure Pet Food Group Co., Ltd. (杭州純真寵物食品集團有限公司)	貴集團的聯營公司
Guangzhou Meishen Biotechnology Co., Ltd. (廣州美神生物科技有限公司)	貴集團的聯營公司
Langzi Co., Ltd. (朗姿股份有限公司)	貴公司的股東
Tianjin Yayi Biotechnology Limited Partnership (天津雅藝生物科技合夥企業(有限合夥))	貴公司的股東由最終 控制人控制的實體
Guangzhou Mofan E-commerce Co., Ltd. (廣州市魔範電子商務有限公司)	貴集團的聯營公司
Yutai (Shanghai) Biotechnology Co., Ltd. (予態(上海)生物科技有限公司)	貴集團的聯營公司
Hangzhou Liemeng Program Brand Management Co., Ltd. (i) (杭州獵夢程式品牌管理有限公司)	貴集團的聯營公司
Hangzhou Baixi Brand Management Co., Ltd. (ii) (杭州白惜品牌管理有限公司)	貴集團的聯營公司

(i) 貴公司於2023年8月取得杭州獵夢程式品牌管理有限公司10%股權，並於2024年8月處置全部股權。

(ii) 貴公司於2024年4月取得杭州白惜品牌管理有限公司20.58%的股權，並於2025年3月處置了全部股權。

於往績記錄期間，貴集團與其關聯方之間進行了以下交易及結餘。貴公司董事認為，關聯方交易乃正常業務過程中按照貴集團與相關關聯方協商的條款進行。除歷史財務資料中其他地方披露的交易外，貴集團與關聯方的交易如下：

(c) 與關聯方之重大交易

	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
購買商品及服務：			
貴集團的聯營公司	20,480	117,550	246,234

	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
銷售商品及提供服務：			
貴集團的聯營公司	894	1,531	261
貴公司的股東	620	—	—
	<u>1,514</u>	<u>1,531</u>	<u>261</u>

	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
最終控制人提供擔保：			
銀行借款	170,892	274,483	—

最終控制人提供的所有擔保已於2025年8月解除。

(d) 與關聯方之結餘

	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
貿易應收款項：			
貴集團的聯營公司	187	48	—

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
減：信貸虧損撥備	(9)	(2)	—
	178	46	—
	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：			
貴集團的聯營公司	258	—	—
	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
預付款項及其他應收款項：			
貴集團的聯營公司	—	1,500	—
減：信貸虧損撥備	—	(75)	—
	—	1,425	—

與關聯方之結餘均為貿易性質。

(e) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬（包括附註9(a)所披露支付予 貴公司董事及監事的金額）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
費用	300	301	300
薪金、工資和獎金	4,369	4,875	5,110
以股份為基礎的薪酬開支	1,230	1,473	984
養老金成本、住房公基金、醫療保險 及其他社會福利	239	353	394
	6,138	7,002	6,788

截至2023年、2024年及2025年12月31日，期末未支付的薪酬應付款項約人民幣1,065,000元、人民幣918,000元及人民幣520,000元，已計入其他應付款項及應計費用。

37. 報告期後事項

於2026年3月24日，董事會建議派發截至2025年12月31日止年度每10股人民幣3.00元（含稅）的末期股息。於2026年4月14日，建議派發2025年末期股息已獲股東大會批准。由於該應付股息於資產負債表日尚未獲批，因此本財務報表未反映該應付股息。

於2026年4月，貴集團與Bespoke Global LP訂立購股協議，以收購其於Bespoke Holding Corporation及Erno Laszlo Group Ltd（包括彼等各自的全資附屬公司，統稱「目標公司」）的100%股權。該項交易的收購代價約為人民幣299百萬元，且該收購事項已於2026年4月13日完成交割，其後，目標公司的財務業績併入 貴集團財務報表。

除上述事項外，於2025年12月31日後及直至本報告日期，貴集團並無發生任何重大期後事項。

附錄一

會計師報告

38. 其他會計政策概要

(1) 綜合原則

歷史財務資料整合 貴公司及公司及其附屬公司控制的實體（包括結構化實體）的財務資料。當 貴公司符合以下條件時，即取得控制權：

- 對被投資方擁有權力；
- 因參與被投資方業務而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利；及
- 有能力行使其權力以影響其回報。

若事實或情況表明上述控制權三大要素中的一或多個發生變更， 貴集團將重新評估其是否控制相關被投資方。

即使 貴集團在被投資方中持有的投票權少於半數，但若其投票權足以使其具有單方面指揮被投資方相關活動的實際能力，仍應視為 貴集團對被投資方具有權力。 貴集團在評估其在被投資方中持有的投票權是否足以賦予其權力時已考慮所有相關事實及情況，包括：

- 貴集團持有的投票權規模相對於其他投票權持有人的持股規模及分散度；
- 貴集團、其他投票權持有人或其他方持有的潛在投票權；
- 源自其他合約安排的權利；及
- 表明 貴集團目前有或沒有能力在需要作出決定時指揮相關活動（包括在先前股東會議投票的方式）的任何其他事實及情況。

貴集團於獲得附屬公司控制權時將子公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止入賬。具體而言，在年內收購或處置的附屬公司的收入及開支自 貴公司獲得控制權之日起納入綜合損益表及其他全面收益表，直至 貴公司不再控制該附屬公司之日。

損益和其他各項綜合收益歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司的綜合收益總額歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。

必要時，調整附屬公司的財務報表，使其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

所有集團內資產、負債、權益、收入、開支及與 貴集團成員公司間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數對銷。

於附屬公司的非控股權益獨立於 貴集團於該等附屬公司的權益呈列，該等權益代表使其持有人在清盤時可按比例分享有關附屬公司的淨資產的擁有權。

貴集團於現有附屬公司的擁有權權益變更

貴集團於現有附屬公司的擁有權權益變更，若並未導致 貴集團失去對附屬公司控制權，則以權益交易列賬。 貴集團的相關權益部分及非控股權益的賬面值會因應其在附屬公司的相對權益的變動而調整，包括根據 貴集團與非控股權益的比例權利在 貴集團與非控股權益之間重新分配相關儲備。

調整非控股權益的金額與支付或收取的代價的公允價值之間的任何差額，將直接在權益確認，並歸屬於 貴公司的擁有人。

若 貴集團失去對附屬公司的控制權，將終止確認該附屬公司的資產及負債及非控股權益（若有）。收益或虧損於損益內確認，按(i)所收到的代價的公允價值與任何保留權益的公允價值的總和，與(ii) 貴公司擁有人應佔附屬公司資產（包括商譽）及負債的賬面價值的差額計算。所有先前於其他綜合收益確認的與該附屬公司有關的款項均按猶如 貴集團已直接處置附屬公司的有關資產或負債的方式列賬。於控制權失去之日在前附屬公司留存的任何投資的公允價值視為根據國際財務報告準則第9號進行後續會計處理的初始確認公允價值或（如適用）與聯營公司業投資的初始確認成本。

附錄一

會計師報告

(2) 於聯營公司的投資

聯營公司指 貴集團對其具有重大影響的實體。重大影響指參與被投資方的財務和經營決策的權力，但不是對這些政策的控制或聯合控制。

聯營公司的業績及資產和負債採用權益會計法納入歷史財務資料。用於權益法核算的聯營公司財務報表，對於在類似情況下發生的交易和事項，採用與 貴集團相同的會計政策編製，除非其他準則允許例外。根據權益法，對聯營公司的投資初始於綜合財務狀況表按成本確認，其後予以調整，以確認 貴集團在聯營公司的損益及其他全面收入中所佔的份額。若 貴集團分佔聯營公司的虧損超過 貴集團於該聯營公司的權益（包括實質上構成 貴集團於該聯營公司的淨投資一部分的任何長期權益），貴集團將停止確認其分佔的進一步虧損。僅在 貴集團已代表聯營公司產生法律或推定義務或作出支付時才會確認額外虧損。

於聯營公司的投資自被投資方成為聯營公司之日起按權益法列賬。在收購於聯營公司的投資時，投資成本超過 貴集團於被投資方的可辨認資產及負債的公允淨值應佔的份額的部分確認為商譽，計入投資的賬面價值。經重新評估，貴集團於被投資方的可辨認資產及負債的公允淨值應佔的份額超過投資成本的部分將立即於收購投資所在期間在損益中確認。

貴集團評估是否有客觀證據表明於聯營公司的權益已減值。若存在任何該等客觀證據，投資的整個賬面價值（包括商譽）將作為單個資產根據國際會計準則第36號進行減值測試，即，將其可收回金額（使用價值與公允價值減處置成本兩者中之較高者）與賬面價值比較。任何已確認的減值虧損不會分配至任何資產（包括構成投資賬面價值一部分的商譽）。若投資的可收回金額其後增加，將根據國際會計準則第36號確認減值虧損的撥回。

當 貴集團失去對聯營公司的重大影響力時，將視為處置在被投資方的整個權益，所得的收益或虧損在損益確認。若 貴集團保留在前聯營公司的權益，且該留存權益是國際財務報告準則第9號範圍內的金融資產，貴集團將按當日的公允價值計量留存權益，該公允價值視為其於初始確認時的公允價值。在釐定處置聯營公司的收益或虧損時，納入該聯營公司的賬面價值及任何留存權益的公允價值與處置於聯營公司的相關權益的所得款項之間的差額。此外，貴集團基於聯營公司直接處置相關資產或負債須採用者相同的基準對與該聯營公司有關且先前於其他綜合收益中確認的所有金額進行核算。因此，若該聯營公司先前於其他綜合收益確認的收益或虧損在相關資產或負債處置時重新分類至損益，貴集團會在處置／部分處置相關聯營公司時將該收益或虧損從權益重新分類至損益（作為重新分類調整）。

若集團實體與 貴集團的聯營公司交易，源自與該聯營公司交易的利潤或虧損僅在與 貴集團無關聯的聯營公司權益範圍內在 貴集團的歷史財務資料予以確認。

在綜合財務狀況表中，對聯營公司的投資按成本減去減值撥備列示。聯營公司業績由 貴集團按已收及應收股息入賬。

貴集團於聯營公司的權益變更

倘 貴集團減少其於聯營公司的擁有權權益，但 貴集團繼續使用權益法（包括因其他股東向聯營公司增資導致聯營公司擁有權權益發生變動的情形），若先前於其他綜合收益中確認的與減少擁有權權益有關的那部分收益或虧損將於相關資產或負債處置時重新分類至損益，貴集團會將該等收益或虧損重新分類至損益。

當於聯營公司的投資成為於合營企業的投資或於合營企業的投資成為於聯營公司的投資時，貴集團繼續使用權益法。在出現該等擁有權權益變更時，不會按公允價值重新計量。

(3) 企業合併

非共同控制下的業務合併

無論收購的是權益工具還是其他資產，所有企業合併（共同控制下的企業合併除外）均採用收購法進行會計處理。收購附屬公司所轉移的代價包括：

- 所轉移資產的公允價值
- 所收購企業原擁有人所產生的負債
- 貴集團發行的股權權益

附錄一

會計師報告

- 任何因或有代價安排而產生的資產或負債的公允價值，及
- 附屬公司中任何原有股權權益的公允價值。

在企業合併中所收購的可辨認資產以及所承擔的負債及或有負債，初步按其於收購日期的公允價值計量（少數例外情況除外）。貴集團按每次收購的具體情況，以公允價值或非控股權益應佔被收購實體可辨認淨資產份額的金額，確認被收購實體中的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

所轉移代價的超額部分、被收購方任何非控股權益的金額，以及收購日被收購方任何先前股權權益公允價值超過所收購可辨認淨資產公允價值的部分，均確認為商譽。倘該等金額低於所收購企業的可辨認淨資產的公允價值，則差額將直接於損益確認為議價購買。

倘任何部分現金代價的結算獲遞延，日後應付金額貼現至彼等於兌換日期的現值。所使用的貼現率是實體的增量借貸率，即在可比條款和條件下，可以從獨立融資人處獲得類似借貸的利率。或有代價歸類為權益或金融負債。歸類為金融負債的金額隨後按公允價值重新計量，其公允價值變動計入損益。

(4) 單獨財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本包括投資的直接可歸屬成本。附屬公司業績由 貴公司按已收及應收股息入賬。

倘於附屬公司投資產生的股息超過附屬公司於宣派股息期間的綜合收益總額或該等投資於獨立財務報表內的賬面價值超過被投資方淨資產（包括商譽）的賬面價值，則於收到該等投資所得股息時須對該等投資進行減值測試。

(5) 外幣

(i) 功能及呈列貨幣

貴集團旗下各實體的財務報表內的項目均以該實體營運的主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）計量。由於 貴集團的大部分資產和業務位於中國，歷史財務資料以人民幣列報，人民幣亦為 貴公司的功能貨幣及 貴集團的呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易採用交易日期的匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及因按年結日匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌收益及虧損，通常於損益內確認。若涉及符合條件的現金流量對沖，則在權益中遞延。

與借款相關的匯兌損益在綜合損益表中列示於財務成本項下。所有其他匯兌損益均在綜合損益表中以淨額列示於其他收益／（虧損）淨額項下。

以外幣計價的非貨幣性項目，其公允價值應採用確定公允價值當日的匯率進行折算。以公允價值計量的資產和負債的匯率變動差異，作為公允價值變動損益的一部分進行報告。例如，以公允價值計量且其變動計入當期損益的持有權益等非貨幣性資產和負債的折算差額，作為公允價值變動損益的一部分於損益確認；而以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益等非貨幣性資產的折算差額，則於其他綜合收益確認。

(iii) 集團公司

對於 貴集團所有實體，若其功能貨幣與呈列貨幣不同，其業績和財務狀況均按下列方式折算為呈列貨幣：

- 貴集團各實體的每份財務狀況表中的資產和負債均按報告期末的收盤匯率進行折算；
- 貴集團各實體每份損益表中的收入和支出均按平均匯率折算（除非該平均匯率無法合理近似反映交易日匯率的累積影響，在此情況下收入和支出按交易日匯率折算）；及
- 所有由此產生的匯兌差額於其他綜合收益確認。

附錄一

會計師報告

在綜合時，因將境外業務淨投資折算而產生的匯兌差額計入其他綜合收益。當部分處置或出售境外業務時，原計入權益的匯兌差額應作為出售損益的一部分重新分類至損益。

收購境外實體產生的商譽及公允價值調整視為該境外實體的資產及負債，並按收盤匯率換算。

(6) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備指持有用於生產或供應商品或服務，或用於行政目的的有形資產（在建工程除外），按成本減去累計折舊及任何減值虧損列示。一項物業及設備的成本包括其購買價格及令該項資產達至其預期使用的運作狀況及運送至其位置的任何直接應計成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出，如修理與維護費用等，一般均會錄入該等支出產生期間的損益表。倘達成確認條件的情況下，主要測檢的開支則以該資產的賬面價值資本化為置換。倘物業及設備的重大部分須分段置換，則貴集團確認該等部分為具有特別可使用年期之個別資產，並相應計提折舊。

當物業和設備項目的各部分有不同可使用年期時，該項目的成本乃按合理基準在各部分之間分配，而各部分單獨進行折舊。殘值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末檢討，並作出調整（如適用）。

初始確認的一項物業及設備（包括任何重大部分）在出售或預期使用或出售不再產生未來經濟利益時，將終止確認。在資產終止確認當年於損益表中確認的處置或報廢損益，指銷售淨收入與相關資產賬面價值之間的差額。

在建工程主要指在建建築物，按成本減去任何減值虧損列報，且不計提折舊。成本包括施工期間的直接建築成本以及相關借款資金在施工期間的資本化借款成本。在建工程在竣工且達到可使用狀態時重新歸類為適當的物業及設備類別。

(7) 非金融資產減值

商譽及無形資產若具有無限使用壽命或尚未投入使用，則無需計提攤銷，但需每年進行減值測試；若發生事件或情況變化表明其可能發生減值，則需更頻繁地進行測試。其他資產在發生事件或情況變化表明其賬面金額可能無法完全收回時，應進行減值審查。減值虧損按資產的賬面價值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允價值扣除出售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可單獨辨認現金流量（現金產生單位）的最低層次分組。除商譽外，已進行減值的非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以撥回進行審查。

(8) 無形資產

商譽

收購附屬公司產生的商譽計入無形資產。商譽不進行攤銷，但每年進行減值測試，或在事件或情況變化表明可能發生減值時更頻繁地進行減值測試，商譽按按成本減去累計減值虧損計量。處置實體產生的收益和虧損包括與被售實體相關的商譽賬面價值。

商譽分配至現金產生單位，以進行減值測試。將分配至那些預計將從產生商譽的企業合併中獲益的現金產生單位或現金產生單位組。為內部管理目的而監控商譽的最低級別單位或單位組，即為經營分部。

知識產權

單獨取得的知識產權按歷史成本列示。在企業合併中取得的知識產權按收購日的公允價值進行確認。它們具有有限的使用壽命，隨後按成本減去累計攤銷和減值虧損進行計量。

軟件

購入的軟件按成本減去任何減值虧損列示，並按其估計可使用年限採用直線法攤銷。

附錄一

會計師報告

(9) 金融資產

(i) 分類

貴集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- 其後按公允價值計量的金融資產（不論其變動計入其他綜合收益或計入損益）；及
- 按攤餘成本計量的金融資產。

分類取決於該實體管理金融資產的業務模式以及現金流量的合約條款。

關於按公允價值計量的資產，其收益和虧損將計入損益或其他綜合收益。對於並非持作買賣的權益工具投資，則取決於貴集團於初始確認時是否不可撤銷地選擇將公允價值的後續變動計入其他綜合收益。

(ii) 確認及終止確認

金融資產的常規買賣於交易日（即貴集團承諾購買或出售該資產之日）確認。當自金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓或當貴集團已轉讓該擁有權之絕大部分風險及回報時，終止確認金融資產。

(iii) 計量

初始確認時，貴集團按金融資產的公允價值加上（如屬非以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產）直接歸屬於購買該金融資產的交易成本計量金融資產。以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產的交易成本計入損益。

債務工具

債務工具之後續計量取決於貴集團管理資產之業務模式及該等資產之現金流量特徵。貴集團將其債務工具分類為三種計量類別：

- 攤餘成本：倘持有資產目的為收取合約現金流量，而該等現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產按攤餘成本計量。該等金融資產的利息收入按實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接在損益確認，並與匯兌收益和虧損一同列示於其他收益／（虧損）淨額項下。減值虧損在損益表中作為單獨項目列示。
- 以公允價值計量且變動計入當期損益：不符合按攤銷成本計量或按公允價值計量且變動計入其他綜合收益的資產按公允價值計量且變動計入當期損益。對於債務投資的收益或虧損，若該投資隨後以公允價值計量且變動計入當期損益，則應在損益中確認，並作為當期產生的其他收益／（虧損）淨額列示。
- 以公允價值計量且變動計入其他綜合收益：持作收回合約現金流量及出售金融資產之資產，倘該等資產現金流量僅指支付本金及利息，則以公允價值計量且變動計入其他綜合收益。賬面價值之變動乃計入其他綜合收益，但於損益確認之減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損除外。當金融資產終止確認時，以前在其他綜合收益確認的累計收益或虧損從權益重新分類至損益，並在其他收益／（虧損）淨額中確認。該等金融資產的利息收入按實際利率法計入財務收入。匯兌收益及虧損在其他收益／（虧損）中列示，減值費用在損益表中作為單獨項目列示。

權益工具

貴集團按公允價值後續計量所有權益投資。倘貴集團管理層選擇於其他綜合收益列報權益投資之公允價值收益及虧損，則於終止確認投資後，概無後續重新分類公允價值收益及虧損至損益。當貴集團有權收取付款時，該等投資之股息繼續於損益確認為其他收入。

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，在損益表中確認為其他收益／（虧損）。

附錄一

會計師報告

(iv) 金融資產減值

貴集團就所持有的並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的所有債務工具確認預期信貸虧損（「ECL」）備抵。預期信貸虧損乃基於根據合約應付的合約現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額釐定，並按接近原有實際利率的比率貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或構成合約條款的其他信貸提升措施所得的現金流量。詳情請參閱附註3.2中的信貸風險。

(10) 金融負債

金融負債在初始確認時分類為以攤銷成本計量的金融負債以及以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

貴集團的金融負債主要包括按攤餘成本計量的金融負債，涵蓋貿易應付款項、應付票據、其他應付款項及應計費用、借款以及客戶存款。此類金融負債初始確認時按公允價值減去交易成本後的淨額計量，後續採用實際利率法計量。一年內到期（含一年）的金融負債歸類為流動負債；到期日超過一年但自資產負債表日起一年內（含一年）到期的金融負債，則歸類為非流動負債的流動部分。其他歸類為非流動負債。

當金融負債的相關現行義務已履行或部分履行時，該金融負債應予以終止確認或部分終止確認。終止確認的金融負債部分的賬面價值與已支付代價之間的差額，在當期損益中確認。

(11) 存貨

原材料、在製品和成品按成本與可變現淨值孰低法計量。存貨成本採用先進先出法確定。成本包括直接材料、直接人工以及適當比例的可變和固定間接費用，後者根據正常生產能力進行分配。成本包含將與採購原材料相關的符合條件的現金流量對沖工具產生的任何收益或虧損從權益重新分類，但不包括借款費用。購入存貨的成本在扣除返利和折扣後確定。可變現淨值指在正常經營過程中估計的銷售價格減去估計的完工成本和估計的銷售必要成本。

(12) 貿易應收款項

貿易應收款項初始按無條件代價之金額確認，除非其包含重大融資成分，在此情況下，貿易應收款項按公允價值確認。若貴集團持有貿易應收款項的目的是收回合約現金流量，其後採用實際利率法按攤餘成本計量貿易應收款項。有關貴集團減值政策的說明，請參閱附註3.2。

(13) 現金及現金等價物

就呈列現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金，存放於金融機構的活期存款，原到期時間為三個月或以下、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險較少的其他短期高流動性投資，以及銀行透支。

(14) 股本及資本儲備

普通股分類為權益。直接歸屬於發行新股的新增成本在權益中列為所得款項的減少（扣除稅項）。

(15) 貿易及其他應付款項

該等金額代表在財務期間結束前向貴集團提供但尚未付款的商品和服務的負債。貿易及其他應付款項列報為流動負債，除非其到期日不在報告期後12個月內。該等項目在初始確認時採用公允價值計量，後續採用實際利率法按攤餘成本計量。

(16) 借款

借款初始按公允價值扣除所產生的交易成本確認。借款隨後以攤餘成本計量。所得款項（扣除交易成本）與贖回金額之間的差額以實際利率法於借款期內在損益內確認。在貸款很有可能部分或全部提取的情況下，就設立貸款融資支付的費用確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取貸款發生時。倘無任何證據顯示該貸款很有可能部分或全部提取，則該費用資本化為流動資金服務的預付款，並於有關融資期間攤銷。

借款在合約規定的義務履行完畢、取消或到期時終止確認。已清償或轉移至另一方的金融負債的賬面價值與已付代價（包括任何所轉讓非現金資產或所承擔負債）之間的差額於損益內確認為其他收入或財務成本。

附錄一

會計師報告

若金融負債條款經重新協商，實體向債權人發行權益工具以清償全部或部分負債（債務轉股權交易），則應在損益中確認收益或虧損，按金融負債賬面價值與所發行權益工具公允價值之間的差額計量。

借款分類為流動負債，除非 貴集團有無條件的權利將負債結算日期押後至報告期結束後至少12個月。

貴集團須在報告期末或之前遵守的契約條款，在將附有契約條款的貸款安排分類為流動或非流動時予以考慮。貴集團在報告期後須遵守的契約條款，不影響在報告日的分類。

(17) 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產的一般及特定借款成本在完成和準備資產以作其預期使用或出售所需的期間內予以資本化。合資格資產指必須經過相當長時間才能準備好用於預期用途或出售的資產。

在用於合資格資產之前將特定借款進行臨時投資所獲得的投資收益須從符合資本化條件的借款成本中扣除。

其他借款成本於發生當期作為費用支銷。

(18) 撥備

倘 貴集團因過往事件而導致現時須承擔法律或推定責任，而履行該等責任時將可能需要資源外流，並且能夠可靠估計有關金額，則會確認法律申索、服務擔保及賠償義務撥備。不為未來的經營虧損確認撥備。

當存在多個類似義務時，確定清償所需資金流出可能性時，應將該類義務整體作為考量對象。即使同一類義務中任何單項義務的資金流出可能性較小，仍應確認撥備。

撥備按管理層對報告期末清償現行義務所需支出的最佳估計現值計量。用於確定現值的貼現率是稅前利率，該利率反映了當前市場對貨幣時間價值的評估以及該負債特有的風險。因時間推移而增加的撥備確認為利息開支。

(19) 僱員福利

(i) 短期責任

有關工資及薪金（包括非金錢福利）、年假及累計病假的負債預期將於僱員提供有關服務的期末後十二個月內悉數償付（其中僱員所提供的有關服務將就彼等截至報告期末止的服務予以確認），並按清償負債時預期將予支付的金額計量。該負債在財務狀況表中列示為當期僱員福利義務。

(ii) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團的中國僱員有權參與政府規定的住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。貴集團每月基於僱員工資的一定比例（不超過特定上限）向該等基金供款。貴集團就該等基金承擔的責任僅限於在每年應付的供款。對住房公積金的、醫療保險及其他社會保險的供款於產生時支銷。

(iii) 離職後福利

貴集團將離職後福利計劃分為界定供款計劃或界定福利計劃。界定供款計劃是離職後福利計劃，根據該計劃，貴集團向獨立基金支付固定供款後，將不再承擔進一步供款的義務；而界定福利計劃則是除界定供款計劃以外的離職後福利計劃。在報告期內，貴集團的界定供款計劃主要包括基本養老金和失業保險，而界定福利計劃則是若干海外附屬公司為員工提供的超出國家法定保險體系的補充退休福利。

(iv) 基本養老金

貴集團僱員參與由人力資源和社會保障部地方主管部門設立並管理的基準養老金計劃。基本養老金的月保費繳納額由相關地方主管部門根據規定基數和百分比計算確定。當僱員退休時，相關地方主管部門有義務向其支付基本養老金。根據上述計算得出的金額，應在僱員提供服務的會計期間確認為負債，並相應計入當期損益或相關資產成本。

附錄一

會計師報告

(20) 以股份為基礎的付款

以股份為基礎的付款可分為權益結算的以股份為基礎的付款和現金結算的以股份為基礎的付款。權益結算的以股份為基礎的付款指 貴集團通過支付股份或其他權益工具作為代價以獲取服務的交易。

作為僱員提供服務代價而進行的權益結算的以股份為基礎的付款，應按授予僱員的股權工具的公允價值計量。授予時立即歸屬的工具按授予日的公允價值計入相關成本或費用，並相應地貸記資本儲備。以完成服務或滿足績效條件為歸屬條件的工具按以下方式計量：在相關期間內將已提供的服務在相關成本或費用確認，並按授予日公允價值相應貸記資本儲備，該公允價值依據 貴集團在等待期內各報告期末日作出的最佳估計確定。詳情請參閱附註33。

對於因未滿足非市場條件和／或歸屬條件而最終未歸屬的獎勵，不確認任何費用。根據以股份為基礎的付款協議，對於市場或非歸屬條件，只要其他績效條件和／或歸屬條件得到滿足，無論市場或非歸屬條件是否滿足，均應視為已歸屬。

當權益結算的以股份為基礎的付款條款發生變更時，至少應將所獲得的服務按未變更條款的情況予以確認。此外，對於任何在更改日計量時能增加所授予工具總公允價值或對僱員具有其他益處的更改，均應確認相關費用。

(21) 股息分派

向股東分派的股息，在歷史財務資料中於該股息經實體的股東或董事（視情況而定）批准的期間確認為負債。

(22) 利息收入

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的利息收入，計入該等資產的公允價值變動淨收益／（虧損）。採用實際利率法計算的按攤餘成本計量的金融資產利息收入和按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產利息收入，作為其他收入的一部分在損益中確認。

金融工具的利息收入採用實際利率法計算，並在當期損益中確認。利息收入包括溢價或折價，或基於實際利率對其他差異進行的攤銷，該差異源於生息資產的初始賬面價值與應計利息金額之間的差額。

實際利率法是一種根據實際利率計算金融資產或負債攤餘成本及利息收入或利息開支的方法。實際利率指將金融工具在預期存續期內或適用較短期間內的預計未來現金流量折現至該金融工具當前賬面價值的利率。在計算實際利率時， 貴集團通過考慮金融工具的所有合約條款（例如提前償還選項、類似選項等）來估計現金流量，但不考慮未來的信貸虧損。該計算包含所有已支付或收取的費用及利息（作為實際利率的組成部分）、交易成本以及所有其他溢價或折價。

減值金融資產的利息收入按計量減值虧損時用於貼現預計未來現金流量的利率計算。

(23) 每股盈利

基本每股盈利

基本每股盈利按以下公式計算：

- 歸屬於 貴公司股東的利潤（不包括普通股以外的任何權益財務成本）
- 除以財政年度內發行在外普通股加權平均數（就年內已發行普通股（不包括庫存股）的股利作出調整）。

攤薄每股盈利

攤薄每股盈利對用於釐定基本每股盈利的數字進行調整，以考慮：

- 與具有潛在攤薄效應的普通股相關的利息及其他財務成本的稅後影響，及
- 假設所有具有攤薄潛力的普通股均轉換為普通股時，將發行在外的額外普通股加權平均數。

附錄一

會計師報告

(24) 政府補助

與成本有關之政府補助遞延及按擬補償之成本配合所需期間在損益中確認。

與購買物業、廠房及設備有關之政府補助列入非流動負債作為遞延收入，並按有關資產之預計使用年期採用直線法貸記至損益。

(25) 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免指根據各司法管轄區的適用所得稅率按即期應課稅收入支付的稅項，而有關所得稅率經暫時性差異及未動用稅項虧損所致的遞延稅項資產及負債變動調整。

(i) 即期所得稅

即期所得稅費用根據報告期末 貴公司及其附屬公司經營業務且產生應課稅收入所在的國家已頒佈或已實質頒佈的稅法計算。管理層定期評估納稅申報表中針對適用稅法存在解釋空間的情形所採取的立場，並考慮稅務機關是否可能接受該不確定稅務處理方案。貴集團根據最可能金額或預期價值來計量其稅項餘額，具體取決於哪種方法能更好地預測不確定性的解決情況。

(ii) 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與彼等賬面價值之間的暫時性差異於歷史財務資料中悉數撥備。然而，若遞延稅項負債來自於對商譽的初始確認，則不會予以確認。倘遞延所得稅來自於交易中（業務合併除外）對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計處理或應課稅損益，且未產生可抵扣與應納稅暫時性差異相等的暫時性差異，則亦不會入賬。遞延所得稅採用於報告期末前已頒佈或實質已頒佈並在有關遞延所得稅資產實現或遞延稅項負債結算時預期將會適用的稅率（及法例）釐定。

遞延所得稅資產僅在未來應課稅金額將可用於動用該等暫時性差異及虧損時予以確認。

倘 貴公司能控制撥回暫時性差異的時間及該等差額可能不會於可見將來撥備，則不會就境外業務投資賬面價值與稅基之間的暫時性差異確定遞延稅項負債及資產。

當有法定可執行權利將即期稅項資產與負債相互抵銷，且遞延稅項結餘涉及同一稅務機關時，則可將遞延稅項資產與負債互相抵銷。當實體有法定可執行權利抵銷且有意以淨額基準結算或同時實現稅資產及結算負債時，則可將即期稅項資產與負債互相抵銷。

即期及遞延稅項在損益中確認，但與在其他綜合收益或直接在權益中確認的項目有關者除外。在此情況下，該稅項亦分別在其他綜合收益或直接在權益中確認。

在計量租賃交易中的遞延稅項時（在這些交易中，貴集團會確認使用權資產及相關的租賃負債），貴集團首先會確定該等稅項扣除是歸屬於使用權資產還是租賃負債。

對於租賃交易中可歸屬於租賃負債的稅項扣除，貴集團分別對使用權資產和租賃負債應用《國際會計準則第12號——所得稅》的規定。因適用初始確認豁免，相關使用權資產和租賃負債的初始確認中產生的暫時性差異不予確認。因租賃負債重新計量或租賃修改而產生的使用權資產及租賃負債賬面金額後續調整所導致的暫時性差異，若不適用初始確認豁免，則於重新計量或修改之日予以確認。

即期所得稅和遞延所得稅於損益確認，但若其涉及的項目於其他綜合收益或直接於權益確認，則即期所得稅和遞延所得稅亦分別於其他綜合收益或直接於權益確認。若即期稅項或遞延稅項源自企業合併的初始會計處理，稅務效應納入該企業合併的會計處理。

在評估所得稅處理方面存在的不確定性時，貴集團會考慮相關稅務機關是否可能接受個別集團實體在其所得稅申報中採用或擬採用的不確定稅務處理方式。若可能，即期稅項和遞延稅項將根據所得稅申報的稅務處理方式一致釐定。若相關稅務機關不太可能接受某項不確定稅務處理，則應採用最可能金額或預期值來反映每項不確定性的影響。

附錄一

會計師報告

(26) 租賃

(i) 租賃定義

倘合約為換取代價而讓與在一段時間內控制可辨認資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。

對於在首次適用日期或之後簽訂或修改的合約，或因企業合併而產生的合約，貴集團根據《國際財務報告準則第16號》在合約簽訂或修改時的定義，評估該合約是否構成租賃或包含租賃條款。除非合約條款和條件隨後發生變更，否則該合約將不予重新評估。

(ii) 貴集團作為承租人

作為一項實用方法，當貴集團合理預期對財務報表的影響不會與組合內個別租賃存在重大差異時，具有相似特徵的租賃將按組合基礎進行會計處理。

短期租賃與低價值資產租賃

貴集團對租賃期自開始之日起不超過12個月且不含購買選擇權的租賃，適用短期租賃確認豁免。貴集團還對低價值資產租賃採用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在開始日期或之前支付的任何租賃付款，減去任何已收租賃優惠；
- 貴集團產生的任何初始直接成本；及
- 貴集團拆除及移走相關資產、恢復其所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所要求的狀態所產生的成本估算。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃的任何重新計量作出調整。

對於貴集團在租賃期滿時合理確定能夠取得相關租賃資產擁有權的使用權資產，自使用權起始日開始計提折舊直至其使用壽命終止。否則，使用權資產應在預計使用壽命與租賃期兩者中較短的期限內採用直線法計提折舊。

貴集團在綜合財務狀況表中將使用權資產作為單獨項目列示。

對於包含租賃土地和建築物要素的物業權益付款，當無法可靠地將支付款項在租賃土地和建築物要素之間進行分配時，整個物業將作為貴集團的物業、廠房及設備列報，但分類作為投資物業進行會計處理者除外。

土地租賃亦屬於國際財務報告準則第16號的適用範圍。貴集團將任何預付的租賃土地溢價確認為使用權資產，並在相關租賃期內進行攤銷。

已支付的可退回租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，並按公允價值作初始計量。初始確認時公允價值的調整視為額外租賃付款，並計入使用權資產的成本。

租賃負債

在租賃開始日，貴集團按該日未支付的租賃付款現值確認並計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，若租賃隱含的利率無法確定，貴集團應用其租賃開始日期的增量借款利率計算。租賃付款使用租賃中隱含的利率予以貼現。倘無法釐定該利率（貴集團的租賃一般屬此類情況），則使用承租人增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入獲得與使用權資產價值類似的資產所需資金必須支付的利率。

附錄一

會計師報告

租賃產生的資產和負債按現值進行初始計量。租賃負債包括以下租賃付款的現值淨額：

- 固定付款 (包括實質上的固定付款)，減去任何應收租賃優惠
- 基於指數或利率的可變租賃付款，最初採用起始日當天的指數或利率進行計量；
- 貴集團根據殘值擔保預計應支付的金額；
- 購買選擇權的行使價格 (倘 貴集團合理確定將行使該權利)；
- 終止租賃須支付的罰款 (倘租賃條款顯示 貴集團將行使該選擇權)；及
- 根據合理確定的延期選項應支付的租賃款項亦納入租賃負債計量。

開始日期之後，租賃負債將根據利息累積和租賃付款進行調整。

貴集團在綜合財務狀況表中將租賃負債作為單獨項目列示。

(iii) 貴集團作為出租人

貴集團作為出租人的租賃分為融資租賃與經營租賃。當租賃條款將相關資產擁有權所附帶的風險與報酬基本全部轉移給承租人時，該合約歸類為融資租賃。所有其他租賃歸類為經營租賃。

經營租賃的收入在相關租賃期限內按直線法在損益中確認。在協商和安排經營租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面價值，該等成本在租賃期內按直線法確認為費用。

已收取的可退回租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，並按公允價值作初始計量。對初始確認公允價值的調整視為來自承租人的額外租賃款項。

(27) 關聯方

關聯方為與編製其財務報表的實體有關聯的個人或實體 (在本準則中稱作「申報實體」)。

(a) 倘出現下列情況則該名人士或該名人士的近親被視為與申報實體有關聯的人士：

- (i) 對申報實體有控制權或共同控制權；
- (ii) 對申報實體有重大影響力；或
- (iii) 為申報實體或申報實體母公司主要管理層人員的成員。

(b) 倘出現下列任何情況則該實體被視為與申報實體有關聯的人士：

- (i) 該實體及申報實體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為互相關連)。
- (ii) 一個實體是另一實體的聯營公司 (或為另一實體所屬的集團的成員公司的聯營公司)。
- (iii) 該實體為申報實體或作為申報實體關聯實體的僱員福利而設的離職後福利計劃，倘申報實體本身為有關計劃，則其僱主亦與申報實體有關聯。
- (iv) 該實體受(a)所識別的人士控制或共同控制。
- (v) 於(a)(i)所識別對實體有重大影響的人士，或為實體 (或實體的母公司) 主要管理層人員的成員。
- (vi) 該實體或該實體所屬集團的任何成員公司向申報實體或申報實體的母公司提供主要管理人員服務。

III 期後財務報表

貴公司或目前構成 貴集團的任何公司均未就2025年12月31日之後至本報告日期期間編製任何經審計財務報表。