

附錄一

會計師報告

以下是為載入本文件而編製的報告全文，乃由本公司獨立申報會計師安永會計師事務所（香港執業會計師）出具，以供載入本文件。

致阿麥斯食品（集團）股份有限公司及MERRILL LYNCH (ASIA PACIFIC) LIMITED、招商證券（香港）有限公司及J.P. MORGAN SECURITIES (FAR EAST) LIMITED董事的歷史財務資料會計師報告

緒言

我們就第I-3至I-54頁所載阿麥斯食品（集團）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，包括截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年（「有關期間」）貴集團的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，及於2023年、2024年及2025年12月31日貴集團的綜合財務狀況表及貴公司財務狀況表以及重大會計政策資料及其他說明資料（統稱「歷史財務資料」）。I-3至I-54頁所載的歷史財務資料構成本報告的組成部分，其已編製以供載入貴公司日期為[編纂]的文件（「文件」），內容有關貴公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板[編纂]。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，編製真實而中肯的歷史財務資料，並負責執行董事認為編製歷史財務資料所需的內部監控，以確保歷史財務資料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的會計師報告」進行工作。該準則要求我們遵守道德標準，並計劃及履行我們的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。

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料的金額及披露的證據。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導致歷史財務資料重大錯誤陳述的風險。在進行該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料有關的內部控制，以便設計在相應情況下屬適當的程序，但目的並非在於對實體的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會計政策的適當性及所作會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們已獲得的證據足以為我們的意見提供基礎。

附錄一

會計師報告

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料真實而中肯地反映根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製的 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

有關聯交所證券上市規則及《公司（清盤及雜項條文）條例》下事宜的報告

調整

編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁所定義的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們參考歷史財務資料附註12，其中載有 貴公司於有關期間所派付股息的資料。

執業會計師

香港

[編纂]

I. 歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文載列構成本會計師報告不可或缺部分的歷史財務資料。

歷史財務資料所依據的 貴集團於有關期間的財務報表已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則（「相關財務報表」）進行審核。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有說明外，所有金額均四捨五入至最接近千位（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	1,070,381	1,571,251	2,782,069
銷售成本		(619,605)	(912,573)	(1,402,289)
毛利		450,776	658,678	1,379,780
其他收入及收益	6	15,542	18,056	18,785
銷售及分銷開支		(198,924)	(266,656)	(429,503)
行政開支		(73,826)	(107,416)	(135,225)
研發開支		(7,292)	(15,279)	(18,258)
金融工具減值虧損淨額		(360)	(6,250)	(3,520)
其他開支		(2,136)	(2,358)	(3,045)
融資成本	8	(1,337)	(14,173)	(11,985)
除稅前利潤	7	182,443	264,602	797,029
所得稅開支	11	(45,400)	(66,271)	(197,008)
年內利潤		137,043	198,331	600,021
以下各方應佔：				
母公司擁有人		137,043	198,331	600,021
母公司普通權益持有人應佔每股盈利				
基本及攤薄（人民幣）		2.74	3.97	12.00

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.....	137,043	198,331	600,021
其他全面收益			
其後期間可能重分類至損益的其他全面收益：			
換算海外業務的匯兌差額.....	63	1,013	(7,124)
其後期間重新分類至損益的其他全面收益淨額....	63	1,013	(7,124)
扣除稅項後的年內其他全面收益／(虧損)	63	1,013	(7,124)
年內全面收益總額	137,106	199,344	592,897
以下各方應佔：			
母公司擁有人	137,106	199,344	592,897

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	14	497,802	569,082	563,940
使用權資產	15(a)	40,735	45,058	66,328
其他無形資產	16	2,163	2,346	6,116
遞延稅項資產	28	7,821	10,383	12,948
定期存款	23	10,663	—	—
其他非流動資產	18	11,896	19,146	64,412
非流動資產總值		571,080	646,015	713,744
流動資產				
存貨	19	103,388	205,653	321,796
貿易應收款項	20	99,414	278,736	365,880
預付款項、其他應收款項及其他資產	21	75,808	76,158	98,718
預付所得稅		1,324	3,040	1,799
按公允價值計入損益的金融資產	22	80,325	59,487	442,767
受限制現金	23	3,620	1,018	1,816
定期存款	23	2,374	21,910	—
現金及現金等價物	23	179,900	204,935	317,989
流動資產總值		546,153	850,937	1,550,765
流動負債				
應付貿易款項	24	114,983	221,914	233,384
其他應付款項及應計費用	25	110,297	136,523	554,183
合約負債	26	28,780	29,697	60,490
計息銀行及其他借款	27	13,583	51,800	114,008
租賃負債	15(b)	11,470	10,415	16,398
應付稅項		10,310	36,423	114,892
流動負債總額		289,423	486,772	1,093,355
流動資產淨值		256,730	364,165	457,410
資產總值減流動負債		827,810	1,010,180	1,171,154
非流動負債				
計息銀行及其他借款	27	274,788	278,615	292,376
租賃負債	15(b)	5,716	11,669	29,064
其他應付款項及應計費用	25	—	11,243	839
遞延稅項負債	28	53	—	—
非流動負債總額		280,557	301,527	322,279
資產淨值		547,253	708,653	848,875
權益				
母公司擁有人應佔權益				
實收資本	29	15,995	15,995	15,995
儲備	31	531,258	692,658	832,880
權益總額		547,253	708,653	848,875

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

母公司擁有人應佔										
	附註	實收資本	資本儲備*	以權益結算 以股份為 基礎的 付款儲備*	法定儲備*	匯率波動 儲備*	保留利潤	總計	非控股 權益	權益總額
		人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註31 (a))	人民幣千元 (附註31 (b))	人民幣千元 (附註31 (c))	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		15,995	199,233	9,579	3,591	(191)	209,659	437,866	2,447	440,313
年內利潤.....		-	-	-	-	-	137,043	137,043	-	137,043
年內其他全面收益：										
換算海外業務的匯兌差額.....		-	-	-	-	63	-	63	-	63
年內全面收益總額		-	-	-	-	63	137,043	137,106	-	137,106
收購非控股權益.....		-	14	-	-	-	-	14	(2,447)	(2,433)
以股份為基礎的付款薪酬.....		-	-	4,598	-	-	-	4,598	-	4,598
現金股息.....	12	-	-	-	-	-	(32,331)	(32,331)	-	(32,331)
從保留利潤轉撥		-	-	-	6,514	-	(6,514)	-	-	-
於2023年12月31日.....		15,995	199,247	14,177	10,105	(128)	307,857	547,253	-	547,253

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔						
附註	實收資本	資本儲備*	以權益結算 以股份為 基礎的 付款儲備*	法定儲備*	匯率波動 儲備*	保留利潤	權益總額
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註31 (a))	人民幣千元 (附註31 (b))	人民幣千元 (附註31 (c))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	15,995	199,247	14,177	10,105	(128)	307,857	547,253
年內利潤	—	—	—	—	—	198,331	198,331
年內其他全面收益：							
換算海外業務的匯兌差額 ..	—	—	—	—	1,013	—	1,013
年內全面收益總額	—	—	—	—	1,013	198,331	199,344
以股份為基礎的付款薪酬	—	—	4,167	—	—	—	4,167
現金股息	12	—	—	—	—	(42,111)	(42,111)
於2024年12月31日	15,995	199,247	18,344	10,105	885	464,077	708,653

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔						
	以權益結算 以股份為 基礎的						權益總額
	實收資本	資本儲備*	付款儲備*	法定儲備*	匯率波動儲備*	保留利潤	
附註	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註31(a))	人民幣千元 (附註31(b))	人民幣千元 (附註31(c))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	15,995	199,247	18,344	10,105	885	464,077	708,653
年內利潤	-	-	-	-	-	600,021	600,021
年內其他全面收益：							
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	(7,124)	-	(7,124)
年內全面收益總額	-	-	-	-	(7,124)	600,021	592,897
以股份為基礎的付款薪酬	-	-	3,238	-	-	-	3,238
已宣派股息	12	-	-	-	-	(455,913)	(455,913)
歸屬以股份為基礎的付款	-	21,582	(21,582)	-	-	-	-
於2025年12月31日	15,995	220,829	-	10,105	(6,239)	608,185	848,875

* 該等儲備賬目包括2023年、2024年及2025年12月31日綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣531,258,000元、人民幣692,658,000元及人民幣832,880,000元。

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
經營活動所得現金流量				
除稅前利潤：		182,443	264,602	797,029
就下列項目作出調整：				
融資成本	8	1,337	14,173	11,985
銀行利息收入	6	(892)	(2,843)	(2,799)
出售物業、廠房及設備的虧損	7	26	648	337
出售使用權資產的收益	6	(599)	—	—
按公允價值計入損益的金融資產的				
公允價值收益	6	(3,828)	(3,575)	(6,271)
物業、廠房及設備折舊	14	7,001	26,440	35,302
使用權資產折舊	15(a)	15,543	14,584	14,603
無形資產攤銷	16	295	456	607
金融資產減值虧損淨額	7	360	6,250	3,520
撇減存貨至可變現淨值	7	5,482	12,331	18,126
外匯收益淨額	6	(3,709)	(8,325)	(7,228)
以權益結算以股份為基礎的付款開支	7	4,598	4,167	3,238
其他非現金開支		785	6,664	9,429
		208,842	335,572	877,878
存貨增加		(39,939)	(114,596)	(134,269)
貿易應收款項減少／(增加)		17,310	(185,572)	(90,664)
預付款項、按金及其他應收款項				
(增加)／減少		(38,499)	1,410	(22,884)
其他非流動資產增加		(9,121)	(12,566)	(10,636)
貿易應付款項增加		41,440	106,931	11,470
其他應付款項及應計費用增加		2,568	20,307	44,791
合約負債增加		2,100	917	30,793
受限制現金(增加)／減少		(3,620)	2,602	(798)
經營所得現金		181,081	155,005	705,681
已收利息		557	2,297	2,714
已付所得稅		(55,439)	(44,489)	(119,863)
經營活動所得現金流量淨額		126,199	112,813	588,532

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
投資活動所得現金流量				
購買物業、廠房及設備		(245,431)	(82,764)	(112,588)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		—	44	3
購買其他無形資產		(1,826)	(1,228)	(10,305)
購買理財產品及結構性存款		(1,087,438)	(682,939)	(2,054,648)
出售理財產品及結構性存款所得款項		1,030,941	707,677	1,677,261
購買定期存款		(2,374)	(10,716)	—
出售定期存款所得款項		—	2,390	21,995
投資活動所用現金流量淨額		(306,128)	(67,536)	(478,282)
融資活動所得現金流量				
新增銀行及其他借款		242,181	217,717	481,004
償還銀行及其他借款		(290)	(177,126)	(404,692)
派付股息		(32,331)	(42,111)	(55,913)
租賃付款的本金部分		(14,707)	(14,009)	(12,495)
租賃付款的利息部分		(1,136)	(824)	(1,128)
已付股息		(5,083)	(12,214)	(11,200)
融資活動所得／(所用) 現金流量淨額		188,634	(28,567)	(4,424)
現金及現金等價物的增加淨額		8,705	16,710	105,826
年初現金及現金等價物		167,486	179,900	204,935
匯兌差額的影響，淨額		3,709	8,325	7,228
年末現金及現金等價物	23	179,900	204,935	317,989
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘	23	179,900	204,935	317,989
現金流量表中所列的現金及現金等價物		179,900	204,935	317,989

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		於12月31日		
附註		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	14	3,328	2,810	3,257
使用權資產		995	142	2,710
其他無形資產	16	48	28	3,883
對附屬公司的投資	17	71,831	311,741	313,472
遞延稅項資產		2,215	684	824
其他非流動資產	18	154	278	225
非流動資產總值		78,571	315,683	324,371
流動資產				
存貨	19	2,516	8,454	8,695
貿易應收款項	20	27,670	34,948	55,240
預付款項、其他應收款項及其他資產	21	352,868	309,565	514,725
按公允價值計入損益的金融資產	22	70,322	50,447	198,064
定期存款	23	—	10,911	—
現金及現金等價物	23	25,804	39,832	73,056
流動資產總值		479,180	454,157	849,780
流動負債				
貿易應付款項	24	136,638	162,822	106,258
其他應付款項及應計費用	25	128,583	144,996	463,476
合約負債	26	1,196	1,243	818
計息銀行及其他借款	27	5,888	9,609	—
租賃負債		880	152	623
應付稅項		4,941	29,421	87,522
流動負債總額		278,126	348,243	658,697
流動資產淨值		201,054	105,914	191,083
資產總值減流動負債		279,625	421,597	515,454
非流動負債				
租賃負債		152	—	2,120
非流動負債總額		152	—	2,120
資產淨值		279,473	421,597	513,334
權益				
母公司擁有人應佔權益				
實收資本	29	15,995	15,995	15,995
儲備	31	263,478	405,602	497,339
權益總額		279,473	421,597	513,334

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註

1. 公司及集團資料

阿麥斯食品（集團）股份有限公司（「貴公司」，原名「深圳市金多多食品有限公司」）於2004年9月在中華人民共和國（以下簡稱「中國」）註冊成立及登記為有限責任公司。於2026年3月10日，貴公司轉制為一家股份公司（進一步詳情載於歷史財務資料附註29(a)）。貴公司註冊地址位於中國廣東省深圳市福田區福保街道福田保稅區鑫瑞科大樓六樓C區。

於有關期間，貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）從事糖果及糕點產品的設計、製造及銷售。

於本報告日期及於有關期間，貴公司主要附屬公司的詳情載列如下：

名稱*	附註	註冊／營運地點 及成立日期	註冊資本	貴公司應佔的權益比例		主要業務
				直接	間接	
深圳市金多多食品營銷有限公司	(b)	中國／中國內地 2011年5月23日	人民幣4,000,000元	100%	—	於中國內地銷售
深圳市阿麥斯食品科技有限公司	(b)	中國／中國內地 2006年1月13日	人民幣10,240,000元	100%	—	食品研究及開發 （「研發」）及生產
阿麥斯（廣東）食品科技有限公司	(b)	中國／中國內地 2020年7月15日	人民幣250,000,000元	100%	—	食品研發及生產
阿麥斯食品（香港）有限公司	(c)	香港 2020年8月12日	100,000股股份	100%	—	海外銷售平台
AMOS SWEETS INC.	(c)	美國 2020年9月28日	20,000美元	—	100%	海外銷售平台
貝歐寶（廣東）健康科技有限公司	(b)	中國／中國內地 2023年3月17日	人民幣10,000,000元	100%	—	營養食品生產
深圳市金多多電子商務有限公司	(b)	中國／中國內地 2016年5月13日	人民幣1,000,000元	—	100%	中國內地線上銷售

上表列出董事認為對年內業績有重大影響或佔貴集團資產淨值主要部分的貴公司附屬公司。董事認為，提供其他附屬公司的詳情會導致資料過於冗長。

* 該等公司的英文名稱為其各自中文名稱的翻譯，僅供識別，因為它們並無註冊任何官方英文名稱。

附註：

- (a) 貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表按照中國企業會計準則編製並由容誠會計師事務所（特殊普通合夥）深圳分所審核。貴公司並無編製截至2025年12月31日止年度的經審計財務報表。
- (b) 該等公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表按照中國企業會計準則編製並由深圳市鼎譽會計師事務所（普通合夥）審核。概無為該等公司編製截至2025年12月31日止年度的經審計財務報表。
- (c) 概無為該等公司編製其註冊成立或成立以來的經審計法定財務報表。

附錄一

會計師報告

2.1 編製基準

歷史財務資料已根據國際財務報告準則會計準則編製，該準則包括國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）批准的所有準則及詮釋。

貴集團於編製整個有關期間的歷史財務資料時已貫徹採納於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則連同相關過渡條文。

歷史財務資料乃按歷史成本法編製，惟若干以公允價值計量的金融工具除外。

合併基準

綜合財務報表包括貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）於有關期間的財務報表。附屬公司指貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當貴集團因其參與被投資公司事務而承擔可變回報的風險或有權享有可變回報，且有能力透過其對被投資公司的權力（即賦予貴集團現有有能力以主導被投資公司的相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

一般而言，假設大多數投票權導致控制權。當貴公司擁有被投資公司少於半數的投票權或類似權利時，貴集團在評估是否對被投資公司擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資公司其他投票權人的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃按與貴公司相同的報告期編製，並採用一致的會計政策。附屬公司的業績自貴集團獲得控制權之日起綜合入賬，並持續綜合入賬直至該控制權終止之日為止。

損益及其他全面收益的各個組成部分乃歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使這導致非控股權益出現虧絀結餘。所有與貴集團成員公司之間交易有關的集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

倘事實及情況顯示上述三項控制權要素中的一項或多項出現變動，貴集團會重新評估其是否控制被投資方。附屬公司所有權變動（不失去控制權）入賬為權益交易。

倘貴集團喪失對附屬公司的控制權，則終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯率波動儲備；並於損益中確認任何保留投資的公允價值及任何由此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益確認的貴集團應佔部分會按假若貴集團直接出售相關資產或負債而須依據的同一基準重新分類至損益或保留利潤（如適用）。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並無於歷史財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。貴集團擬於新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則（如適用）生效時應用該等準則。

- | | |
|-----------------------------------|--|
| • 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂..... | • 投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或投入資產 ¹ |
| • 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂..... | • 金融工具分類和計量之修訂 ² |
| • 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂..... | • 自然能源依賴型電力合同 ² |
| • 國際財務報告準則會計準則的年度改進—第11卷..... | • 國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號之修訂 ² |
| • 國際財務報告準則第18號..... | • 財務報表的列報及披露 ³ |
| • 國際財務報告準則第19號及其修訂..... | • 非公共受託責任附屬公司：披露 ³ |
| • 國際會計準則第21號之修訂..... | • 轉換為惡性通脹呈列貨幣 ³ |

1 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

2 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

3 於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

貴集團現正在評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則於首次應用時的影響。迄今為止，貴集團認為，該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則（國際財務報告準則第18號除外）可能導致若干會計政策變動，但不大可能對貴集團於首次應用期間的財務表現及財務狀況產生重大影響。應用國際財務報告準則第18號預期不會對貴集團的財務狀況造成重大影響，但預期會影響綜合損益及其他全面收益表的呈列以及日後財務資料中的披露。貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對貴集團財務資料的影響。

2.3 重大會計政策資料

公允價值計量

貴集團於各有關期間末按公允價值計量若干金融工具。公允價值為於計量日期市場參與者在有序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格。公允價值計量乃基於假設於資產或負債的主要市場，或倘無主要市場，則於資產或負債最有利的市場進行出售資產或轉讓負債的交易而釐定。主要或最有利市場須由貴集團評估。資產或負債的公允價值於計量時乃採用市場參與者於對資產或負債定價時採用的假設，並假設市場參與者以其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量乃考慮市場參與者通過將資產用於最高及最佳用途或將其出售予另外能將資產用於最高及最佳用途的市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團使用當時適當及有充足的數據可供計量公允價值的估值技術，當中會盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於財務報表計量或披露公允價值的資產及負債乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下所述分類至公允價值層級：

第一級 — 基於相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）

第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的最低層輸入數據為可觀察（直接或間接）的估值技術

第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的最低層輸入數據為不可觀察的估值技術

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團於各有關期間末通過重新評估分類（根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據）釐定各層級之間是否發生轉移。

非金融資產減值

倘有跡象顯示存在減值，或倘需就資產（不包括存貨、遞延稅項資產及金融資產）進行年度減值測試，便會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本的較高者而計算，並就個別資產而釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時予以確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量按反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前折現率折現至其現值。減值虧損會於產生期間在綜合損益表中於與已減值資產功能相符的開支類別內扣除。

於各有關期間末會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘有該跡象，便會估計可收回金額。先前就資產（商譽除外）確認的減值虧損，僅於用以釐定該資產的可收回金額的估計有變時予以轉回，但轉回後金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應有的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。轉回減值虧損於其產生期間計入綜合損益表。

關聯方

在以下情況下，一方被視為與貴集團有關聯：

(a) 該方為符合下列情況的人士或其近親

(i) 控制或共同控制貴集團；

(ii) 對貴集團有重大影響力；或

(iii) 為貴集團或貴集團母公司的主要管理人員的成員；

附錄一

會計師報告

或

(b) 該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一個實體是另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯實體的僱員福利的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體由(a)項所指人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所指人士對該實體有重大影響力或為該實體（或該實體母公司）主要管理人員的成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目成本包括其購買價及使資產處於擬定用途的運作狀況及地點而產生的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出（例如維修及保養），一般於其產生期間自綜合損益表扣除。倘確認條件已達成，主要檢查的支出作為重置費而於資產賬面值撥充資本。倘物業、廠房及設備的重大部分須不時置換，貴集團將有關部分確認為具特定使用年期的個別資產，並對該等資產相應計提折舊。

折舊以直線法計算，按每項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。就此採用的估計可使用年期如下：

類別	可使用年期（年）	殘值率 (%)	年折舊率 (%)
建築物	30	5	3.17
機器	5至10	5	19至9.5
家具、固定裝置和辦公設備	5	5	19
汽車及其他	5	5	19
租賃物業裝修	剩餘租期與估計可使用年期的較短者		

倘一項物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期並不相同，該項目的成本將按合理基準分配至各部分，而各部分分開計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法於各有關期間末進行檢討，並在適當情況下作出調整。

一項物業、廠房及設備項目（包括初步確認的任何重大部分）於出售時或預計其使用或出售不再產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產年度在綜合損益表確認的出售或報廢的任何損益為有關資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程以成本減任何減值虧損列賬且不作折舊。當竣工及可供使用時，在建工程重新分類至適當類別的物業、廠房及設備。

無形資產（商譽除外）

單獨收購的無形資產在初始確認時按成本計量。在業務合併中收購的無形資產的成本為收購當日的公允價值。無形資產的可使用年期被評估為有限或無限年期。有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能減值時進行減值評估。有限可使用年期的無形資產攤銷期及攤銷方法至少於有關期間末檢討一次。

軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並根據 貴集團的過往經驗、軟件用途及該等用途的授權期，以直線法按其估計可使用年期3至10年攤銷。

附錄一

會計師報告

商標

商標按歷史成本列賬。商標具有有限可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷以直線法按估計可使用年期4至10年分配商標成本計算。

研發開支

所有研究成本均於產生時在綜合損益表扣除。

開發新產品的項目所產生的支出，僅於貴集團能證明下述事項的情況下撥充資本及遞延：技術上可完成該無形資產以供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產如何產生未來經濟利益、具備用以完成項目的資源以及於開發期間可靠計量支出的能力。不符合該等標準的產品開發支出於產生時支銷。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取對價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃採用單一確認和計量方法，惟短期租賃和低價值資產租賃除外。貴集團確認作出租賃付款的租賃負債及代表使用相關資產權利的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用之日）確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認租賃負債的金額、已產生的初步直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款，扣減任何已收租賃優惠。使用權資產以直線法按租賃期與資產的估計可使用年期兩者中的較短者折舊，詳情如下：

類別	估計可使用年期
土地使用權.....	50年
倉庫和辦公場所.....	2-8年

倘於租賃期末租賃資產的所有權轉移至貴集團或成本反映行使購買選擇權，則使用資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內將作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括定額付款（含實質定額款項）減任何租賃優惠應收款項、取決於指數或比率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括貴集團合理確定將行使的購買選擇權的行使價及（倘租賃期反映貴集團行使終止租賃選擇權）有關終止租賃的罰款。不取決於指數或比率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃內含的利率並不容易確定，貴集團使用其於租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額會作調增以反映利息的增長及就作出的租賃付款作調減。此外，倘出現修改、租賃期的變動、租賃付款的變動（例如由指數或比率變動引起的未來租賃付款變動）或對購買相關資產的選擇權的評估變動，則會重新計量租賃負債的賬面值。

貴集團的租賃負債於綜合財務狀況表單獨呈列。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對倉庫及辦公場所的短期租賃（即租賃期為自開始日期起計12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃）應用短期租賃確認豁免。貴集團亦對被視為低價值的辦公設備租賃應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租賃期內以直線法確認為開支。

附錄一

會計師報告

投資及其他金融資產

初始確認和計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本、按公允價值計入其他全面收益以及按公允價值計入損益計量的金融資產。

初始確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特性及貴集團管理該等資產的業務模式。除不含有重大融資成分或貴集團已應用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的貿易應收款項外，貴集團初步按公允價值加上（如屬並非按公允價值計入損益的金融資產）交易成本計量金融資產。不含有重大融資成分或貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項乃根據下文「收入確認」所載政策，按根據國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益分類及計量金融資產，該金融資產需要產生純粹為支付本金及尚未清償本金的利息（「SPPI」）的現金流量。現金流量並非SPPI的金融資產，乃按公允價值計入損益分類及計量（不論其業務模式）。

貴集團管理金融資產的業務模式指如何管理金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否會自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者產生。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃於以持有金融資產以收取合約現金流量為目的的業務模式中持有，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產則於以持有金融資產以收取合約現金流量及出售為目的的業務模式中持有。不在上述業務模式中持有的金融資產按公允價值計入損益分類及計量。

買賣金融資產須按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產，並於交易日（即貴集團承諾購買或出售資產之日）確認。

後續計量

金融資產隨後按如下分類計量：

按攤銷成本列賬的金融資產（債務工具）

按攤銷成本列賬的金融資產其後採用實際利率法計量及需計提減值準備。收益及虧損於資產被終止確認、修訂或減值時在綜合損益表中確認。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產按公允價值於綜合財務狀況表列賬，而公允價值的變動淨額於綜合損益表中確認。

此類別包括貴集團並無不可撤銷地選擇按公允價值計入其他全面收益的衍生工具及股本投資。股本投資的股息亦於確立支付權時於損益表確認為其他收入。

當嵌入混合合約（包含金融負債及非金融主體）的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公允價值計入損益計量，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公允價值計量，且其變動於損益表中確認。倘合約條款發生變動而顯著改變現金流動，則會進行重新評估。

嵌入混合合約（包含金融資產主體）的衍生工具並不單獨入賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公允價值計入損益的金融資產。

終止確認金融資產

金融資產（或（如適用）金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分）主要在以下情況下終止確認（即自貴集團的綜合財務狀況表剔除）：

- 收取該資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉移其收取該資產所得現金流量的權利，或須根據一項「轉付」安排，在未有嚴重延誤的情況下全數承擔向第三方支付所收取現金流量的責任；且(a) 貴集團已轉移該資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並無轉移或保留該資產的絕大部分風險及回報，但已轉移該資產的控制權。

附錄一

會計師報告

當貴集團已轉移其收取一項資產所得現金流量的權利或訂立一項轉付安排時，會評估其是否已保留資產擁有權的風險及回報以及有關程度。當其並無轉移或保留該資產的絕大部分風險及回報，亦無轉移該資產的控制權，則貴集團繼續按貴集團的持續參與確認該被轉移資產。於該情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉移資產及相關負債乃按反映貴集團保留的權利及義務的基準計量。

以經轉移資產擔保方式的持續參與按資產原賬面值與貴集團可能被要求償還的對價的最高金額之間的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就所有並非按公允價值計入損益持有的債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期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，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或組成合約條款的其他信用增級措施所產生的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。對於自初始確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸敞口，就未來12個月內可能發生的違約事件導致的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提預期信貸虧損。對於自初始確認以來信貸風險顯著增加的信貸敞口，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備（全期預期信貸虧損）。

於各報告日期，貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否已顯著增加。在進行評估時，貴集團會對比於報告日期金融工具發生違約的風險與於初始確認日期金融工具發生違約的風險，並考慮無須過多成本或精力即可獲得的合理且有依據的資料，包括過往及前瞻性資料。貴集團認為，當合約付款逾期超過30天時信貸風險已顯著增加。

貴集團會在合約付款逾期90日時考慮金融資產違約。然而，在某些情況下，當內部或外部信息顯示貴集團在考慮其所持任何信貸增級措施之前，不大可能悉數收到未償還合約金額時，貴集團亦可能認為一項金融資產違約。

金融資產於無合理預期收回合約現金流量的情況下撤銷。

按攤銷成本列賬的金融資產須採用一般方法計提減值準備，並按計量預期信貸虧損的各階段分類，惟貿易應收款項除外，彼等適用於下文所述的簡化方法。

- 第一階段 — 信貸風險自初始確認以來並無顯著增加的金融工具，其虧損撥備按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量
- 第二階段 — 信貸風險自初始確認以來已顯著增加的金融工具但並非發生信貸減值的金融資產，其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計量
- 第三階段 — 於報告日期已發生信貸減值的金融資產（但並非購入或源生時已發生信貸減值的金融資產），其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計量

簡化方法

對於不含重大融資成分的貿易應收款項，或當貴集團應用不調整重大融資成分影響的可行權宜方法時，貴集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團不會追蹤信貸風險的變化，而是於各報告日期基於全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已建立基於過往信貸虧損經驗的原撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

金融負債

初始確認和計量

金融負債於初始確認時分類為貸款及借款或應付款項（如適用）。

所有金融負債初始均按公允價值確認，如為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用以及計息銀行借款。

附錄一

會計師報告

後續計量

金融負債的後續計量取決於其如下分類：

按攤銷成本列賬的金融負債（貿易及其他應付款項以及借款）

於初始確認後，貿易應付款項、其他應付款項及應計費用以及計息銀行及其他借款其後使用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現的影響不重大，在此情況下則按成本列賬。當負債透過實際利率攤銷程序終止確認時，收益及虧損於綜合損益表確認。

計算攤銷成本時會計及收購時的任何折讓或溢價，以及組成實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入綜合損益表的融資成本。

終止確認金融負債

金融負債於負債責任獲解除、取消或屆滿時終止確認。

當現有金融負債被同一貸款人以實質性不同條款的另一金融負債所取代，或現有負債的條款被重大修改，則此類替換或修改作為終止確認原始負債和確認新負債處理，而各自賬面值之間的差額於綜合損益表確認。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本按加權平均成本基準釐定，若為在製品及製成品，則包括直接材料、直接勞工及適當比例的間接費用。可變現淨值乃基於估計售價減去完成及出售時將產生的任何估計成本釐定。

現金及現金等價物

綜合財務狀況表內的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，以及到期日通常在三個月內的短期高流動性存款。該等存款可隨時轉換為已知金額的現金，其價值變動風險不大及為滿足短期現金承諾而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款以及上文界定的短期存款，扣除須按要求償還並構成 貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認項目有關的所得稅乃於損益以外的其他全面收益或直接於權益中確認。

即期稅項資產及負債根據各有關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），計及 貴集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，按預期可向稅務機關收回或支付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項採用負債法就各有關期間末資產及負債的稅基與其就財務報告的賬面值之間一切暫時性差異計提撥備。

就所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債，惟以下情況除外：

- 因初始確認商譽或非業務合併交易（於交易時不影響會計利潤或應課稅損益，且不會產生相等的應課稅及可抵扣暫時性差異）中的資產或負債而產生遞延稅項負債；及
- 就於附屬公司及聯營公司的投資相關的應課稅暫時性差異而言，當可以控制該暫時性差異轉回的時間，且在可預見的未來該暫時性差異很可能不會轉回時。

遞延稅項資產乃就所有可抵扣暫時性差異、未動用稅收抵免的結轉及任何未動用稅項虧損確認。於可能有應課稅利潤可用來抵銷可抵扣暫時性差異，且可動用未動用稅收抵免的結轉及未動用稅項虧損的情況下，確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 因初始確認非業務合併交易（於交易時不影響會計利潤或應課稅損益，且不會產生相等的應課稅及可抵扣暫時性差異）中的資產或負債而產生與可抵扣暫時性差異相關的遞延稅項資產；及
- 就於附屬公司及聯營公司的投資相關的可抵扣暫時性差異而言，遞延稅項資產僅於暫時性差異很可能在可預見的未來轉回，且將可動用應課稅利潤抵銷暫時性差異的情況下予以確認。

附錄一

會計師報告

於各有關期間末檢討遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠的應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未確認的遞延稅項資產於各有關期間末重新評估，並以可能有足夠的應課稅利潤可收回全部或部分遞延稅項資產為限予以確認。

遞延稅項資產及負債根據截至各有關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），按變現資產或清償負債期間預計適用的稅率計量。

當且僅當 貴集團有合法可強制執行權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一課稅實體或不同課稅實體（在預期清償或收回重大金額遞延稅項負債或資產的各未來期間，擬按淨值基準結算當期稅項負債及資產，或同時變現該資產及清償該負債）徵收的所得稅有關，方可抵銷遞延稅項資產與遞延稅項負債。

政府補助

政府補助在可合理保證將收取補助及所有附帶條件將獲遵守的情況下，按公允價值確認。倘補助與支出項目有關，則按系統基準於擬補償的成本支銷期間確認為收入。

倘補助與資產有關，則將其公允價值貸記至遞延收入賬目，並在相關資產的預期使用年限內每年按等額分期計入綜合損益表，或自資產的賬面值扣除，以減少折舊開支的方式計入綜合損益表。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於商品或服務的控制權轉移至客戶時確認。該金額能反映 貴集團預期就交換該等商品或服務有權獲得的對價。

當合約中的對價包含可變金額時，對價金額估計為 貴集團向客戶轉讓商品或服務而有權收取的金額。可變對價於合約開始時估計並受到約束，直至與可變對價相關的不確定因素其後得到解決時，確認的累積收入金額極有可能不會發生重大收入轉回。

(a) 產品銷售

貴集團主要通過線下渠道（如零售商及線下經銷商）及線上渠道向客戶銷售其產品。銷售產品的收入於資產控制權轉移至客戶時（通常在客戶驗收後）確認。

部分產品銷售合約規定客戶享有退貨權及批量折扣，從而產生可變對價。

(i) 退貨權

就賦予客戶於特定期限內退貨權利的合約而言，貴集團使用預期價值方法估計將不會被退回的商品量，因為該方法能最佳預測 貴集團將有權收取的可變對價金額。國際財務報告準則第15號關於可變對價估計限制的要求亦適用，從而釐定可計入交易價格的可變對價金額。就預期將被退回的商品而言，貴集團確認退款負債，而非收入。退貨權資產（及對銷售成本的相應調整）亦就自客戶收回產品的權利而予以確認。

(ii) 批量折扣

一旦於期內所購產品數量超出合約規定的門檻時，貴集團可能會向若干客戶提供追溯批量折扣。折扣與客戶應付的金額相抵銷。為估計預期未來折扣的可變對價，對單一交易量門檻的合約採用最可能金額法，而對不止一個交易量門檻的合約採用預期價值法。最佳預測可變對價金額的所選方法主要取決於合約所載交易量門檻的數量。貴集團已應用可變對價估計限制的要求，並就預期未來折扣確認退款負債。

其他收入

利息收入採用將金融工具在預計年期或較短期間（倘適用）內估計日後收取的現金準確折現至金融資產賬面淨值的利率，以實際利率法按應計基準確認。

合約負債

合約負債於 貴集團轉讓相關貨品或服務前已從客戶收到款項或應付款（以較早者為準）時確認。合約負債於 貴集團履行合約規定（即向客戶轉移相關商品或服務的控制權）時確認為收入。

附錄一

會計師報告

以股份為基礎的付款

貴公司執行一項購股權計劃。貴集團僱員（包括董事）按以股份為基礎的付款方式收取酬金，據此僱員提供服務以換取權益工具（「以權益結算的交易」）。與僱員進行以權益結算的交易成本乃參照授出當日的公允價值計量。公允價值由外部估值師使用貼現現金流量模型釐定，進一步詳情載於財務報表附註30。

以權益結算的交易成本於滿足表現及／或服務條件後連同相應增加權益一併在僱員福利開支中確認。於各報告期間末直至歸屬日期就以權益結算的交易確認的累計支出反映歸屬期間屆滿的程度及貴集團對最終將會歸屬的權益工具數目之最佳估計。某一期間在損益表中扣除或計入的款項代表該期間開始及結束時確認的累計支出變動。

釐定獎勵於授予日的公允價值時，並不考慮服務及非市場表現條件，惟須評估條件達成的可能性，作為貴集團對最終歸屬權益工具數目最佳估計的一部分。市場表現條件反映於授予日的公允價值中。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的任何其他條件皆視為非歸屬條件。非歸屬條件反映在獎勵的公允價值中，並導致獎勵立即列作開支，除非同時存在服務及／或表現條件。

對因未能達至非市場表現及／或服務條件而最終並未歸屬的獎勵，不會確認開支。倘獎勵包括一項市場或不歸屬條件，則不論市場或不歸屬條件是否獲達成，交易仍被視為歸屬，但必須符合所有其他表現及／或服務條件。

倘以權益結算的獎勵條款被修訂，假設符合獎勵原條款，則所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平。此外，倘按變更日期的計量，任何變更導致以股份為基礎的付款的公允價值總額增加，或為僱員帶來其他利益，則就該等變更確認開支。倘以權益結算的獎勵註銷，則視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認的獎勵開支均即時確認。

其他僱員福利

退休金計劃

貴公司及貴集團於中國內地營運的附屬公司的僱員須參加由當地市政府運行的中央退休金計劃。貴公司及該等附屬公司須按其工資成本的一定比例向中央退休金計劃供款。該等供款乃根據中央退休金計劃規則於應付時自綜合損益表扣除。

借款成本

收購、建設或生產合資格資產（即需要相當長時間才能達到預定可使用或可銷售狀態的資產）直接應佔的借款成本乃資本化為該等資產成本的一部分。當資產基本達到預定可使用或可銷售狀態時，借款成本停止資本化。所有其他借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體產生與借款有關的利息及其他成本。

有關期間之後的事項

倘貴集團於有關期間後但於授權刊發日期前接獲關於有關期間末存在狀況的資料，其將評估該等資料是否影響其於綜合財務報表中確認的金額。貴集團將調整於其綜合財務報表中確認的金額，以反映有關期間後的任何調整事項，並根據新資料更新與該等情況相關的披露。對於有關期間後的非調整事項，貴集團將不會更改其綜合財務報表中確認的金額，但將披露有關非調整事項的性質及其財務影響的估計，或無法作出估計的聲明（如適用）。

股息

末期股息獲股東於股東會上批准時確認為負債。中期股息建議及宣派同時進行。因此，中期股息建議及宣派時即時確認為負債。股息於歷史財務資料附註12中披露。

外幣

歷史財務資料以貴公司的功能貨幣人民幣呈列。貴集團各實體釐定其本身的功能貨幣，而計入各實體財務報表的項目均使用該功能貨幣計量。貴集團內實體所記錄的外幣交易初始按交易當日各自的現行功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣性資產及負債均按各有關期間末適用的功能貨幣匯率換算。因貨幣項目結算或換算產生的差額於綜合損益表確認。

附錄一

會計師報告

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目，採用公允價值計量當日的匯率換算。按公允價值計量的非貨幣項目因換算產生的收益或損失，應與其公允價值變動產生的收益或損失採用相同的會計處理方式（即：於其他全面收益或損益確認公允價值盈虧的項目的匯兌差額，亦分別於其他全面收益或損益確認）。

為釐定初步確認有關資產的匯率、終止確認非貨幣性資產或與預收代價相關的非貨幣性負債時的開支或收入，初步交易日期是指 貴集團初步確認非貨幣性資產或預收代價產生的非貨幣性負債的日期。如有多次預付款項或預收款項，貴集團就每次支付預付代價或收到預收代價釐定交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各有關期間末，該等實體的資產及負債按各有關期間末的現行匯率換算為人民幣，而其損益表按與交易當日現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

產生的匯兌差額於其他全面收益確認，並於匯兌波動儲備累計，惟非控股權益所產生的差額除外。出售海外業務時，儲備中有關該海外業務的累計金額於綜合損益表內確認。

於編製綜合現金流量表時，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的匯率換算為人民幣。海外附屬公司全年產生的經常性現金流量則按年內加權平均匯率折算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響所呈報的收入、開支、資產及負債的金額及其相關披露。該等假設及估計的不確定性所導致的結果可能導致日後需要對受影響資產或負債的眼面值作出重大調整。

判斷

在應用 貴集團的會計政策的過程中，除涉及估計外，管理層對歷史財務資料中確認的金額作出的判斷如下：

遞延稅項資產

遞延稅項資產在很可能有應課稅溢利可用以抵銷虧損及可扣減暫時差額時就扣減暫時差額予以確認。管理層於釐定可予確認的遞延稅項資產金額時，須根據未來應課稅溢利可能出現的時間及水平以及未來稅務籌劃策略作出重大判斷。進一步詳情載於歷史財務資料附註28。

估計不確定性

以下為於各有關期間末有關未來的關鍵假設及估計不確定性的其他關鍵來源，具有導致下個財政年度內資產及負債的眼面值作出重大調整的重大風險。

對退貨及批量回扣的可變代價

貴集團對出售附帶退貨權及批量回扣的產品計入交易價格的可變代價作出估計。

貴集團已開發一個預測銷售退貨的統計模型。該模型使用各產品的歷史退貨數據以估計預期退貨百分比。該等百分比用於釐定可變代價的預期值。實際情況相較於過往退貨模式的任何重大變動，將影響 貴集團估計的預期退貨百分比。

對於設有單一批量門檻的合約，貴集團根據每個客戶對預期批量回扣進行分析。釐定客戶是否可能有權獲得回扣取決於客戶的過往回扣權利及迄今累計購買額。

貴集團已應用一種統計模型來估計超過一個批量門檻的合約的預期批量回扣。該模型使用客戶的過往採購模式及回扣權利來釐定預期回扣百分比及可變代價的預期值。實際情況相較於過往的採購模式及客戶回扣權利的任何重大變化將影響 貴集團估計的預期回扣百分比。

貴集團每季度更新其對預期退貨及批量返利的評估，並據此調整退款負債。預期退貨及回扣金額的估計容易受情況變動的影響，而 貴集團過往有關退貨及回扣的經驗未必能代表客戶未來的實際退貨及回扣權利。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備矩陣初步以 貴集團的歷史觀察違約率為基礎。貴集團使用前瞻性資料校準矩陣，以調整過往信貸虧損經驗。例如，預測的經濟狀況（即國內生產總值、消費價格指數、存款準備金率、通貨膨脹率及失業率）於來年惡化，可能導致零售業的違約宗數增加，歷史違約率有所調整。於各報告日期，更新歷史觀察違約率，並分析前瞻性估計的變動。

對歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性評估屬重大估計。預期信貸虧損金額易受情況變化及預測經濟狀況影響。貴集團的過往信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。有關 貴集團貿易應收款項的預期信貸虧損資料於歷史財務資料附註19披露。

租賃－估計增量借款利率

貴集團無法輕易確定租賃的內含利率，因此，其使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為 貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，增量借款利率反映 貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易的附屬公司而言）或當其需要作出調整以反映租賃的條款及條件時（如租賃並非以附屬公司功能貨幣計值），則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，貴集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計（如附屬公司的獨立信貸評級）。

存貨減值撥備

貴集團根據其會計政策，按成本及可變現淨值兩者的較低者計量存貨。倘存貨成本超過其可變現淨值，或根據銷售預測被識別為不再適合銷售或使用的陳舊及滯銷項目，則確認存貨撇減撥備。識別存貨減值需要管理層在考慮存貨的持有目的、當前市場狀況以及資產負債表日後發生事項的影響等因素的基礎上，基於確鑿證據作出判斷和估計。實際結果與過往估計之間的差異將影響存貨的賬面值以及在修訂估計期間的存貨撇減撥備的確認或撥回。

4. 經營分部資料

出於管理目的，貴集團並無按產品劃分業務單位，而僅有一個須予報告經營分部。管理層監察 貴集團經營分部的整體經營業績，以就資源分配作出決策及進行表現評估。

地區資料

(a) 來自客戶的收入

	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
中國內地.....	502,805	499,616	635,616
中國內地以外.....	567,576	1,071,635	2,146,453
總計	1,070,381	1,571,251	2,782,069

上述持續經營業務的收入資料乃基於客戶所在地區得出。

(b) 非流動資產

貴集團大部分的非流動資產位於中國內地。因此，並無呈列非流動資產的地區資料。

附錄一

會計師報告

主要客戶資料

收入佔10%或以上的單一客戶或一組同一控制下客戶的情況如下：

	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
客戶A	116,341	不適用*	不適用*

* 該客戶的相應收入並無披露，乃由於有關收入於有關期間並無單獨佔 貴集團收入的10%或以上。

5. 收入

收入分析如下：

	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
客戶合約收入			
產品銷售	1,070,381	1,571,251	2,782,069

客戶合約收入

(a) 收入資料細分

貴集團在以下時點取得收入：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入確認的時間			
在某一時間點轉移的貨物	1,070,381	1,571,251	2,782,069

下表列示於各有關期間開始時已確認並計入合約負債的收入金額：

	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
產品銷售	26,680	28,780	29,697

(b) 履約義務

履約責任於交付產品後履行，而付款一般於客戶收到產品或客戶確認後30至90日內到期，國內經銷商除外，其通常要求預先付款。部分合約向客戶提供退貨權及批量回扣，由此產生受限制的可變代價。

貴集團並無原有預期期限超過一年的收入合約，因此管理層已應用國際財務報告準則第15號項下的可行權宜方法，毋須披露截至各有關期間末分攤至尚未履行或部分履行的履約義務的交易價格的總額。

附錄一

會計師報告

6. 其他收入及收益

		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
其他收入				
銀行利息收入		892	2,843	2,799
政府補助－收入	<i>i</i>	5,867	2,678	1,762
其他		647	635	725
其他收入總額		7,406	6,156	5,286
收益				
按公允價值計入損益的金融資產的				
公允價值收益		3,828	3,575	6,271
外匯收益，淨額		3,709	8,325	7,228
終止或修訂租賃的收益		599	—	—
總收益		8,136	11,900	13,499
其他收入及收益總額		15,542	18,056	18,785

i 貴集團收到的政府補助旨在鼓勵業務發展。該等補助與收入及資產有關，即時計入損益並於相關資產的可使用年期內攤銷。該等補助並無未達成的條件或或有事項。

7. 除稅前利潤

貴集團的除稅前利潤已扣除／(計入)：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
已售存貨成本		562,833	765,821	1,103,281
物業、廠房及設備折舊*		2,741	11,499	12,668
使用權資產折舊*		11,383	9,069	10,206
其他無形資產攤銷*		295	456	607
未計入租賃負債計量的租賃付款		4,182	3,013	3,867
研發開支		1,417	7,141	6,720
僱員福利開支* (包括附註9所載的董事及最高行政人員薪酬)：				
工資和薪金		129,346	148,063	224,357
權益結算購股權開支	<i>31</i>	4,598	4,167	3,238
退休金計劃供款		12,047	15,272	21,995
總計		145,991	167,502	249,590
外匯差額，淨額		(3,709)	(8,325)	(7,228)
金融資產減值虧損淨額	<i>20</i>	360	6,250	3,520
存貨撇減至可變現淨值		5,482	12,331	18,126
出售物業、廠房及設備項目的虧損		26	648	337
銀行利息收入		(892)	(2,843)	(2,799)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益		(3,828)	(3,575)	(6,271)

* 物業、廠房及設備的折舊、使用權資產的折舊、其他無形資產的攤銷及僱員福利開支計入損益的「銷售及分銷開支」、「行政開支」及「研發開支」。

附錄一

會計師報告

8. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
租賃負債利息開支	1,136	824	1,128
銀行及其他借款利息	5,956	13,667	10,857
利息開支總額	7,092	14,491	11,985
減：資本化利息*	(5,755)	(318)	—
總計	1,337	14,173	11,985

* 用於釐定符合資本化條件的借款成本金額的資本化率為3.9%至4.0%。

9. 董事及最高行政人員薪酬

有關期間董事薪酬根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露如下：

	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
袍金	—	—	—
其他酬金：			
薪酬、津貼及實物福利	5,949	5,906	5,918
績效獎金	4,603	4,463	23,561
退休金計劃和社會福利	324	328	444
總計	10,876	10,697	29,923

(a) 獨立非執行董事

於2026年3月，廖騫先生、林森先生及王文博先生獲委任為貴公司獨立非執行董事。於有關期間，概無應付予獨立非執行董事的其他費用或酬金。

(b) 執行董事、一名非執行董事及最高行政人員：

	截至2023年12月31日止年度			
	薪酬、津貼及 實物福利 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	退休金計劃和 社會福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：				
馬恩多先生(附註i)	2,052	960	81	3,093
馬紅帆先生(附註ii)	1,289	737	81	2,107
伍薇佳女士(附註iii)	1,647	2,415	81	4,143
葉海先生(附註iv)	961	491	81	1,533
非執行董事：				
叢永罡先生(v)	—	—	—	—
總計	5,949	4,603	324	10,876

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度				
薪酬、津貼及 實物福利	績效獎金	退休金計劃和 社會福利	總計	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
執行董事：				
馬恩多先生 (附註i)	2,035	960	82	3,077
馬紅帆先生 (附註ii)	1,276	960	82	2,318
伍薇佳女士 (附註iii)	1,637	1,960	82	3,679
葉海先生 (附註iv)	958	583	82	1,623
非執行董事：				
叢永罡先生(v).	—	—	—	—
總計	5,906	4,463	328	10,697
截至2025年12月31日止年度				
薪酬、津貼及 實物福利	績效獎金	退休金計劃和 社會福利	總計	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
執行董事：				
馬恩多先生 (附註i)	2,048	2,697	111	4,856
馬紅帆先生 (附註ii)	1,279	1,806	111	3,196
伍薇佳女士 (附註iii)	1,633	18,155	111	19,899
葉海先生 (附註iv)	958	903	111	1,972
非執行董事：				
叢永罡先生(v).	—	—	—	—
總計	5,918	23,561	444	29,923

附註：

- (i) 馬恩多先生於2004年9月獲委任為 貴公司董事兼首席執行官。
- (ii) 馬紅帆先生於2013年11月獲委任為 貴公司董事。
- (iii) 伍薇佳女士於2004年9月獲委任為 貴公司董事。
- (iv) 葉海先生於2004年9月獲委任為 貴公司董事。
- (v) 叢永罡先生於2021年11月獲委任為 貴公司董事。

於有關期間，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬安排。

10. 五名最高薪酬僱員

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度五名最高薪酬僱員分別為四名、四名及四名董事，其酬金詳情載於上文附註9。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，餘下一名、一名及一名最高薪酬僱員（並非 貴公司董事）的酬金詳情分別如下：

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	
薪酬、津貼及實物福利	959	948	949
績效獎金	246	280	320
退休金計劃和社會福利	78	79	104
股份支付	1,982	1,982	1,817
總計	3,265	3,289	3,190

薪酬介乎以下範圍的非董事最高薪酬僱員人數如下：

截至12月31日止年度			
2023年	2024年	2025年	
零至4,000,000港元	1	1	1

附錄一

會計師報告

11. 所得稅

貴集團按實體基準就產生於或來自 貴集團成員所在地及／或經營地的稅收管轄區的利潤繳納所得稅。

香港利得稅

香港利得稅乃根據於有關期間於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%的稅率計提，惟 貴集團內一間屬兩級利得稅制項下合資格實體的附屬公司除外。該附屬公司首200萬港元的應課稅溢利按8.25%的稅率納稅，其餘應課稅溢利按16.5%的稅率納稅。

中國企業所得稅

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， 貴集團中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%，惟獲得下文所載的稅項豁免者除外。

貴集團若干中國附屬公司符合中小型企業資格，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度應課稅收入低於人民幣3百萬元的附屬公司可享有5%的優惠企業所得稅稅率。

美國

根據《美國國內稅收法》，在美國設立的附屬公司須按21%的稅率繳納統一聯邦企業所得稅，並且須根據附屬公司與哪個州存在稅收關聯而定，按0.75%至9.8%的可變州所得稅和特許權稅稅率繳稅。

其他海外地區

貴公司其他海外附屬公司須按8.25%至30%的稅率繳納所得稅。

	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			
年內撥備.....	48,471	68,886	198,569
過往年度撥備不足.....	5	—	1,004
遞延所得稅(附註28).....	(3,076)	(2,615)	(2,565)
總計.....	45,400	66,271	197,008

按 貴公司及其大部分附屬公司所在地及／或經營地所在司法權區的法定稅率計算，適用於除稅前利潤的稅項開支對賬與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	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
除稅前利潤.....	182,443	264,602	797,029
按25%的法定稅率計算的稅項.....	45,611	66,151	199,257
地方當局頒佈不同稅率的影響.....	(1,529)	(2,104)	(3,320)
以前各期即期稅項調整.....	5	—	1,004
不可扣稅的開支.....	2,235	3,049	1,199
研發開支加計扣除.....	(1,399)	(1,628)	(1,601)
未確認稅項虧損及暫時性差異.....	477	803	469
按 貴集團實際稅率計算的稅項開支.....	45,400	66,271	197,008

12. 股息

於2023年6月25日， 貴公司向其股東宣派2022年末期股息人民幣32,331,000元。有關股息已於2023年8月前悉數派付。

於2024年6月26日， 貴公司向其股東宣派2023年末期股息人民幣42,111,000元。有關股息已於2024年7月前悉數派付。

於2025年6月26日， 貴公司向其股東宣派2024年末期股息人民幣55,913,000元。有關股息已於2025年7月前悉數派付。

於2025年8月26日， 貴公司向其股東宣派中期股息人民幣400,000,000元。有關股息已於2026年3月前悉數派付。

附錄一

會計師報告

13. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利按年內母公司普通權益持有人應佔溢利及有關期間已發行普通股的加權平均數計算。於有關期間 貴公司改制為股份公司前已發行普通股的加權平均數乃假設繳足資本於2026年3月1日 貴公司改制為股份公司時已按相同的轉換比率悉數轉為股本。

每股基本及攤薄盈利的計算基於：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
<u>盈利</u>			
用於計算基本每股盈利的母公司普通股持有人應佔溢利（人民幣千元）	137,043	198,331	600,021
<u>股份</u>			
用於計算每股基本盈利的年內發行在外普通股加權平均數	50,000,000	50,000,000	50,000,000

由於 貴集團並無已發行潛在攤薄普通股，故有關期間呈列的每股基本盈利並無就攤薄作出調整。

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	租賃物業裝修	機器	家具、固定裝置和辦公室設備	汽車及其他	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日							
2023年1月1日：							
成本	–	8,552	41,377	5,490	2,992	239,598	298,009
累計折舊	–	(3,143)	(15,158)	(2,744)	(2,163)	–	(23,208)
賬面淨值	–	5,409	26,219	2,746	829	239,598	274,801
於2023年1月1日，扣除累計折舊	–	5,409	26,219	2,746	829	239,598	274,801
添置	–	1,136	590	1,310	1,874	225,117	230,027
轉讓	44,594	–	41,210	–	–	(85,804)	–
年內計提折舊	(177)	(2,261)	(3,388)	(822)	(353)	–	(7,001)
出售	–	–	(25)	–	–	–	(25)
於2023年12月31日，扣除累計折舊	44,417	4,284	64,606	3,234	2,350	378,911	497,802
於2023年12月31日：							
成本	44,594	9,688	82,423	6,800	4,866	378,911	527,282
累計折舊	(177)	(5,404)	(17,817)	(3,566)	(2,516)	–	(29,480)
賬面淨值	44,417	4,284	64,606	3,234	2,350	378,911	497,802

附錄一

會計師報告

	樓宇	租賃物業裝修	機器	家具、固定裝置和辦公室設備	汽車及其他	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日							
2024年1月1日：							
成本	44,594	9,688	82,423	6,800	4,866	378,911	527,282
累計折舊	(177)	(5,404)	(17,817)	(3,566)	(2,516)	–	(29,480)
賬面淨值	44,417	4,284	64,606	3,234	2,350	378,911	497,802
於2024年1月1日，扣除累計折舊	44,417	4,284	64,606	3,234	2,350	378,911	497,802
添置	–	1,932	793	5,397	1,231	89,059	98,412
轉讓	371,122	–	76,740	9,837	–	(457,699)	–
年內計提折舊	(10,370)	(2,410)	(10,587)	(2,360)	(713)	–	(26,440)
出售	–	–	(477)	(178)	(37)	–	(692)
於2024年12月31日，扣除累計折舊	405,169	3,806	131,075	15,930	2,831	10,271	569,082
於2024年12月31日：							
成本	415,716	11,620	157,459	21,520	5,492	10,271	622,078
累計折舊	(10,547)	(7,814)	(26,384)	(5,590)	(2,661)	–	(52,996)
賬面淨值	405,169	3,806	131,075	15,930	2,831	10,271	569,082
	樓宇	租賃物業裝修	機器	家具、固定裝置和辦公室設備	汽車及其他	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年12月31日							
2025年1月1日：							
成本	415,716	11,620	157,459	21,520	5,492	10,271	622,078
累計折舊	(10,547)	(7,814)	(26,384)	(5,590)	(2,661)	–	(52,996)
賬面淨值	405,169	3,806	131,075	15,930	2,831	10,271	569,082
於2025年1月1日，扣除累計折舊	405,169	3,806	131,075	15,930	2,831	10,271	569,082
添置	–	3,235	369	5,041	246	21,609	30,500
轉讓	1,896	–	15,815	4,543	–	(22,254)	–
年內計提折舊	(13,219)	(2,802)	(14,202)	(4,352)	(727)	–	(35,302)
出售	–	–	(248)	(86)	(6)	–	(340)
於2025年12月31日，扣除累計折舊	393,846	4,239	132,809	21,076	2,344	9,626	563,940
於2025年12月31日：							
成本	417,612	14,855	172,164	30,724	5,612	9,626	650,593
累計折舊	(23,766)	(10,616)	(39,355)	(9,648)	(3,268)	–	(86,653)
賬面淨值	393,846	4,239	132,809	21,076	2,344	9,626	563,940

於2023年12月31日，貴集團賬面值為人民幣345,000,000元的樓宇及在建工程已質押用作擔保 貴集團獲授的銀行融資（附註27）。

於2024年及2025年12月31日，貴集團賬面值分別為人民幣412,388,000元及人民幣433,198,000元的樓宇及機器已質押用作擔保 貴集團獲授的銀行融資（附註27）。

附錄一

會計師報告

貴公司

	租賃物業裝修	機器	家具、固定 裝置和 辦公室設備	汽車及其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日					
2023年1月1日：					
成本	573	5	708	571	1,857
累計折舊	(573)	(5)	(358)	(36)	(972)
賬面淨值	—	—	350	535	885
於2023年1月1日，扣除累計折舊	—	—	350	535	885
添置	622	—	500	1,784	2,906
年內計提折舊	(83)	—	(130)	(250)	(463)
於2023年12月31日，扣除累計折舊	539	—	720	2,069	3,328
於2023年12月31日：					
成本	1,195	5	1,208	2,355	4,763
累計折舊	(656)	(5)	(488)	(286)	(1,435)
賬面淨值	539	—	720	2,069	3,328
	租賃物業裝修	機器	家具、固定 裝置和 辦公室設備	汽車及其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日					
2024年1月1日：					
成本	1,195	5	1,208	2,355	4,763
累計折舊	(656)	(5)	(488)	(286)	(1,435)
賬面淨值	539	—	720	2,069	3,328
於2024年1月1日，扣除累計折舊	539	—	720	2,069	3,328
添置	—	—	342	—	342
年內計提折舊	(207)	—	(206)	(447)	(860)
於2024年12月31日，扣除累計折舊	332	—	856	1,622	2,810
於2024年12月31日：					
成本	1,195	5	1,550	2,355	5,105
累計折舊	(863)	(5)	(694)	(733)	(2,295)
賬面淨值	332	—	856	1,622	2,810

附錄一

會計師報告

	租賃物業裝修	機器	家具、固定裝置和辦公室設備	汽車及其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年12月31日					
2025年1月1日：					
成本	1,195	5	1,550	2,355	5,105
累計折舊	(863)	(5)	(694)	(733)	(2,295)
賬面淨值	332	—	856	1,622	2,810
於2025年1月1日，扣除累計折舊	332	—	856	1,622	2,810
添置	—	—	1,415	—	1,415
年內計提折舊	(207)	—	(313)	(448)	(968)
於2025年12月31日，扣除累計折舊	125	—	1,958	1,174	3,257
於2025年12月31日：					
成本	1,195	5	2,965	2,355	6,520
累計折舊	(1,070)	(5)	(1,007)	(1,181)	(3,263)
賬面淨值	125	—	1,958	1,174	3,257

15. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其營運所使用的倉庫及辦公場所訂立多項租賃合約。貴集團已預先支付一次性款項以向當地政府收購若干地塊的土地使用權（租期為50年），而根據該等土地租賃的條款，將不會繼續支付任何款項。倉庫及辦公場所租賃的租期一般為2至8年。

(a) 使用權資產

於有關期間，貴集團使用權資產的賬面值及變動如下：

	倉庫和辦公場所	土地使用權	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	29,794	24,695	54,489
添置	3,071	—	3,071
折舊費用	(15,027)	(516)	(15,543)
終止或修訂租賃	(1,282)	—	(1,282)
於2023年12月31日及2024年1月1日	16,556	24,179	40,735
添置	18,907	—	18,907
折舊費用	(14,068)	(516)	(14,584)
於2024年12月31日及2025年1月1日	21,395	23,663	45,058
添置	35,873	—	35,873
折舊費用	(14,087)	(516)	(14,603)
於2025年12月31日	43,181	23,147	66,328

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團賬面淨值分別為人民幣24,179,000元、人民幣23,663,000元及人民幣23,147,000元的土地使用權已抵押，以取得貴集團獲授的一般銀行融資（附註27）。

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於有關期間，貴集團租賃負債的賬面值及變動如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	30,703	17,186	22,084
新租約	3,071	18,907	35,873
年內確認的利息增加	1,136	824	1,128
付款	(15,843)	(14,833)	(13,623)
終止或修訂租賃	(1,881)	—	—
於年末	17,186	22,084	45,462
分析為：			
流動部分	11,470	10,415	16,398
非流動部分	5,716	11,669	29,064

租賃負債的到期日分析於歷史財務資料附註39披露。

(c) 有關租賃在損益中確認的金額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
租賃負債利息	1,136	824	1,128
使用權資產的折舊費用	11,383	9,069	10,206
終止或修訂租賃的收益	(599)	—	—
與短期租賃有關的支出	4,182	3,013	3,867
於損益中確認的總金額	16,102	12,906	15,201

(d) 租賃現金流出總額於歷史財務資料附註32(c)披露。

16. 其他無形資產

貴集團

	商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日			
於2023年1月1日：			
成本	5,389	2,291	7,680
累計攤銷	(5,321)	(1,355)	(6,676)
賬面淨值	68	936	1,004
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷	68	936	1,004
添置	—	1,454	1,454
年內計提攤銷	(20)	(275)	(295)
於2023年12月31日	48	2,115	2,163
於2023年12月31日及2024年1月1日：			
成本	5,389	3,746	9,135
累計攤銷	(5,341)	(1,631)	(6,972)
賬面淨值	48	2,115	2,163

附錄一

會計師報告

	商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日			
於2024年1月1日：			
成本	5,389	3,746	9,135
累計攤銷	(5,341)	(1,631)	(6,972)
賬面淨值	48	2,115	2,163
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷	48	2,115	2,163
添置	15	624	639
年內計提攤銷	(20)	(436)	(456)
於2024年12月31日	43	2,303	2,346
於2024年12月31日及2025年1月1日：			
成本	5,404	4,370	9,774
累計攤銷	(5,361)	(2,067)	(7,428)
賬面淨值	43	2,303	2,346
	商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日			
於2025年1月1日：			
成本	5,404	4,370	9,774
累計攤銷	(5,361)	(2,067)	(7,428)
賬面淨值	43	2,303	2,346
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷	43	2,303	2,346
添置	40	4,337	4,377
年內計提攤銷	(22)	(585)	(607)
於2025年12月31日	61	6,055	6,116
於2025年12月31日：			
成本	5,444	8,707	14,151
累計攤銷	(5,383)	(2,652)	(8,035)
賬面淨值	61	6,055	6,116

貴公司

	商標 人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日：	
成本	110
累計攤銷	(42)
賬面淨值	68
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷	68
年內計提攤銷	(20)
於2023年12月31日	48
於2023年12月31日及2024年1月1日：	
成本	110
累計攤銷	(62)
賬面淨值	48

附錄一

會計師報告

	商標 人民幣千元
2024年12月31日	
於2024年1月1日：	
成本	110
累計攤銷	(62)
賬面淨值	48
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷	48
年內計提攤銷	(20)
於2024年12月31日	28
於2024年12月31日及2025年1月1日：	
成本	110
累計攤銷	(82)
賬面淨值	28

	商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日			
於2025年1月1日：			
成本	110	—	110
累計攤銷	(82)	—	(82)
賬面淨值	28	—	28
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷	28	—	28
添置	39	3,937	3,976
年內計提攤銷	(22)	(99)	(121)
於2025年12月31日	45	3,838	3,883
成本	149	3,937	4,086
累計攤銷	(104)	(99)	(203)
賬面淨值	45	3,838	3,883

17. 於附屬公司的投資

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
非上市股份，按成本計算	55,147	294,397	296,397
以股份為基礎的付款產生的視作投資	16,684	17,344	17,075
總計	71,831	311,741	313,472

18. 其他非流動資產

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
物業及設備及無形資產預付款項	2,256	3,770	48,322
低值易耗品	7,208	12,580	8,154
租金按金	2,432	2,796	7,936
總計	11,896	19,146	64,412

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
租金按金.....	154	124	176
其他	–	154	49
總計	154	278	225

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
製成品	50,990	138,888	249,609
原材料	33,112	43,052	42,790
在製品	11,814	12,430	13,458
在途貨物.....	7,472	11,283	15,939
總計	103,388	205,653	321,796

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	2,516	8,454	8,695
總計	2,516	8,454	8,695

20. 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.....	103,579	289,049	378,875
預期信貸虧損撥備	(4,165)	(10,313)	(12,995)
貿易應收款項淨額	99,414	278,736	365,880

貴集團與客戶(如國內零售商、海外經銷商及零售商)的貿易條款以信貸方式進行。信貸期一般為30至90天。每名客戶均設有最高信貸限額。貴集團致力嚴格控制未收回應收款項，以盡量降低信貸風險。管理層會定期審閱逾期結餘。貴集團的應收賬款主要來自部分重要客戶。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項為不計息。

於各有關期間末，基於交易日期及扣除預期信貸虧損撥備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年內	98,439	276,957	363,943
1年以上	975	1,779	1,937
總計	99,414	278,736	365,880

附錄一

會計師報告

貿易應收款項預期信貸虧損撥備的變動如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	3,810	4,165	10,313
減值虧損淨額(附註7)	360	6,250	3,520
撇銷不可收回款項	(5)	(102)	(838)
於年末	4,165	10,313	12,995

於各有關期間末進行減值分析。貴集團應用簡化方法並通過使用撥備矩陣計量預期信貸虧損，按單個或組合基準評估預期信貸虧損。已發生信貸減值的貿易應收款項會個別評估預期信貸虧損。貴集團根據外部信用評級和債務人的行業特徵，將債務人分組進行集體評估。

一般而言，貿易應收款項會於有資料顯示對手方陷入嚴重財務困難且並無實際收回前景時（例如對手方已被清算或進入破產程序）撇銷。

下文載列有關貴集團使用撥備矩陣計量的貿易應收款項的信貸風險資料：

	於2023年12月31日		
	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		人民幣千元
按個別基準：			
個別評估	1,965	100.00%	1,965
按集體基準：			
集體評估*	101,614	2.17%	2,200
總計	103,579	4.02%	4,165
	於2024年12月31日		
	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		人民幣千元
按個別基準：			
個別評估	4,619	100.00%	4,619
按集體基準：			
集體評估*	284,430	2.00%	5,694
總計	289,049	3.57%	10,313
	於2025年12月31日		
	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		人民幣千元
按個別基準：			
個別評估	5,761	100.00%	5,761
按集體基準：			
集體評估*	373,114	1.94%	7,234
總計	378,875	3.43%	12,995

* 賬齡超過一年的貿易應收款項預期信貸虧損金額並不重大。

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	27,750	35,049	55,341
預期信貸虧損撥備	(80)	(101)	(101)
貿易應收款項淨額	27,670	34,948	55,240

附錄一

會計師報告

於各有關期間末，基於交易日期及扣除預期信貸虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

	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	27,670	34,948	55,240

21. 預付款項、其他應收款項及其他資產

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
預付供應商款項	13,004	16,031	55,292
可收回增值稅	51,007	43,749	22,305
低價值消耗品	2,419	7,729	11,123
租金按金	5,372	4,427	3,626
其他	4,006	4,222	6,372
總計	75,808	76,158	98,718

倘計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產減值並未逾期，且並無資料顯示該等金融資產自初始確認以來信貸風險顯著增加，則按12個月預期信貸虧損計量。否則，根據整個存續期的預期信貸虧損進行計量。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團估計計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的虧損率極低。

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
應收附屬公司款項*	344,606	299,445	496,586
預付供應商款項	2,102	2,543	9,997
可收回增值稅	5,552	7,283	7,072
租賃按金	96	160	342
其他	512	134	728
總計	352,868	309,565	514,725

* 應收附屬公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

22. 按公允價值計入損益的金融資產

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
理財產品	—	9,040	397,710
結構性存款	80,325	50,447	45,057
總計	80,325	59,487	442,767

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
理財產品.....	—	—	153,007
結構性存款.....	70,322	50,447	45,057
總計	70,322	50,447	198,064

理財產品及結構性存款由中國內地銀行發行。由於其合約現金流量並非僅用於支付本金及利息，故強制分類為按公允價值計入損益的金融資產。

23. 現金及現金等價物、受限制現金及定期存款

(1) 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
流動			
現金及銀行結餘	179,900	204,935	317,989
以下列貨幣計值：			
人民幣.....	139,392	90,070	128,979
美元	40,231	113,368	127,105
港元	64	381	58,218
其他	213	1,116	3,687
	179,900	204,935	317,989

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			
現金及銀行結餘	25,804	39,832	73,056
以下列貨幣計值：			
人民幣.....	18,867	24,024	73,056
美元	6,937	15,789	—
其他	—	19	—
	25,804	39,832	73,056

附錄一

會計師報告

(2) 受限制現金

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
受限制現金.....	3,620	1,018	1,816
以下列貨幣計值：			
人民幣.....	3,620	1,018	1,525
港元.....	—	—	291
	3,620	1,018	1,816

受限制現金主要指長期銀行借款協議條款規定須存於指定銀行賬戶且僅可用於相關協議規定用途的銀行存款。

(3) 定期存款

貴集團

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動				
原到期日超過一年的定期存款－流動部分..		—	10,999	—
原到期日超過三個月且將在一年內到期的定期存款.....	i	2,374	10,911	—
		2,374	21,910	—
以下列貨幣計值：				
人民幣.....		2,374	21,910	—
非流動				
原到期日超過一年的定期存款.....		10,663	—	—
以下列貨幣計值：				
人民幣.....		10,663	—	—

於2023年12月31日，定期存款人民幣2,374,000元用作電費保證金。

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			
原到期日超過三個月且將在一年內到期的定期存款.....	—	10,911	—
以下列貨幣計值：			
人民幣.....	—	10,911	—

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團可通過獲授權從事外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率賺取利息。視乎貴集團的即時現金要求而定，短期定期存款的期限介乎一日至三個月不等，並根據相關短期定期存款利率賺取利息。上述銀行結餘存放於信譽良好且近期無違約記錄的銀行。

附錄一

會計師報告

24. 貿易應付款項

於各有關期間末，基於交易日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	114,983	221,914	233,384

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	136,638	162,822	106,258

貿易應付款項為不計息，主要按信貸期為30至90天的信貸條款支付。

25. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動				
應付股息	12	—	—	400,000
物業、廠房及設備的其他應付款項		50,247	56,167	29,034
應計費用		14,380	26,091	27,127
應付工資及福利		31,544	37,710	81,857
其他應付稅項		5,748	9,260	7,565
其他		8,378	7,295	8,600
總計		110,297	136,523	554,183
非流動				
物業、廠房及設備的其他應付款項		—	11,243	—
其他		—	—	839
總計		—	11,243	839

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
應付股息	—	—	400,000
應付工資及福利	14,882	16,348	52,602
應付附屬公司款項	110,939	126,646	4,576
其他應付稅項	1,214	870	2,573
其他	1,548	1,132	3,725
總計	128,583	144,996	463,476

* 其他應付款項及應付附屬公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

附錄一

會計師報告

26. 合約負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
產品銷售.....	28,780	29,697	60,490

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
產品銷售.....	1,196	1,243	818

27. 計息銀行及其他借款

貴集團

	於2023年12月31日			於2024年12月31日			於2025年12月31日		
	實際利率	到期日	人民幣千元	實際利率	到期日	人民幣千元	實際利率	到期日	人民幣千元
流動									
長期銀行借款的即期部分－									
有抵押(ii, iii, iv, v).....	3.9%-4.0%	2024年	5,814	3.3%-3.9%	2025年	41,210	2.80%	2026年	19,008
銀行借款－有抵押(v).....	3.45%-3.6%	2024年	7,769	3.1%-3.6%	2025年	10,590	—	—	—
其他借款－有抵押(vi).....	—	—	—	—	—	—	1.2%-1.3%	2026年	95,000
總計－即期.....			13,583			51,800			114,008
非流動									
銀行借款－有抵押(ii, iii, iv, v).....	3.9%-4.0%	2025年至2030年	274,788	3.3%-3.9%	2026年至2030年	278,615	2.80%	2026年至2033年	292,376
總計－非即期.....			274,788			278,615			292,376
總計.....			288,371			330,415			406,384

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
分析為：			
應償還銀行借款：			
一年內或按要求.....	13,583	51,800	19,008
第一至第二年(含首尾兩年).....	40,000	42,000	35,235
第二至第三年(含首尾兩年).....	42,000	76,000	50,229
第三至第四年(含首尾兩年).....	76,000	80,000	52,478
第四至第五年(含首尾兩年).....	80,000	80,615	52,478
五年以上.....	36,788	—	101,956
小計.....	288,371	330,415	311,384
其他應償還借款：			
一年內或按要求.....	—	—	95,000
小計.....	—	—	95,000
總計.....	288,371	330,415	406,384

附錄一

會計師報告

貴公司

	於2023年12月31日			於2024年12月31日			於2025年12月31日		
	實際利率	到期日	人民幣千元	實際利率	到期日	人民幣千元	實際利率	到期日	人民幣千元
流動									
銀行借款－有抵押(v)	3.45%-3.5%	2024年	5,888	3.10%	2025年	9,609	-	-	-

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
分析為：			
應償還銀行借款：			
一年內或按要求	5,888	9,609	-

附註：

- 於2023年、2024年及2025年12月31日，所有借款均以人民幣計值。
- 於2023年12月31日，貴集團的有抵押銀行借款人民幣280,602,000元以賬面值分別為人民幣345,000,000元的樓宇及在建工程以及人民幣24,179,000元的土地使用權作抵押。
- 於2024年12月31日，貴集團的有抵押銀行借款人民幣319,825,000元以賬面值分別為人民幣412,388,000元的樓宇及機器以及人民幣23,663,000元的土地使用權作抵押。
- 於2025年12月31日，貴集團的有抵押銀行借款人民幣311,384,000元以賬面值分別為人民幣433,198,000元的樓宇及機器以及人民幣23,147,000元的土地使用權作抵押。
- 貴公司及其部分附屬公司已就貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的若干銀行借款分別提供最多人民幣288,371,000元、人民幣330,415,000元及人民幣311,384,000元擔保。
- 其他貸款指自銀行貼現內部信用證收取的所得款項。

28. 遞延稅項

貴集團

有關期間的遞延稅項負債及資產變動如下：

遞延稅項負債

	按公允價值 計入損益的 金融資產 公允價值變動	加速折舊	使用權資產	總計
	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	7	-	7,448	7,455
年內扣除自／(計入) 損益的遞延稅項 ..	74	412	(3,309)	(2,823)
於2023年12月31日	81	412	4,139	4,632
於2024年1月1日	81	412	4,139	4,632
年內扣除自／(計入) 損益的遞延稅項 ..	41	(72)	1,210	1,179
於2024年12月31日	122	340	5,349	5,811
於2025年1月1日	122	340	5,349	5,811
年內扣除自／(計入) 損益的遞延稅項 ..	328	(340)	5,446	5,434
於2025年12月31日	450	-	10,795	11,245

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產

	資產減值撥備	可扣減廣告 費用結轉	租賃負債	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	1,714	468	7,632	2,333	12,147
年內計入／(扣除自) 損益的 遞延稅項	68	1,199	(3,336)	2,322	253
於2023年12月31日	1,782	1,667	4,296	4,655	12,400
於2024年1月1日	1,782	1,667	4,296	4,655	12,400
年內計入／(扣除自) 損益的 遞延稅項	1,936	1,313	1,225	(680)	3,794
於2024年12月31日	3,718	2,980	5,521	3,975	16,194
於2025年1月1日	3,718	2,980	5,521	3,975	16,194
年內計入／(扣除自) 損益的 遞延稅項	2,378	1,809	5,844	(2,032)	7,999
於2025年12月31日	6,096	4,789	11,365	1,943	24,193

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已在綜合財務狀況表中對銷。以下為出於財務報告目的對貴集團遞延稅項結餘的分析：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨額	7,821	10,383	12,948
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	53	—	—

貴公司向其股東派付股息不會產生任何所得稅後果。

貴公司

有關期間的遞延稅項負債及資產變動如下：

遞延稅項負債

	按公允價值 計入損益的 金融資產公允 價值變動	使用權資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	7	425	432
年內扣除自／(計入) 損益的遞延稅項	74	(176)	(102)
於2023年12月31日	81	249	330
於2024年1月1日	81	249	330
年內(計入)／扣除自損益的遞延稅項	30	(213)	(183)
於2024年12月31日	111	36	147
於2025年1月1日	111	36	147
年內扣除自／(計入) 損益的遞延稅項	(83)	642	559
於2025年12月31日	28	678	706

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產

	資產減值撥備	租賃負債	其他	總計
	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	733	472	1,252	2,457
年內計入／(扣除自) 損益的遞延稅項	29	(214)	273	88
於2023年12月31日	762	258	1,525	2,545
於2024年1月1日	762	258	1,525	2,545
年內計入／(扣除自) 損益的遞延稅項	31	(220)	(1,525)	(1,714)
於2024年12月31日	793	38	—	831
於2025年1月1日	793	38	—	831
年內計入損益的遞延稅項	51	648	—	699
於2025年12月31日	844	686	—	1,530

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已在綜合財務狀況表中對銷。以下為出於財務報告目的對貴集團財務遞延稅項結餘的分析：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨額	2,215	684	824
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	—	—	—

貴公司向其股東派付股息不會產生任何所得稅後果。

於2023年、2024年及2025年12月31日，與中國內地以外附屬公司投資有關且未確認為遞延稅項負債的暫時總差額合共為人民幣46,350,000元、人民幣63,029,000元及人民幣118,799,000元。

29. 實繳資本

於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日，貴公司的實繳資本為人民幣15,995,000元。

根據2026年3月舉行的股東會的批准，貴公司由有限責任公司轉換為股份有限公司。轉換後，貴公司截至轉換基準日期的資產淨值已轉換為50,000,000股每股面值人民幣1.00元的普通股，該等股份於轉換前按現有股東各自的權益比例配發予現有股東。轉換後的資產淨值超出普通股面值的部分計入貴公司資本公積。

30. 以股份為基礎的付款

股份激勵計劃

於2020年12月10日，貴公司採納第一期[編纂]前僱員激勵計劃（「第一期[編纂]前僱員激勵計劃」）。因此，於2020年12月12日（「採納日期」），董事會批准貴集團若干僱員（「激勵參與者」）的股份激勵計劃，以表彰激勵參與者對貴集團增長及發展的貢獻。合資格參與者可能包括貴公司或其附屬公司的董事及僱員。共青城金多多共創投資合夥企業（「共青城」）已獲指定為股份激勵平台以持有根據該計劃特別向激勵參與者授出的股份。

根據股份激勵計劃，共青城所持合共777,763個受限制股份單位（相當於人民幣777,763元的實收股本）已授出。受限制股份單位將根據特定服務條件歸屬，即僱員須持續在職，並自授出日期起至少五年內分期歸屬，且無任何其他業績條件要求。

與授予僱員獎勵有關的以股份為基礎的付款開支（按授出日期受限制股份單位的公允價值計算）於整個歸屬期按直線法確認。各受限制股份單位於授出日期的公允價值使用貼現現金流量模式釐定，並於考慮到特定授出條款及條件的情況下，就任何適用的缺乏市場流通性貼現率（「DLOM」）作出調整，並在獨立第三方估值機構的協助下作出調整。

附錄一

會計師報告

下表列出所使用的貼現現金流量公允價值模型的主要輸入數據：

無風險利率(%)	2.82
加權平均資本成本(%)	13.41
缺乏市場流通性貼現率(%)	15.00

於有關期間，貴公司根據股份激勵計劃透過股份平台及受限制股份單位直接授出的股份如下：

	受限制股份單位的數量
於2023年1月1日	754,763
於2023年12月31日及2024年1月1日	754,763
年內沒收	(18,000)
於2024年12月31日及2025年1月1日	736,763
年內歸屬	(706,763)
年內沒收	(30,000)
於2025年12月31日	—

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團分別確認以權益結算以股份為基礎的付款開支人民幣4,598,000元、人民幣4,167,000元及人民幣3,238,000元。

31. 儲備

貴集團於有關期間的儲備金額及其變動情況在歷史財務資料的綜合權益變動表內呈列。

(a) 資本儲備

資本儲備主要指股本價值與已收代價之間的差額，以及根據股份激勵計劃於股份歸屬時由以股份為基礎的付款儲備轉入資本儲備。

(b) 以股份為基礎的付款儲備

貴集團以股份為基礎的付款儲備指因進行以權益結算以股份為基礎的付款交易而產生的以股份為基礎的薪酬儲備，有關詳情載於歷史財務資料附註30。

(c) 法定儲備

根據《中華人民共和國公司法》，在中國註冊的公司須按法定稅後利潤的10%撥入法定儲備，直至儲備累計總額達到該等公司註冊資本的50%為止。經中國有關部門批准後，法定儲備可用於抵銷任何累計虧損或增加該等公司的註冊資本。法定儲備不可用於向中國附屬公司權益持有人分派股息。

(d) 貴公司儲備的變動

截至2023年12月31日止年度

	資本儲備	以權益結算 以股份為 基礎的 付款儲備	法定儲備	保留利潤	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	213,643	9,579	3,591	-774	226,039
年內利潤	—	—	—	65,172	65,172
年內全面收益總額	—	—	—	65,172	65,172
以股份為基礎的付款薪酬	—	4,598	—	—	4,598
現金股息	—	—	—	(32,331)	(32,331)
從保留利潤轉撥	—	—	6,514	(6,514)	—
於2023年12月31日	213,643	14,177	10,105	25,553	263,478

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	資本儲備	以權益結算 以股份為 基礎的 付款儲備	法定儲備	保留利潤	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	213,643	14,177	10,105	25,553	263,478
年內利潤	—	—	—	180,068	180,068
年內全面收益總額	—	—	—	180,068	180,068
以股份為基礎的付款薪酬	—	4,167	—	—	4,167
現金股息	—	—	—	(42,111)	(42,111)
於2024年12月31日	213,643	18,344	10,105	163,510	405,602

截至2025年12月31日止年度

	資本儲備	以權益結算 以股份為 基礎的 付款儲備	法定儲備	保留利潤	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	213,643	18,344	10,105	163,510	405,602
年內利潤	—	—	—	544,412	544,412
年內全面收益總額	—	—	—	544,412	544,412
以股份為基礎的付款薪酬	—	3,238	—	—	3,238
已宣派股息	—	—	—	(455,913)	(455,913)
歸屬以股份為基礎的付款	21,582	(21,582)	—	—	—
於2025年12月31日	235,225	—	10,105	252,009	497,339

32. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

截至2023、2024年及2025年12月31日止年度，就倉庫及辦公場所的租賃安排而言，貴集團使用權資產非現金增加分別為人民幣3,071,000元、人民幣18,907,000元及人民幣35,873,000元，以及租賃負債非現金增加分別為人民幣3,071,000元、人民幣18,907,000元及人民幣35,873,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

於2023年12月31日

	計息銀行及其他借款	租賃負債	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	45,607	30,703	—
融資現金流量變化	236,808	(15,843)	(32,331)
宣派股息	—	—	32,331
新租約	—	3,071	—
利息開支	5,956	1,136	—
租賃的終止或修訂	—	(1,881)	—
於2023年12月31日	288,371	17,186	—

於2024年12月31日

	計息銀行及其他借款	租賃負債	應付股息
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	288,371	17,186	—
融資現金流量變化	28,377	(14,833)	(42,111)
宣派股息	—	—	42,111
新租約	—	18,907	—
利息開支	13,667	824	—
於2024年12月31日	330,415	22,084	—

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	計息銀行及其他借款	租賃負債	應付股息
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	330,415	22,084	—
融資現金流量變化	65,112	(13,623)	(55,913)
宣派股息	—	—	455,913
新租約	—	35,873	—
利息開支	10,857	1,128	—
於2025年12月31日	406,384	45,462	400,000

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動內	5,627	3,013	3,867
融資活動內	15,835	14,833	13,623
總計	21,462	17,846	17,490

33. 或然負債

於各有關期間末，貴集團或貴公司概無任何重大或然負債。

34. 資產抵押

貴集團就計息銀行借款抵押的資產詳情載於歷史財務資料附註27。

35. 承諾

(a) 於各有關期間末，貴集團有以下資本承諾：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未提供			
無形資產	—	—	10,948
物業、廠房及設備	7,594	608	37,384
總計	7,594	608	48,332

(b) 於2025年12月31日，貴集團有一項租賃合約尚未開始生效。該不可撤銷租賃合約的未來租賃付款於一年內到期的為人民幣7,369,000元，於第二年至第五年到期的為人民幣43,789,000元，而於五年後到期的為人民幣55,455,000元。

36. 關聯交易

於有關期間，貴集團與關聯方的重大交易如下：

貴集團主要管理人員的薪酬：

	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
費用	—	—	—
薪酬、津貼及實物福利	1,440	1,431	1,627
績效花紅	295	348	497
退休金計劃及社會福利	141	144	185
以權益結算以股份為基礎的付款開支	1,982	1,982	1,817
總計	3,858	3,905	4,126

有關董事酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註9。

附錄一

會計師報告

37. 金融工具分類

於各有關期間末各類金融工具的賬面值如下：

於2023年12月31日

金融資產

	按公允價值計入 損益的金融資產	按攤銷成本列賬 的金融資產	總計
	強制如此指定		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	—	99,414	99,414
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	—	7,725	7,725
按公允價值計入損益的金融資產.....	80,325	—	80,325
計入其他非流動資產的金融資產.....	—	2,432	2,432
定期存款.....	—	13,037	13,037
受限制現金.....	—	3,620	3,620
現金及現金等價物.....	—	179,900	179,900
總計.....	80,325	306,128	386,453

金融負債

	按攤銷成本列賬 的金融負債
	人民幣千元
貿易應收款項.....	114,983
計息銀行及其他借款.....	288,371
租賃負債.....	17,186
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	73,005
總計.....	493,545

於2024年12月31日

金融資產

	按公允價值計入 損益的金融資產	按攤銷成本列賬 的金融資產	總計
	強制如此指定		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	—	278,736	278,736
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	—	6,615	6,615
按公允價值計入損益的金融資產.....	59,487	—	59,487
計入其他非流動資產的金融資產.....	—	2,796	2,796
受限制現金.....	—	1,018	1,018
定期存款.....	—	21,910	21,910
現金及現金等價物.....	—	204,935	204,935
總計.....	59,487	516,010	575,497

金融負債

	按攤銷成本列賬 的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項.....	221,914
計息銀行借款.....	330,415
租賃負債.....	22,084
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	100,796
總計.....	675,209

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

金融資產

	按公允價值計入 損益的金融資產		總計
	強制如此指定	按攤銷成本列賬 的金融資產	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	—	365,880	365,880
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	—	6,653	6,653
按公允價值計入損益的金融資產.....	442,767	—	442,767
計入其他非流動資產的金融資產.....	—	7,936	7,936
受限制現金.....	—	1,816	1,816
現金及現金等價物.....	—	317,989	317,989
總計.....	442,767	700,274	1,143,041

金融負債

	按攤銷成本列賬 的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項.....	233,384
計息銀行借款.....	406,384
租賃負債.....	45,462
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	64,761
總計.....	749,991

38. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評估現金及現金等價物、受限制現金、短期定期存款、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計息銀行及其他借款的流動部分、貿易應付款項及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的流動部分的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具的到期日較短。管理層亦已評估計息銀行借款的非流動部分的公允價值與其賬面值相若。

貴集團的財務部門由財務經理領導，負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官報告。於各報告日期，財務部門分析金融工具價值的變動並釐定估值中應用的主要輸入數據。估值由財務總監審閱及批准。

金融資產及負債的公允價值按自願雙方可於當前交易（強迫或清算出售交易除外）中交換該工具所需的金額入賬。以下方法及假設用於估計公允價值：

貴集團按公允價值計入損益的金融資產指中國內地銀行發行的理財產品及結構性存款。就結構性存款而言，其公允價值乃基於隱含收益的預期現金流量，而就其他理財產品而言，其公允價值乃基於每單位所報資產淨值。

公允價值層級

下表列出 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

以公允價值計量的資產：

於2023年12月31日

	公允價值計量採用			總計
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產.....	—	80,325	—	80,325

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	公允價值計量採用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計入損益的金融資產	—	59,487	—	59,487

於2025年12月31日

	公允價值計量採用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計入損益的金融資產	—	442,767	—	442,767

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無任何以公允價值計量的金融負債。

於有關期間，公允價值計量並無在第一級與第二級之間轉移，亦無就金融資產轉入或轉出第三級。

39. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括受限制現金、按公允價值計入損益的理財產品及結構性存款、計息銀行及其他借款。該等金融工具的主要目的為貴集團的營運籌集資金。貴集團有多項其他金融資產及負債，如直接產生自其營運的應收款項、應付款項及應計費用。

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理該等風險的政策，概述如下。

利率風險

貴集團面臨的市場利率變動風險主要與貴集團以浮動利率計息的長期債務責任有關。

貴集團的政策是使用固定利率及浮動利率債務組合管理其利息成本。貴集團訂立利率掉期，當中貴集團同意按指定時間間隔將固定利率及浮動利率利息金額（參考協定的名義本金金額計算得出）之間的差額進行交換。

以下敏感度分析乃根據有關期間末浮動利率銀行借款的利率風險釐定，並假設於有關期間末未償還負債金額為全年未償還金額。向主要管理人員內部報告利率風險時使用100個基點的增減幅度，代表管理層對利率合理可能變動的評估。

倘利率上升／下降100個基點，而所有其他變量維持不變，則貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的除稅後利潤將分別減少／增加人民幣2,061,000元、人民幣2,090,000元及人民幣2,193,000元；貴集團的權益總額將分別減少／增加人民幣2,061,000元、人民幣2,090,000元及人民幣2,193,000元。這主要是由於貴集團面臨的銀行借款浮動利率風險。

外匯風險

貴集團有交易貨幣風險。該等風險源於營運單位的買賣以及投資控股單位以單位功能貨幣以外的貨幣進行的投資及融資活動。

下表列示在所有其他變量維持不變的情況下，各有關期間末外匯匯率發生合理變化時，貴集團除稅後利潤及權益的敏感度。

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
人民幣／美元			
升值5%.....	(3,137)	(10,047)	(14,033)
貶值5%.....	3,137	10,047	14,033

信用風險

貴集團主要與公認及信譽良好的第三方進行貿易往來。貴集團的政策是所有希望以信貸條款進行交易的客戶均須接受信貸核實程序。此外，貴集團持續監控應收款項結餘。

於2023年、2024年及2025年12月31日的最高風險敞口及階段分類

下表列示信貸質素及基於貴集團信貸政策的最大信貸風險敞口，除非有其他毋需花費過多成本或精力的可用信息，該政策主要基於賬齡以及於2023年、2024年及2025年12月31日的階段分類。

所呈列金額為金融資產的總賬面值。

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	—	103,579	103,579
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產					
— 正常**	7,725	—	—	—	7,725
計入其他非流動資產的金融資產					
— 正常**	2,432	—	—	—	2,432
受限制現金					
— 尚未逾期	3,620	—	—	—	3,620
定期存款					
— 尚未逾期	13,037	—	—	—	13,037
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	179,900	—	—	—	179,900
總計	206,714	—	—	103,579	310,293

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	—	289,049	289,049
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產					
— 正常**	6,615	—	—	—	6,615
計入其他非流動資產的金融資產					
— 正常**	2,796	—	—	—	2,796
受限制現金					
— 尚未逾期	1,018	—	—	—	1,018
定期存款					
— 尚未逾期	21,910	—	—	—	21,910
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	204,935	—	—	—	204,935
總計	237,274	—	—	289,049	526,323

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	378,875	378,875
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產					
— 正常**	6,653	—	—	—	6,653
計入其他非流動資產的金融資產					
— 正常**	7,936	—	—	—	7,936
受限制現金					
— 尚未逾期	1,816	—	—	—	1,816
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	317,989	—	—	—	317,989
總計	334,394	—	—	378,875	713,269

* 有關 貴集團因貿易應收款項而產生的信貸風險敞口的進一步定量數據披露於歷史財務資料附註20。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產中的金融資產，其信貸質素於尚未逾期且並無資料顯示該等金融資產自初始確認以來信貸風險已顯著增加時被視為「正常」。否則，該等金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

流動性風險

貴集團使用經常性流動性規劃工具監控其資金短缺的風險。該工具會考慮其金融工具及金融資產的到期日以及預計經營現金流量。

於各有關期間末，根據合約未貼現付款，貴集團金融負債及租賃負債的到期情況如下：

於2023年12月31日

	1年內	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債	11,963	5,804	—	17,767
計息銀行及其他借款	299,523	269,947	38,223	607,693
貿易應付款項	114,983	—	—	114,983
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	73,005	—	—	73,005
總計	499,474	275,751	38,223	813,448

於2024年12月31日

	1年內	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債	11,143	12,207	310	23,660
計息銀行及其他借款	340,951	303,578	—	644,529
貿易應付款項	221,914	—	—	221,914
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	89,553	11,243	—	100,796
總計	663,561	327,028	310	990,899

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	1年內	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	17,295	30,670	—	47,965
計息銀行及其他借款.....	415,165	215,924	104,811	735,900
貿易應付款項.....	233,384	—	—	233,384
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	64,761	—	—	64,761
總計.....	730,605	246,594	104,811	1,082,010

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障 貴集團持續經營的能力及維持健康資本比率，以支持其業務及最大化股東價值。

貴集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵對其進行調整。為維持或調整資本結構，貴集團可能會調整向股東派付的股息、向股東發還資本或發行新股份。貴集團不受任何外部施加的資本要求所限制。於有關期間，資本管理的目標、政策或流程並無任何變動。

貴集團利用資產負債比率（負債總額除以資產總值）監控資本。於各有關期間末，資產負債比率如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總值.....	1,117,233	1,496,952	2,264,509
負債總額.....	569,980	788,299	1,415,634
資產負債比率.....	51.02%	52.66%	62.51%

40. 有關期間後的事項

於2026年3月10日，貴公司由有限責任公司轉制為股份有限公司。轉制後，貴公司截至轉制基準日期的資產淨值已轉換為50,000,000股每股面值人民幣1.00元的普通股，該等股份在轉制前按現有股東各自的權益比例配發予現有股東。

於2026年4月14日，貴公司採納第二期[編纂]前僱員激勵計劃（「第二期[編纂]前僱員激勵計劃」，連同第一期[編纂]前僱員激勵計劃統稱為「[編纂]前僱員激勵計劃」）。為此，於2026年4月20日，深圳市阿麥斯共創投資合夥企業（有限合夥）獲指定為股份激勵平台以認購236,834股股份，乃預留作僱員的以股份為基礎支付。

41. 期後財務報表

貴公司、貴集團或現時組成 貴集團的任何公司概無就2025年12月31日之後的任何期間編製經審計財務報表。