

附 錄 一

會 計 師 報 告

以下為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)所發出的科力普科技集團股份有限公司報告全文，以供載入本文件。

[待加入核數師行附有正式地址的信頭]

會計師就歷史財務資料致科力普科技集團股份有限公司董事及中國國際金融香港證券有限公司的報告

引言

我們謹此就第I-3頁至第I-59頁所載科力普科技集團股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，當中包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「有關期間」)的綜合損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表，以及於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，連同重要會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-3頁至第I-59頁所載的歷史財務資料構成本報告不可或缺的一部分，乃為載入 貴公司日期為[編纂]有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]的文件(「文件」)而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實而公允之歷史財務資料，及落實其認為為編製歷史財務資料所必要的內部控制，以使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

我們的責任乃就歷史財務資料發表意見，並向閣下報告我們的意見。我們按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第200號《投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告》執行工作。該準則要求我們遵守職業道德規範，並規劃及執行審計，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取歷史財務資料所載金額及披露資料的憑證。所選定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。評估該等風險時，申報會計師考慮與實體按歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實而公允反映歷史財務資料相關的內部控制，以設計恰當的程序，但並非就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會計政策的合適性及所作出會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足和適當地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，根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準，歷史財務資料真實而公允地反映貴集團及貴公司於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業績及現金流量。

報告聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事宜

調整

於編製歷史財務資料時，概無就相關財務報表(定義見第I-3頁)作出任何調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註11，當中載有貴公司於有關期間所支付股息的資料。

[●]

執業會計師
香港

[編纂]

附 錄 一

會 計 師 報 告

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重要組成部分的歷史財務資料。

貴集團於有關期間的財務報表(其作為歷史財務資料的依據)(「相關財務報表」)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審計。

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的千位(人民幣千元)。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合損益及其他綜合收益表

	附 註	截至12月31日止年度		
		2023 年	2024 年	2025 年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	5	13,306,994	13,831,436	15,048,206
銷售成本		<u>(12,231,985)</u>	<u>(12,764,367)</u>	<u>(13,932,829)</u>
毛利		1,075,009	1,067,069	1,115,377
其他收入及收益	5	95,825	136,212	96,684
履約開支	6	(155,061)	(139,781)	(168,678)
銷售及分銷開支		(362,739)	(374,330)	(380,591)
行政開支		(108,081)	(201,950)	(161,894)
研發開支		(24,889)	(27,251)	(29,676)
其他開支		(3,602)	(4,071)	(6,185)
金融資產減值虧損淨額	6	<u>(22,121)</u>	<u>(21,969)</u>	<u>(12,024)</u>
經營利潤		494,341	433,929	453,013
財務成本	7	<u>(1,073)</u>	<u>(2,264)</u>	<u>(1,752)</u>
除稅前利潤	6	493,268	431,665	451,261
所得稅開支	10	<u>(92,061)</u>	<u>(109,882)</u>	<u>(116,614)</u>
年內利潤及綜合收益總額		<u>401,207</u>	<u>321,783</u>	<u>334,647</u>
歸屬於：				
母公司擁有人		<u>401,207</u>	<u>321,783</u>	<u>334,647</u>
母公司普通權益持有人應佔				
每股盈利				
基本及攤薄 (人民幣)	12	<u>1.34</u>	<u>0.75</u>	<u>0.56</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合財務狀況表

		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
		附註		
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	13	15,651	18,918	21,644
使用權資產.....	14(a)	57,339	50,180	26,879
無形資產.....	15	423	228	187
其他非流動資產	16	228	60	174
遞延稅項資產	17	99,322	89,582	79,373
非流動資產總值		172,963	158,968	128,257
流動資產				
存貨.....	18	92,227	117,381	109,931
應收貿易款項及票據.....	19	3,135,578	3,350,493	4,119,433
預付款項、其他應收款項及 其他資產.....	20	143,498	143,972	186,504
按公允價值計入損益的 金融資產.....	21	303,839	412,400	1,023,669
按公允價值計入其他綜合 收益的金融資產	22	39,533	28,475	31,212
受限制現金及定期存款.....	23	106,514	3,675	108,780
現金及現金等價物	23	1,913,417	2,670,275	2,556,694
流動資產總值		5,734,606	6,726,671	8,136,223
流動負債				
應付貿易款項	24	3,922,512	4,156,034	5,085,637
其他應付款項及應計費用.....	25	262,746	240,518	342,713
應付稅項.....		47,125	55,997	60,686
租賃負債.....	14(b)	24,732	26,632	17,736
流動負債總額		4,257,115	4,479,181	5,506,772
流動資產淨值		1,477,491	2,247,490	2,629,451
總資產減流動負債		1,650,454	2,406,458	2,757,708

附 錄 一

會 計 師 報 告

		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
非流動負債				
遞延稅項負債	17	27,368	27,258	32,174
遞延收入	26	8,640	6,560	4,543
租賃負債	14(b)	27,545	18,841	5,182
非流動負債總額		63,553	52,659	41,899
資產淨值		1,586,901	2,353,799	2,715,809
權益				
母公司擁有人應佔權益				
實繳資本／股本	27	300,000	594,000	594,000
儲備	28	1,286,901	1,759,799	2,121,809
總權益		1,586,901	2,353,799	2,715,809

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜 合 權 益 變 動 表

	母 公 司 擁 有 人 應 佔				
	實 繳 資 本	資 本 儲 備 *	法 定		總 權 益
			盈 餘 公 積 *	留 存 利 潤 *	
	人 民 幣 千 元 (附 註 27)	人 民 幣 千 元 (附 註 28)	人 民 幣 千 元 (附 註 28)	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元
於 2023 年 1 月 1 日	300,000	62,801	48,631	780,328	1,191,760
年 內 利 潤	—	—	—	401,207	401,207
年 內 綜 合 收 益 總 額	—	—	—	401,207	401,207
股 份 支 付 (附 註 29)	—	(6,066)	—	—	(6,066)
轉 撥 自 留 存 利 潤	—	—	27,241	(27,241)	—
於 2023 年 12 月 31 日	<u>300,000</u>	<u>56,735</u>	<u>75,872</u>	<u>1,154,294</u>	<u>1,586,901</u>
於 2024 年 1 月 1 日	300,000	56,735	75,872	1,154,294	1,586,901
年 內 利 潤	—	—	—	321,783	321,783
年 內 綜 合 收 益 總 額	—	—	—	321,783	321,783
股 東 出 資	367,473	391,425	—	—	758,898
股 東 減 資	(73,473)	(9,796)	—	—	(83,269)
股 份 支 付 (附 註 29)	—	75,566	—	—	75,566
已 付 股 東 股 息	—	—	—	(306,080)	(306,080)
轉 撥 自 留 存 利 潤	—	—	26,327	(26,327)	—
於 2024 年 12 月 31 日	<u>594,000</u>	<u>513,930</u>	<u>102,199</u>	<u>1,143,670</u>	<u>2,353,799</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	母 公 司 擁 有 人 應 佔				
	法定				總 權 益
	實 繳 資 本	資 本 儲 備 *	盈 餘 公 積 *	留 存 利 潤 *	
	人 民 幣 千 元 (附註27)	人 民 幣 千 元 (附註28)	人 民 幣 千 元 (附註28)	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元
於 2025 年 1 月 1 日	594,000	513,930	102,199	1,143,670	2,353,799
年 內 利 潤	—	—	—	334,647	334,647
年 內 綜 合 收 益 總 額	—	—	—	334,647	334,647
改 制 為 股 份 公 司	—	819,894	(114,087)	(705,807)	—
股 份 支 付 (附註29)	—	27,363	—	—	27,363
轉 撥 自 留 存 利 潤	—	—	33,816	(33,816)	—
於 2025 年 12 月 31 日	<u>594,000</u>	<u>1,361,187</u>	<u>21,928</u>	<u>738,694</u>	<u>2,715,809</u>

* 該等儲備賬包括截至2023年、2024年及2025年12月31日綜合財務狀況表內的綜合儲備分別為人民幣1,286,901,000元、人民幣1,759,799,000元及人民幣2,121,809,000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
經營活動現金流量				
除稅前利潤.....		493,268	431,665	451,261
就以下各項作出調整：				
物業、廠房及設備折舊	13	7,186	5,024	7,024
使用權資產折舊	14(a)	26,534	29,930	28,878
無形資產攤銷	15	282	220	159
按公允價值計入損益的金融				
資產的公允價值變動淨額....	6	(7,009)	(8,561)	(12,558)
出售物業、廠房及設備項目的				
收益.....	6	(637)	(372)	(115)
於損益確認的遞延收入.....	5	(11,215)	(2,080)	(2,017)
金融資產減值虧損淨額.....	6	22,121	21,969	12,024
存貨減值／(減值撥回).....	6	(502)	209	778
以權益結算的股份支付費用....	6	(6,066)	75,566	27,363
利息收入.....	5	(14,312)	(17,929)	(14,125)
財務成本.....	7	1,073	2,264	1,752
		510,723	537,905	500,424
其他非流動資產減少／(增加) ..				
		207	168	(114)
存貨減少／(增加)		69,412	(25,363)	6,672
應收貿易款項及票據增加.....		(654,252)	(230,417)	(779,734)
按公允價值計入其他綜合收益的				
金融資產減少／(增加).....		(20,064)	11,058	(2,737)
預付款項、其他應收款項及				
其他資產增加		(16,619)	(6,941)	(43,762)
受限制現金及定期存款				
減少／(增加)		178	102,839	(105,105)
應付貿易款項增加		766,576	233,522	929,603
其他應付款項及應計費用				
增加／(減少)		77,190	(22,228)	102,195
經營產生的現金				
		733,351	600,543	607,442
已付所得稅.....				
		(109,305)	(91,380)	(96,800)
已收利息.....				
		14,312	17,929	14,125
經營活動產生的現金流量淨額..				
		638,358	527,092	524,767

附 錄 一

會 計 師 報 告

		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
投資活動現金流量				
購買物業、廠房及設備項目		(1,854)	(8,394)	(9,877)
出售物業、廠房及設備項目				
所得款項		657	475	242
購買無形資產		(297)	(25)	(118)
購買按公允價值計入損益的				
金融資產		—	(200,000)	(800,000)
出售按公允價值計入損益的				
金融資產所得款項		—	100,000	200,000
收取自按公允價值計入損益的				
金融資產的利息		4,260	—	1,289
投資活動產生／(所用)的				
現金流量淨額		2,766	(107,944)	(608,464)
融資活動現金流量				
租賃付款的本金部分	14	(26,567)	(29,575)	(28,132)
租賃付款的利息部分	14	(1,073)	(2,264)	(1,752)
股東出資		—	758,898	—
股東減資		—	(83,269)	—
已付股息	11	—	(306,080)	—
融資活動產生／(所用)的				
現金流量淨額		(27,640)	337,710	(29,884)
現金及現金等價物				
增加／(減少)淨額		613,484	756,858	(113,581)
年初現金及現金等價物		1,299,933	1,913,417	2,670,275
年末現金及現金等價物		1,913,417	2,670,275	2,556,694
現金及現金等價物結餘分析				
現金及現金等價物	23	1,913,417	2,670,275	2,556,694
綜合現金流量表及綜合財務				
狀況表所示的現金及現金等				
價物		1,913,417	2,670,275	2,556,694

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司的財務狀況表

		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
		附註		
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	13	15,562	18,885	21,627
使用權資產.....	14(a)	48,534	44,310	24,553
無形資產.....	15	423	228	187
其他非流動資產.....	16	228	60	174
於附屬公司的投資.....		6,000	6,000	6,000
遞延稅項資產.....	17	45,308	42,687	47,801
非流動資產總值.....		116,055	112,170	100,342
流動資產				
存貨.....	18	92,227	117,381	109,931
應收貿易款項及票據.....	19	3,136,015	3,350,737	4,119,392
預付款項、其他應收款項及 其他資產.....	20	152,337	153,879	221,175
按公允價值計入損益的 金融資產.....	21	303,839	412,400	1,023,669
按公允價值計入其他綜合收益的 金融資產.....	22	39,533	28,475	31,212
受限制現金及定期存款.....	23	106,514	3,675	108,780
現金及現金等價物.....	23	1,893,750	2,643,148	2,549,043
流動資產總值.....		5,724,215	6,709,695	8,163,202
流動負債				
應付貿易款項.....	24	3,922,512	4,156,034	5,085,637
其他應付款項及應計費用.....	25	660,101	691,547	854,554
應付稅項.....		41,921	55,988	55,650
租賃負債.....	14(b)	21,932	23,698	15,904
流動負債總額.....		4,646,466	4,927,267	6,011,745
流動資產淨值.....		1,077,749	1,782,428	2,151,457
總資產減流動負債.....		1,193,804	1,894,598	2,251,799

附 錄 一

會 計 師 報 告

		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
非流動負債				
遞延稅項負債	17	26,267	26,525	31,593
遞延收入	26	8,640	6,560	4,543
租賃負債	14(b)	22,320	16,551	5,182
非流動負債總額		57,227	49,636	41,318
資產淨值		1,136,577	1,844,962	2,210,481
權益				
實繳資本／股本	27	300,000	594,000	594,000
儲備	28	836,577	1,250,962	1,616,481
總權益		1,136,577	1,844,962	2,210,481

附 錄 一

會 計 師 報 告

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司為一家於2012年12月5日在中華人民共和國(「中國」)成立的有限責任公司。貴公司的註冊辦事處位於中國上海市徐匯區古美路1528號2幢11樓、16樓。

於有關期間，貴公司及其附屬公司主要在中國通過銷售各種產品提供多場景通用物資數智化採購解決方案。

董事認為，貴公司的控股公司為上海晨光文具股份有限公司(「晨光股份」或「控股公司」)，而該公司於中國成立，並於上海證券交易所上市。貴公司的最終控股公司為晨光控股(集團)有限公司(「晨光集團」或「最終控股公司」)，而該公司於開曼群島成立。

有關附屬公司的資料

於本報告日期，貴公司於其附屬公司中擁有直接及間接權益，而其附屬公司全部均為私人有限公司，其詳情載於下文：

名稱	附註	註冊成立/ 註冊地點及 日期及營運 地點	註冊資本	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
				直接	間接	
上海科力普科技發展 有限公司.....	(1)	中國/中國內地 2023年11月30日	人民幣 100,000,000元	100%	-	技術服務
上海科力普信息科技 有限公司.....	(2)	中國/中國內地 2020年1月3日	人民幣 5,000,000元	100%	-	軟件開發
連雲港市科力普辦公 用品有限公司.....	(1)	中國/中國內地 2017年3月9日	人民幣 1,000,000元	100%	-	產品銷售
瀋陽科力普辦公用品 貿易有限公司.....	(1)	中國/中國內地 2019年3月26日	人民幣 500,000元	100%	-	產品銷售

英文版內於中國註冊的公司的英文名稱為 貴公司管理層盡最大努力將該等公司的中文名稱翻譯而來，原因為該等公司並無官方英文名稱。

- (1) 該等實體並無編製截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定經審計財務報表。
- (2) 該實體於2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國公認會計原則及法規編製，並已由於中國註冊的註冊會計師事務所上海和頤會計師事務所審計。

2. 會計政策

2.1 編製基準

歷史財務資料已根據國際財務報告會計準則編製，當中包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的所有準則及詮釋。

貴集團已於編製歷史財務資料的整個有關期間提早採納於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告會計準則連同相關過渡性條文。

歷史財務資料已根據歷史成本慣例編製，惟若干已按公允價值計量的按公允價值計入損益的金融資產及按公允價值計入其他綜合收益的金融資產除外。

合併基準

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司於有關期間的財務資料。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 貴集團就參與投資對象業務而承擔可變回報風險或享有可變回報權利以及能透過對投資對象行使權力(即現有的可讓 貴集團有能力主導投資對象相關活動的權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下，假設多數投票權會形成控制權。倘 貴公司持有的投票權或類似權利少於投資對象的多數時，貴集團於評估其對投資對象是否擁有權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- 與投資對象其他投票權持有人訂立的合約安排；
- 根據其他合約安排享有的權利；及
- 貴集團的投票權及潛在投票權。

附 錄 一

會 計 師 報 告

附屬公司的財務報表按與 貴公司相同的報告期間編製，並採用貫徹一致的會計政策。附屬公司的業績自 貴集團取得控制權之日起直至該控制權終止之日止合併入賬。

損益及各個其他綜合收益組成部分歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘。集團內公司間的所有資產及負債、權益、收入、開支以及 貴集團成員公司間交易的相關現金流量於合併時悉數對銷。

倘有事實及情況顯示上述三項控制元素中的一項或以上出現變動， 貴集團將重新評估其是否控制被投資公司。附屬公司所有權權益變動(如並無失去控制權)乃列作權益交易。

倘 貴集團失去對一家附屬公司的控制權，則其取消確認有關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並確認任何保留投資的公允價值及產生的盈餘或虧絀。 貴集團分佔先前於其他綜合收益確認的部分已重新分類至損益或留存利潤(如適用)，並採用倘 貴集團已直接出售有關資產或負債所須的相同基準。

2.2 已頒佈但未生效的國際財務報告會計準則

貴集團並無於歷史財務資料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會計準則。 貴集團擬於新訂及經修訂國際財務報告會計準則生效後予以採用(如適用)。

國際財務報告準則第18號.....	財務報表的呈列及披露 ²
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的披露 ²
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	金融工具分類及計量的修訂 ¹
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	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ¹
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資公司 之間的資產出售或注入 ³
國際會計準則第21號的修訂.....	換算為高度通貨膨脹之呈列貨幣 ²
國際財務報告準則的年度改進 —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號的修訂 ¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，但可供採納

貴集團正評估初次應用該等新訂及經修訂準則的影響。國際財務報告準則第18號引入損益表呈列的新要求，包括指定的總額及小計。當中亦要求在附註中披露管理層界定的業績計量，並引入有關財務資料匯總及分拆的新要求。新規定預計將影響 貴集團損益表的列報以及 貴集團財務表現的披露。目前為止，除國際財務報告準則第18號外， 貴集團認為新訂及經修訂準則不大可能對 貴集團的經營成果及財務狀況產生重大影響。

2.3 重大會計政策

公允價值計量

貴集團於各有關期間末按公允價值計量理財產品及按公允價值計入其他綜合收益的金融資產。公允價值為於市場參與者之間於正常交易中按計量日期出售資產時收取或轉讓負債時支付之價格。公允價值計量乃以假設出售資產或轉讓負債之交易於資產或負債之主要市場中進行為基礎，或倘並無主要市場，則於資產或負債之最有利市場進行。主要或最有利市場必須為可讓 貴集團參與之市場。資產或負債之公允價值乃以市場參與者對資產或負債定價時使用之假設計量，並假設市場參與者以其最佳經濟利益行動。

非金融資產之公允價值計量考慮到市場參與者能否以最高效及最佳方式使用資產或將其出售予另一名可以最高效及最佳方式使用資產的市場參與者而產生經濟利益。

貴集團按情況並於出現可計量公允價值之足夠數據情況下使用適合之估值技術，以盡量使用有關可觀察輸入數據並盡量避免使用不可觀察輸入數據。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於歷史財務資料中計量或披露公允價值之所有資產及負債於公允價值層級中獲分類(如下所述)，分類乃根據對整體公允價值計量而言屬重大之最低層輸入數據：

- 第一級 — 根據相同資產或負債於活躍市場所報之價格(未經調整)
- 第二級 — 根據對公允價值計量而言屬重大且可觀察(不論直接或間接)之最低層級輸入數據之估值技術
- 第三級 — 根據對公允價值計量而言屬重大且不可觀察之最低層級輸入數據之估值技術

就按經常基準於歷史財務資料中確認的資產及負債而言，貴集團於各報告期間末會重新評估分類方法(根據對整體公允價值計量而言屬重大之最低層輸入數據)，以釐定轉撥是否已於各層級之間發生。

非金融資產的減值

如出現減值跡象，或資產(不包括存貨、金融資產及遞延稅項資產)須進行年度減值測試時，則須估計資產的可收回金額。一項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兩者的較高者而計算，且就個別資產釐定，除非有關資產並不產生大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，則在此情況下須就有關資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。

在對現金產生單位進行減值測試時，倘可按合理及一致的基準分配公司資產(例如總部大樓)的部分賬面值，則該部分賬面值會分配至個別現金產生單位，否則分配至最小的現金產生單位組別。

只有當資產的賬面值超過其可收回金額時，方會確認減值虧損。在評定使用價值時，須使用稅前折現率將估計日後現金流量折現至現值，而該折現率反映市場當時所評估的貨幣時間價值和該資產的特有風險。減值虧損於產生期間自損益與減值資產功能一致之開支類別扣除。

於各報告期間末均會作出評估，以確定是否有任何跡象顯示過往確認的減值虧損不再出現或可能已經減少。如有任何該等跡象，則會估計可收回金額。除非用以釐定資產可收回金額的估計出現變動，否則之前確認的資產(商譽除外)減值虧損不予撥回，惟撥回後金額不得超過假設過往年度並無確認資產減值虧損所應釐定的賬面值(經扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損的撥回於產生期間計入損益。

關聯方

於下列情況下，一方被視為與 貴集團有關聯：

- (a) 該方為符合以下條件的人士或該人士的近親
 - (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層成員；
- 或
- (b) 該方為一間實體，符合下列任何條件：
 - (i) 該實體及 貴集團屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一間實體為另一實體(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) 該實體及 貴集團屬同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一間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 貴集團有關的實體就僱員利益設立的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)所指明人士控制或共同控制；
 - (vii) 於(a)(i)所指明人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員；及
 - (viii) 該實體(或其所屬集團任何成員)為 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減去累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達致營運狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

附 錄 一

會 計 師 報 告

物業、廠房及設備項目投入經營後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間自損益扣除。在符合確認標準的情況下，大型檢查開支資本化計入該資產的賬面值作為重置項目。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則 貴集團確認該等部分為具特定使用壽命的個別資產並相應計提折舊。

折舊乃按每項物業、廠房及設備之估計可使用年期以直線法撇銷成本至其剩餘價值計算。計算時使用的主要年率如下：

類別	主要年率
機器	9.0%至9.5%
辦公室設備	9.5%至47.5%
運輸工具	9.0%至25.0%
租賃物業裝修	尚餘租賃年期或估計可使用年期(以較短者為準)

倘物業、廠房及設備項目多個部分有不同可使用年期，該項目成本按合理準則於各部分之間分配，而各部分須分開計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊法至少於各財政年度末進行審查，並作出調整(如適用)。

出售後或預期使用或出售不再產生未來經濟利益時，物業、廠房及設備項目(包括任何已初步確認的重大部分)即終止確認。出售或報廢所產生的任何收益或虧損於該資產終止確認報告期間的損益中確認，其金額為相關資產銷售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損入賬，且不計提折舊。在建工程於落成可用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產

軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並於其估計可使用年期3至5年(即軟件的許可期)內按直線法攤銷。

研發成本

所有研究成本於產生時計入損益表。

開發新產品所產生的開支僅會就在下列條件同時滿足時，資本化並遞延：貴集團證明完成無形資產以使其可供使用或出售的技術可行性；證明其有意完成該資產並有能力使用或出售該資產；證明資產如何產生未來經濟利益；證明能獲得完成項目的資源；及證明有能力可靠計量開發期間的開支。不符上述條件的產品開發開支於產生時計入費用。

租賃

貴集團於合約訂立時評估有關合約是否屬於租賃或包含租賃。如果合約在一段時間內轉讓控制使用已識別資產的權利以換取對價，則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及計量法，惟短期租賃及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相關資產使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日(即相關資產可供使用的日期)確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額，已發生的初始直接成本，以及在開始日期或之前作出的租賃付款減去收到的任何租賃優惠。使用權資產於租約期及以下資產預計使用年限兩者的較短者內按直線法計提折舊：

辦公場所、倉庫及車庫	1至3年
設備	1至3年

倘於租期結束時租賃資產的擁有權轉移至 貴集團或成本反映購買選擇權的行使，折舊則根據資產的估計可使用年期計算。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日按租賃期內租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實物固定付款)減去任何應收租賃優惠，取決於指數或利率的可變租賃付款，以及預期在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括 貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及支付終止租賃的罰款，倘租賃期反映 貴集團行使終止租賃的選擇權。不依賴於指數或利率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生的期間內確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，由於租賃中隱含的利率不易確定，故 貴集團在租賃開始日使用其增量借款利率。在開始日期之後，租賃負債的金額會增加，以反映利息的增加，並減少已作出的租賃付款。此外，如果存在修改、租賃期變更、租賃付款變更(如指數或利率變化引起的未來租賃付款變動)或購買相關資產的選擇權評估變更，則重新計量租賃負債的賬面金額。

(c) 短期租賃

就短期辦公場所及倉庫租賃， 貴集團應用短期租賃確認豁免(即自開始日期起租賃期為12個月或以下，且不包含購買選擇權的租賃)。

短期租賃於租賃期內以直線法確認為開支。

按公允價值計入損益的金融資產

理財產品分類為按公允價值計入損益的金融資產(「按公允價值計入損益的資產」)。按公允價值計入損益的資產按公允價值進行計量及入賬，同時公允價值變動淨額於損益中確認。

倘購買或銷售金融資產需要在市場法規或慣例通常規定的期限內交付資產，則一般在交易日(即 貴集團承諾購買或出售資產的日期)確認相關資產。

按公允價值計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)

就按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資而言，利息收入及減值虧損或撥回於損益確認，並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。餘下公允價值變動於其他綜合收益確認。於終止確認時，於其他綜合收益確認的累計公允價值變動會轉回損益。

貿易、票據及其他應收款項

應收款項於 貴集團擁有無條件收取代價的權利時確認。倘代價到期支付僅需經過時間流逝，則收取代價的權利為無條件。 貴集團按公允價值加(倘金融資產並非以公允價值計量且其變動計入當期損益)交易成本對應收款項(不包含重大融資成分的應收貿易款項及票據除外)進行初始計量。不包含重大融資成分的應收貿易款項及票據根據下文「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。

應收款項採用實際利率法按攤銷成本減信貸虧損撥備列賬。

為使金融資產按攤銷成本進行分類及計量，其產生的現金流量須僅為對本金及未償還本金的利息的支付，且 貴集團持有該資產的業務模式的目標須為收取合約現金流量。

終止確認金融資產

金融資產(或(倘適用)一項金融資產之一部分或一組同類金融資產之一部分)主要在下列情況終止確認(即從 貴集團的綜合財務狀況表中移除)：

- 收取該項資產所得現金流量之權利經已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利，或須根據一項「轉交」安排，在未有嚴重延緩予第三者的情況下，承擔全數支付所收取現金流量的責任；且(a) 貴集團已轉讓該項資產之絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並無轉讓亦未保留該項資產絕大部分風險及回報，僅已轉讓該項資產之控制權。

貴集團凡轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利或已達成轉交安排，其評估是否仍保留該項資產所有權之風險及回報及其程度。倘並無轉讓亦未保留該項資產之絕大部分風險及回報，並且無轉讓該項資產之控制權， 貴集團將持續確認該項轉讓資產，條件為 貴集團須持續涉及該項資產。在此情況下， 貴集團亦確認一項相關負債。轉讓資產及相關負債乃以反映 貴集團保留的權利及責任的基準計量。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團以擔保形式持續涉及轉讓資產，該已轉讓資產乃以該項資產之原賬面值及 貴集團可能需要支付之最高對價兩者之較低者計量。

金融資產的減值

貴集團對並非按公允價值計量且其變動計入當期損益持有的所有債務工具確認預期信用虧損（「預期信用虧損」）撥備。預期信用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，並按原有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的現金流量或組成合約條款的其他信用提升措施。

一般方法

預期信用虧損分兩個階段進行確認。就自初步確認起並無顯著增加的信用風險而言，就因未來12個月內可能發生的違約事件而導致的信用虧損計提預期信用虧損（12個月預期信用虧損）。就自初步確認起經已顯著增加的信用風險而言，不論何時發生違約事件，於餘下風險年期內的預期信用虧損均須計提虧損撥備（全期預期信用虧損）。

於各報告日期， 貴集團評估自初步確認後金融工具的信用風險是否有大幅增加。當作出評估時， 貴集團比較於各報告日期金融工具發生違約的風險與於初步確認日期金融工具發生違約的風險，並考慮無需不必要成本或努力可得的合理可靠資料，包括過往及前瞻性資料。 貴集團認為，若合約付款逾期超過30天，信用風險將顯著增加。

貴集團會在合約付款逾期90天時考慮金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示，在沒有計及 貴集團持有的現有信用提升措施前， 貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則 貴集團亦可認為金融資產將會違約。金融資產於無合理預期可收回合約現金流量時撇銷。

按公允價值計入其他綜合收益的金融資產及按攤銷成本計量的金融資產按一般方法可能會出現減值，且除應用下文所述簡化方法的應收貿易款項及票據外，彼等於以下階段分類用於計量預期信用虧損。

- | | | |
|------|---|---|
| 第一階段 | — | 自初始確認以來信用風險未顯著增加的金融工具，其虧損撥備按等於12個月預期信用虧損的金額計量 |
| 第二階段 | — | 自初始確認以來信用風險顯著增加但並非信用減值金融資產的金融工具，其虧損撥備按等於全期預期信用虧損的金額計量 |
| 第三階段 | — | 於報告日期信用減值的金融資產（但並非購買或原始信用減值），其虧損撥備按等於全期預期信用虧損的金額計量 |

簡化方法

對於不包含重大融資成分的應收貿易款項及票據，或當 貴集團採用不調整重大融資成分影響的權宜之計時， 貴集團採納簡化方法計算預期信用虧損。根據簡化方法， 貴集團不會追蹤信用風險之變動，而是根據各報告日期的全期預期信用虧損確認虧損撥備。 貴集團已根據其過往信用虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境的前瞻性因素作出調整。

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認。初始確認後，應付貿易款項及其他應付款項以實際利率法按攤銷成本列賬，除非貼現的影響並不重大，在此情況下，應付貿易款項及其他應付款項按成本列賬。

終止確認金融負債

當金融負債項下的義務被解除、取消或到期時，該金融負債終止確認。

當一項現有金融負債以實質上不同的條款被來自同一貸款人的另一項金融負債取代，或現有負債的條款被實質上修改時，該交換或修改被視為對原始負債的終止確認及對新負債的確認，且各自賬面值之間的差額於損益中確認。

存貨

存貨按成本與可變現淨值中較低者列賬。成本按加權平均成本基準確定，而若為在製品及製成品，成本包括直接材料、直接勞動力及適當比例的間接費用。可變現淨值基於估計售價減去完工及處置產生的任何估計成本。

附 錄 一

會 計 師 報 告

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，以及通常在三個月內到期、很容易轉換為已知金額現金、價值變化風險很小及為履行短期現金承諾而持有的短期高流動性存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，以及上文界定的短期存款，減去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。

撥備

倘因過往事件導致產生現時責任(法定或推定責任)，且日後可能須撥出資源以履行責任，並能可靠估計責任的數額，則會確認撥備。

倘 貴集團預計部分或全部撥備將獲得補償時，補償金額僅於補償實際上已確定時方確認為一項單獨資產。與撥備有關的開支於扣除任何補償款項後於損益中列賬。

當貼現影響重大時，就撥備而確認的金額為預期結清責任所需未來支出於各有關期間末的現值。貼現的現值因時間流逝的增加金額計入損益內的財務成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，無論是在其他綜合收益中還是直接在權益中確認。

即期稅項資產及負債基於截至各報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率(及稅法)，經計及 貴集團經營所在國家的現行解釋及慣例，以預期從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報告期末資產及負債的稅基與其用於財務報告目的的賬面值之間的所有暫時性差異計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時性差異予以確認，但以下情況除外：

- 遞延稅項負債產生自非業務合併交易中商譽或資產或負債的初始確認，且在交易時既不影響會計利潤也不影響應課稅損益，亦不會產生相等的應課稅及可抵扣暫時性差異；及
- 就與對附屬公司投資相關的應課稅暫時性差異而言，當暫時性差異轉回的時間可以控制並且在可預見的未來很可能不會轉回時。

遞延稅項資產乃就所有可抵扣暫時性差異以及未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉確認。遞延稅項資產在可抵扣暫時性差異以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉可用於抵扣應課稅利潤的情況下予以確認，但以下情況除外：

- 與可抵扣暫時性差異相關的遞延稅項資產產生自非業務合併交易中資產或負債的初始確認，且在交易時既不影響會計利潤也不影響應課稅損益，亦不產生相等的應課稅及可抵扣暫時性差異；及
- 就與對附屬公司投資相關的可抵扣暫時性差異而言，遞延稅項資產僅在暫時性差異在可預見的未來很可能轉回且暫時性差異可用於抵扣應課稅利潤的情況下予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行檢查，並予以調減，惟以不再可能有足夠的應課稅利潤可動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認的遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並在可能有足夠的應課稅利潤可用於收回全部或部分遞延稅項資產的情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債基於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率(及稅法)，按照預計適用於資產變現或負債結算期間的稅率計量。

政府補助

政府補助於能合理確定可收到有關補助並符合其所有附帶條件的情況下，按公允價值確認。倘有關補助乃與開支項目有關，則其於擬用作補償的成本支出期間，按系統基準確認為收入。

倘補助與資產有關，則公允價值計入遞延收入賬戶，並於相關資產的預期可使用年期內按等額分期撥至損益。

附 錄 一

會 計 師 報 告

收入確認

來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入於商品或服務的控制權轉移至客戶時確認，該金額反映 貴集團預期有權交換該等商品或服務的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，代價金額估計為 貴集團有權換取向客戶轉讓商品或服務的金額。可變代價於合約開始時估計並受到限制，直至與可變代價相關不確定性隨後解決時，已確認累計收入金額很可能不會發生重大收入撥回。

(a) 產品銷售

貴集團通過數字平台銷售產品以產生收入。由於 貴集團在該等交易中擔任交易主體，並負責履行提供指定貨品的承諾，因此 貴集團以總額法確認線上直銷的產品收入。產品收入於資產的控制權轉讓予客戶的時間點(通常為交付產品時)確認。

(i) 退貨權

對於向客戶提供在符合適用條件下於指定期限內退貨權的合約，貴集團使用預期價值法估計將不會退貨的商品，是由於該方法最有效預測 貴集團將獲得的可變代價金額。為釐定可計入交易價格的可變代價金額，已應用國際財務報告準則第15號有關限制可變代價估計的規定。就預期將被退回的商品(而非收入)確認為退款責任。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確認。

其他收入

利息收入採用實際利率法按應計基準確認，而實際利率為在金融工具的預期可使用期限內或在短期內(如適用)將估計未來現金收入實際貼現為金融資產賬面淨值的利率。

退款負債

退款負債乃為退還部分或全部已收(或應收)客戶代價的責任而確認，並按 貴集團最終預期須退還予客戶的金額計量。貴集團於各報告期末更新其對退款負債的估計(及交易價格的相應變動)。

退貨權資產

退貨權資產乃就收回預期將由顧客退回的商品的權力而確認。資產按將退回貨品的原賬面金額減去收回貨品的任何預期成本及退回貨品的任何潛在價值減少計量。貴集團就預期退貨水平的任何修訂及退回貨品價值的任何額外減少，更新資產計量。

其他僱員福利

退休金計劃

於中國內地經營的 貴集團附屬公司僱員須參與當地市政府管理的中央退休金計劃。於中國內地經營的該等附屬公司須按其工資成本的某一百分比向中央退休金計劃供款。供款乃根據中央退休金計劃規則於應付供款時自損益扣除。

股份支付

貴公司設有股份激勵計劃。貴集團僱員(包括董事)以股份支付方式收取酬金，而僱員提供服務以換取權益工具(「權益結算交易」)。與僱員進行權益結算交易的成本乃參考授出當日的公允價值計算。公允價值由外聘估值師使用貼現現金流模式確定，其進一步詳情載於歷史財務資料附註29。

權益結算交易成本連同權益相應增幅於表現及／或服務條件達成期間確認為僱員福利開支。於歸屬日前各報告期末確認的權益結算交易的累計開支，反映已屆滿歸屬期為限的開支及 貴集團對最終歸屬權益工具數目的最佳估計。各期間於損益扣除或計入項目，指於該期初與期末時所確認累計開支的變動。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於確定獎勵的授出日期公允價值時不計及服務及非市場表現條件，但作為 貴集團對最終歸屬權益工具數目的最佳估計一部分而對達成條件的可能性進行評估。市場表現條件反映在授出日期公允價值內。獎勵附帶的任何其他條件，但沒有附加服務要求，則被視作非歸屬條件。非歸屬條件在獎勵公允價值中反映並對獎勵即時支銷，除非還存在服務及／或表現條件。

由於未能達成非市場表現及／或服務條件而最終尚未歸屬的獎勵不會確認開支。倘獎勵包含市場或非歸屬條件，則交易視為歸屬而不論是否達成市場或非歸屬條件，惟須達成所有其他表現及／或服務條件。

於修訂權益結算獎勵條款時，倘符合獎勵的原有條款則會確認最少的開支，猶如條款尚未經修訂。此外，任何致令股份支付公允價值總額增加的修訂，或於其他方面對僱員有利的修訂會按修訂日期所計量確認開支。倘若權益結算獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，而任何尚未確認的獎勵開支，均應立即確認。

外幣

該等財務報表以人民幣呈列，其為 貴公司的功能貨幣，因為 貴集團主要於中國從事經營。貴集團旗下各實體自行決定其功能貨幣，列於各實體的財務報表的項目均以該功能貨幣計算。貴集團旗下實體錄得的外幣交易初始按其各自於交易日的功能貨幣適用匯率入賬。以外幣為單位的貨幣資產及負債按報告期末功能貨幣的適用匯率換算。因結算或換算貨幣項目而產生的差額於損益確認。

報告期後事項

倘 貴集團於報告期後但在授權刊發日期前收到與於報告期末已存在的狀況有關的資料，其將評估有關資料是否影響於財務報表內確認的金額。為反映於報告期間後的任何調整事項，貴集團將調整於財務報表內確認的金額，並依據新資料更新與該等情況相關的披露。對於報告期間後的非調整事項，貴集團不會變更財務報表內的确認金額，但將披露非調整事項的性質及財務影響估計，如無法作出估計則會作出相關聲明(如適用)。

股息

末期股息在股東會上獲股東批准時確認為負債。

擬派末期股息於財務報表附註中披露。

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、估計及假設影響收入、開支、資產及負債的申報金額及其隨附披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定性可導致未來需要對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

於應用 貴集團的會計政策過程中，除涉及對歷史財務資料內已確認金額構成最重大影響的該等估計的會計政策外，管理層已作出以下判斷：

收入總額與收入淨額確認

釐定收入按總額或按淨額基準呈報乃基於 貴集團在交易中擔任主事人還是代理人。倘 貴集團在交易中擔任主事人，則 貴集團按總額基準呈報收入。釐定 貴集團在交易中擔任主事人還是代理人涉及判斷及基於對安排條款的評估。倘 貴集團在約定商品轉讓予客戶前控制該商品，則 貴集團被視為主事人。 貴集團考慮多項因素以確定其是否控制商品，因而為主事人。該等因素包括：(a)倘 貴集團主要負責履行承諾以提供指定商品；(b)倘 貴集團在指定商品已轉移予客戶前或移交控制權予客戶後存在存貨風險；及(c)倘 貴集團可酌情確定特定商品的價格。

遞延稅項資產

未動用稅項虧損及可扣減暫時差額應確認為遞延稅項資產，惟限於有可能動用該虧損及可扣減暫時差額以供抵銷將會錄得的應課稅利潤。釐定可確認的遞延稅項資產金額要求管理層按可能發生的時間及未來應課稅利潤的數量連同未來課稅規劃策略作出重大判斷。進一步詳情載列於歷史財務資料附註17。

附 錄 一

會 計 師 報 告

估計不確定性

於各有關期間末，關於未來的重大假設及其他估計不確定性的主要來源闡述如下，此等假設及不確定性來源具有重大風險可導致資產及負債賬面值於下一財政年度內出現重大調整。

退貨的可變代價

貴集團估計將計入銷售附有退貨權的產品的交易價格內的可變代價。

貴集團已開發一個預測銷售退貨的統計模型。該模型使用各產品過往退貨數據得出預期退貨百分比。該等百分比用於釐定可變代價的預期價值。倘相比過往退貨模式出現任何重大變動，將會影響貴集團估計的預期退貨百分比。貴集團每季度更新其預期退貨評估。預期退貨的估計對環境變化極為敏感，而貴集團有關退貨的過往經驗未必能代表客戶未來的實際退貨。於2023年、2024年及2025年12月31日，就預期退貨確認的退款負債金額分別為人民幣56,752,000元、人民幣53,072,000元及人民幣83,608,000元。

應收貿易款項及票據預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算應收貿易款項及票據的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的逾期天數釐定。

撥備矩陣最初以貴集團的歷史觀察違約率為依據。貴集團以前瞻性資料校準矩陣，對歷史信貸虧損經驗作出調整。例如，倘預測經濟狀況(即國內生產總值)預期將於未來一年內惡化，並可導致多場景通用物資數字化採購解決方案行業違約數量增加，則會對歷史違約率作出調整。於各報告日期，我們會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關係所作出的評估屬重大估計。預期信貸虧損金額對情況及預期經濟狀況的變動相當敏感。貴集團的歷史信貸虧損經驗及預測經濟狀況亦可能無法代表客戶於未來的實際違約情況。有關貴集團應收貿易款項及票據預期信貸虧損的資料於歷史財務資料附註19中披露。

租賃—估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，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，增量借款利率反映了貴集團「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)或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司功能貨幣訂立時)，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)。

4. 經營板塊資料

管理層根據由主要經營決策者審閱的報告釐定經營板塊。主要經營決策者為貴公司的執行董事，負責分配資源及評估經營板塊的表現。於有關期間，貴集團主要通過銷售各種產品提供多場景通用物資數智化採購解決方案。管理層按一個經營板塊審閱貴集團業務的經營成果，以作出資源分配決策及表現評估。因此，貴公司主要經營決策者認為，僅有一個板塊用於作出戰略決策。

地區資料

並無呈列地區資料，因為貴集團來自外部客戶的收入僅源自其中國內地的業務且並無貴集團非金融長期資產位於中國內地境外。

附 錄 一

會 計 師 報 告

有關主要客戶的資料

於有關期間來自主要客戶(包括一個已知受共同控制的實體群組)的收入佔 貴集團總收入超過10%的情況如下：

	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	1,992,246	2,437,918	2,980,567
客戶 B	1,818,941	不適用*	不適用*

* 於有關期間，客戶收入佔貴集團收入的比例未達到或超過10%，因此未披露相應客戶的收入。

5. 收入、其他收入及收益

於有關期間，收入指來自銷售產品的收入。

收入分析如下：

	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
來自客戶合約的收入			
商品類型			
產品銷售.....	13,306,994	13,831,436	15,048,206
地域市場			
中國內地.....	13,306,994	13,831,436	15,048,206
收入確認時間			
於某一時間點確認的收入.....	13,306,994	13,831,436	15,048,206

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

產品銷售

產品銷售履約責任於產品交付時獲履行，款項一般於交付起計30至180天內到期支付。

於各有關期間末，產品銷售有未履約的履約責任。誠如國際財務報告準則第15號所允許，貴集團應用可行權宜法且並無披露分配至產品銷售合約的未履約履約責任的交易價格，而該等合約的初始預定期限通常為一年或更短。

其他收入及收益分析如下：

	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
政府補助及補貼				
—與收入相關.....	(i)	60,806	84,964	67,080
—與資產相關.....	(ii)	11,215	2,080	2,017
銀行利息收入		14,312	17,929	14,125
按公允價值計入損益的				
金融資產的公允價值收益.....		7,009	8,561	12,558
出售物業、廠房及設備項目				
所得收益.....		637	372	115
其他		1,846	22,306	789
總計		95,825	136,212	96,684

附錄一

會計師報告

- (i) 已收取與收入相關的政府補助及補貼，以獎勵 貴集團對當地經濟增長所作出的貢獻。該等補助與收入相關，並於收到該等補助時於損益中確認。該等補助並無未達致的條件或或然條款。
- (ii) 貴集團已就智能倉庫的投資獲得若干政府補助。與資產相關的補助已於相關資產的可使用年限內，於損益中確認。有關該等資產相關補助的詳情載於歷史財務資料附註26。

6. 除稅前利潤

貴集團的除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下項目後得出：

	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
已售存貨的成本*		12,231,985	12,764,367	13,932,829
客戶服務費用**		83,033	72,353	89,604
物流及其他服務費用**		72,028	67,428	79,074
物業、廠房及設備折舊	13	7,186	5,024	7,024
使用權資產折舊	14(a)	26,534	29,930	28,878
無形資產攤銷	15	282	220	159
計算租賃負債時未有 計入的租賃款項	14(c)	10,920	11,243	12,087
僱員福利開支(包括 附註8所載董事酬金)：				
工資及薪金		190,830	204,262	218,070
退休金計劃供款及社會福利***		51,544	57,002	60,962
以權益結算的股份支付費用	29	(6,066)	75,566	27,363
其他僱員費用		2,096	971	1,371
		238,404	337,801	307,766
金融資產減值虧損淨額：				
應收貿易款項及票據減值 虧損淨額	19	18,076	15,502	10,794
其他應收款項減值虧損淨額	20	4,045	6,467	1,230
		22,121	21,969	12,024
存貨減值／(減值撥回)		(502)	209	778
按公允價值計入損益的金融資產 的公允價值變動淨額	5	(7,009)	(8,561)	(12,558)
出售物業、廠房及設備項目的 收益	5	(637)	(372)	(115)

* 本報告所述的已售存貨成本金額，不包括計入物業、廠房及設備資產折舊、使用權資產折舊、存貨減值及僱員福利開支的部分。

** 上述客戶服務費用及物流及其他服務費用，在綜合損益及其他綜合收益表中列為履約開支。

*** 貴集團作為僱主，並無任何被沒收的供款可用於降低現有的供款水平。

附 錄 一

會 計 師 報 告

7. 財務成本

財務成本分析如下：

	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
租賃負債利息	1,073	2,264	1,752

8. 董事及最高行政人員的薪酬

若干董事在獲委任為 貴公司董事之前，曾自 貴集團現時旗下附屬公司收取薪酬。董事於有關期間自集團實體收取或應收取的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金：			
董事	—	—	—
其他酬金：			
薪金、津貼及實物福利	—	1,155	3,530
績效獎金*	—	—	1,570
退休金計劃供款及社會福利	—	133	387
以權益結算的股份支付	—	44,906	6,967
	—	46,194	12,454
	—	46,194	12,454

* 貴公司若干執行董事有權享有花紅，乃按 貴集團除稅後利潤的某個百分比而釐定。

(a) 獨立非執行董事

於有關期間結束後，李鵬先生、施天揚先生及黃佳先生獲委任為 貴公司獨立非執行董事。於有關期間，概無向獨立非執行董事支付袍金及其他酬金。

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

截至2023年12月31日止年度

	薪金、 津貼及 實物福利	績效獎金	退休金 計劃供款及 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、董事長及總經理：				
陳湖文博士 ⁽ⁱ⁾	—	—	—	—
執行董事：				
李靜宜女士 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—
廖翔先生 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	—	—	—
陳一樂女士 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	—	—	—
	—	—	—	—
	—	—	—	—

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2024年12月31日止年度

	薪金、 津貼及 實物福利	績效獎金	退休金 計劃供款及 社會福利	以權益 結算的 股份支付	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
執行董事、董事長及 總經理：					
陳湖文博士 ⁽ⁱ⁾	1,155	—	133	44,906	46,194
執行董事：					
李靜宜女士 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—
廖翔先生 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—
陳一樂女士 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
	1,155	—	133	44,906	46,194

截至2025年12月31日止年度

	薪金、 津貼及 實物福利	績效獎金	退休金 計劃供款及 社會福利	以權益 結算的 股份支付	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
執行董事、董事長及 總經理：					
陳湖文博士 ⁽ⁱ⁾	1,260	413	145	—	1,818
執行董事：					
李靜宜女士 ⁽ⁱⁱ⁾	1,800	656	121	4,450	7,027
廖翔先生 ⁽ⁱⁱ⁾	470	501	121	2,517	3,609
陳一樂女士 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—
	2,270	1,157	242	6,967	10,636
	3,530	1,570	387	6,967	12,454

附註：

(i) 於2012年12月，陳湖文博士獲委任為 貴公司執行董事、董事長及總經理。

(ii) 於2025年3月，李靜宜女士及廖翔先生獲委任為 貴公司執行董事。

(iii) 於2026年4月，陳一樂女士獲委任為 貴公司執行董事。

於有關期間，貴集團並無向董事支付或應付任何薪酬，作為促使其加入 貴集團或加入 貴集團時的獎勵或離職補償。

於有關期間，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

附 錄 一

會 計 師 報 告

9. 五 名 最 高 薪 僱 員

貴集團於各有關期間五名最高酬金人士分別包括上文披露的零名、一名及兩名董事。董事的薪酬詳情載於上文附註8。於各有關期間，並非 貴公司董事或最高行政人員的其餘五名、四名及三名最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	4,162	3,504	1,285
績效獎金*.....	2,560	2,086	1,086
退休金計劃供款及社會福利.....	712	581	436
以權益結算的股份支付	—	10,094	5,346
	<u>7,434</u>	<u>16,265</u>	<u>8,153</u>

* 貴公司若干最高薪僱員有權享有花紅，乃按 貴集團除稅後利潤的某個百分比而釐定。

薪酬屬於以下範圍的非董事及非最高行政人員最高薪僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	4	—	—
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	—	—	1
3,000,001 港元至 3,500,000 港元	1	2	1
3,500,001 港元至 4,000,000 港元	—	—	1
4,000,001 港元至 4,500,000 港元	—	1	—
6,500,001 港元至 7,000,000 港元	—	1	—
	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>3</u>

10. 所 得 稅 開 支

貴集團須按實體基準就 貴集團成員公司所在及經營所在稅務司法管轄區產生或錄得的利潤繳納所得稅。

於有關期間， 貴公司及 貴集團就中國附屬公司的應課稅利潤按25%的稅率計提中國企業所得稅撥備。

於2023年及2024年，根據企業所得稅法， 貴集團的一家中國附屬公司獲認定為雙重軟認證企業（「雙軟企業」）。根據相關稅務規定，倘每年均符合雙軟企業的標準，自首個獲利年度2020年開始，該合資格附屬公司兩年內獲豁免繳納企業所得稅，其後三年適用稅率減半。

貴集團的若干中國附屬公司合資格為小微企業，於有關期間享有5%的優惠企業所得稅稅率。

貴集團於有關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—中國所得稅			
年內扣除	95,613	100,252	101,489
遞延(附註17)	(3,552)	9,630	15,125
	<u>92,061</u>	<u>109,882</u>	<u>116,614</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

於各有關期間，適用於按 貴公司及其大部分附屬公司所在及／或經營的司法管轄區的法定稅率計算的除稅前利潤的稅項開支與按實際所得稅稅率計算的所得稅費用的對賬如下：

	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.....	493,268	431,665	451,261
按中國企業所得稅稅率25%計算的稅項....	123,317	107,916	112,815
稅務優惠的影響.....	(35,607)	(10,615)	(8,310)
不可扣稅開支.....	3,499	11,642	11,049
未確認稅項虧損及暫時性差異.....	852	939	1,060
按 貴集團實際稅率計算的稅項支出.....	92,061	109,882	116,614

11. 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
股息.....	—	306,080	—

於2024年5月28日， 貴公司向其股東宣派股息人民幣306,080,000元，並已於2024年5月派付。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據有關期間母公司普通權益持有人應佔利潤，以及發行在外普通股的加權平均數計算。於釐定改制為股份公司前的已發行普通股加權平均數時，乃假設實繳資本已按照相等於2025年3月改制為一家股份公司時的換股比率悉數轉換為股本。

每股基本盈利乃根據以下數據計算：

每股盈利	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
盈利			
母公司普通權益持有人應佔利潤 (人民幣千元).....	401,207	321,783	334,647
股份			
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.....	300,000,000	426,590,238	594,000,000
每股基本盈利(人民幣).....	1.34	0.75	0.56

貴集團並無具攤薄潛力的普通股，因此，於有關期間的每股攤薄盈利分別與每股基本盈利相同。

附 錄 一

會 計 師 報 告

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	在建工程 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.....	8,020	24,738	15,949	10,076	168	58,951
累計折舊.....	(256)	(17,970)	(11,546)	(8,176)	-	(37,948)
賬面淨值.....	7,764	6,768	4,403	1,900	168	21,003
於2023年1月1日，						
扣除累計折舊.....	7,764	6,768	4,403	1,900	168	21,003
添置.....	64	1,724	-	66	-	1,854
年內計提折舊.....	(1,503)	(3,195)	(1,134)	(1,354)	-	(7,186)
轉讓.....	-	168	-	-	(168)	-
出售.....	-	(13)	(7)	-	-	(20)
於2023年12月31日，						
扣除累計折舊.....	6,325	5,452	3,262	612	-	15,651
於2023年12月31日：						
成本.....	8,084	25,747	14,765	10,142	-	58,738
累計折舊.....	(1,759)	(20,295)	(11,503)	(9,530)	-	(43,087)
賬面淨值.....	6,325	5,452	3,262	612	-	15,651
	機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	在建工程 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.....	8,084	25,747	14,765	10,142	-	58,738
累計折舊.....	(1,759)	(20,295)	(11,503)	(9,530)	-	(43,087)
賬面淨值.....	6,325	5,452	3,262	612	-	15,651
於2024年1月1日，						
扣除累計折舊.....	6,325	5,452	3,262	612	-	15,651
添置.....	-	1,674	218	286	6,216	8,394
年內計提折舊.....	(1,488)	(2,327)	(912)	(297)	-	(5,024)
轉讓.....	-	11	-	-	(11)	-
出售.....	-	(80)	(23)	-	-	(103)
於2024年12月31日，						
扣除累計折舊.....	4,837	4,730	2,545	601	6,205	18,918
於2024年12月31日：						
成本.....	8,084	26,289	14,509	10,429	6,205	65,516
累計折舊.....	(3,247)	(21,559)	(11,964)	(9,828)	-	(46,598)
賬面淨值.....	4,837	4,730	2,545	601	6,205	18,918

附 錄 一

會 計 師 報 告

	機器	辦公室設備	運輸工具	租賃 物業裝修	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
2025年12月31日						
於2025年1月1日：						
成本.....	8,084	26,289	14,509	10,429	6,205	65,516
累計折舊.....	(3,247)	(21,559)	(11,964)	(9,828)	–	(46,598)
賬面淨值.....	<u>4,837</u>	<u>4,730</u>	<u>2,545</u>	<u>601</u>	<u>6,205</u>	<u>18,918</u>
於2025年1月1日，						
扣除累計折舊.....	4,837	4,730	2,545	601	6,205	18,918
添置.....	–	2,266	1,131	1,809	4,671	9,877
年內計提折舊.....	(1,473)	(2,480)	(916)	(2,155)	–	(7,024)
轉讓.....	–	1,947	–	8,907	(10,854)	–
出售.....	(21)	(62)	(44)	–	–	(127)
於2025年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>3,343</u>	<u>6,401</u>	<u>2,716</u>	<u>9,162</u>	<u>22</u>	<u>21,644</u>
於2025年12月31日：						
成本.....	8,063	29,454	14,797	12,138	22	64,474
累計折舊.....	(4,720)	(23,053)	(12,081)	(2,976)	–	(42,830)
賬面淨值.....	<u>3,343</u>	<u>6,401</u>	<u>2,716</u>	<u>9,162</u>	<u>22</u>	<u>21,644</u>

貴 公 司

	機器	辦公室設備	運輸工具	租賃 物業裝修	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
2023年12月31日						
於2023年1月1日：						
成本.....	8,020	24,613	15,459	10,052	168	58,312
累計折舊.....	(256)	(17,865)	(11,148)	(8,169)	–	(37,438)
賬面淨值.....	<u>7,764</u>	<u>6,748</u>	<u>4,311</u>	<u>1,883</u>	<u>168</u>	<u>20,874</u>
於2023年1月1日，						
扣除累計折舊.....	7,764	6,748	4,311	1,883	168	20,874
添置.....	64	1,703	–	66	–	1,833
年內計提折舊.....	(1,503)	(3,178)	(1,106)	(1,350)	–	(7,137)
轉讓.....	–	168	–	–	(168)	–
出售.....	–	(1)	(7)	–	–	(8)
於2023年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>6,325</u>	<u>5,440</u>	<u>3,198</u>	<u>599</u>	<u>–</u>	<u>15,562</u>
於2023年12月31日：						
成本.....	8,084	25,676	14,274	10,118	–	58,152
累計折舊.....	(1,759)	(20,236)	(11,076)	(9,519)	–	(42,590)
賬面淨值.....	<u>6,325</u>	<u>5,440</u>	<u>3,198</u>	<u>599</u>	<u>–</u>	<u>15,562</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	在建工程 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.....	8,084	25,676	14,274	10,118	–	58,152
累計折舊.....	(1,759)	(20,236)	(11,076)	(9,519)	–	(42,590)
賬面淨值.....	6,325	5,440	3,198	599	–	15,562
於2024年1月1日，						
扣除累計折舊.....	6,325	5,440	3,198	599	–	15,562
添置.....	–	1,649	218	286	6,216	8,369
年內計提折舊.....	(1,488)	(2,322)	(883)	(293)	–	(4,986)
轉讓.....	–	11	–	–	(11)	–
出售.....	–	(53)	(7)	–	–	(60)
於2024年12月31日，						
扣除累計折舊.....	4,837	4,725	2,526	592	6,205	18,885
於2024年12月31日：						
成本.....	8,084	26,219	14,357	10,403	6,205	65,268
累計折舊.....	(3,247)	(21,494)	(11,831)	(9,811)	–	(46,383)
賬面淨值.....	4,837	4,725	2,526	592	6,205	18,885
	機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	在建工程 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.....	8,084	26,219	14,357	10,403	6,205	65,268
累計折舊.....	(3,247)	(21,494)	(11,831)	(9,811)	–	(46,383)
賬面淨值.....	4,837	4,725	2,526	592	6,205	18,885
於2025年1月1日，						
扣除累計折舊.....	4,837	4,725	2,526	592	6,205	18,885
添置.....	–	2,263	1,131	1,809	4,671	9,874
年內計提折舊.....	(1,473)	(2,478)	(906)	(2,150)	–	(7,007)
轉讓.....	–	1,947	–	8,907	(10,854)	–
出售.....	(21)	(62)	(42)	–	–	(125)
於2025年12月31日，						
扣除累計折舊.....	3,343	6,395	2,709	9,158	22	21,627
於2025年12月31日：						
成本.....	8,063	29,382	14,646	12,113	22	64,226
累計折舊.....	(4,720)	(22,987)	(11,937)	(2,955)	–	(42,599)
賬面淨值.....	3,343	6,395	2,709	9,158	22	21,627

附 錄 一

會 計 師 報 告

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團已就辦公場所、倉庫、車庫及經營所用的設備等項目訂立租賃合約，辦公場所、倉庫、車庫及設備的租期一般介乎1至3年。一般而言，貴集團不可向貴集團以外人士轉讓及分租租賃辦公場所、倉庫、車庫及設備。

(a) 使用權資產

貴集團使用權資產於有關期間的賬面值及變動載列如下：

	辦公場所、 倉庫及車庫	設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	32,004	—	32,004
添置	52,423	170	52,593
終止	(724)	—	(724)
折舊費用	(26,520)	(14)	(26,534)
於2023年12月31日及2024年1月1日 ..	<u>57,183</u>	<u>156</u>	<u>57,339</u>
添置	24,621	—	24,621
終止	(1,850)	—	(1,850)
折舊費用	(29,899)	(31)	(29,930)
於2024年12月31日及2025年1月1日 ..	<u>50,055</u>	<u>125</u>	<u>50,180</u>
添置	11,816	—	11,816
終止	(6,114)	(125)	(6,239)
折舊費用	(28,878)	—	(28,878)
於2025年12月31日	<u>26,879</u>	<u>—</u>	<u>26,879</u>

(b) 租賃負債

租賃負債於有關期間的賬面值及變動載列如下：

	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
年初賬面值	26,975	52,277	45,473
新租賃	52,593	24,621	11,816
年內確認的利息增值	1,073	2,264	1,752
付款	(27,640)	(31,839)	(29,884)
終止	(724)	(1,850)	(6,239)
年末賬面值	<u>52,277</u>	<u>45,473</u>	<u>22,918</u>
分析為：			
流動部分	24,732	26,632	17,736
非流動部分	<u>27,545</u>	<u>18,841</u>	<u>5,182</u>
分析為：			
一年內	24,732	26,632	17,736
於第二年	16,872	17,909	3,151
於第三年(包括當年)	<u>10,673</u>	<u>932</u>	<u>2,031</u>
	<u>52,277</u>	<u>45,473</u>	<u>22,918</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團欠付最終控股公司晨光集團的租賃負債餘額分別為人民幣37,672,000元、人民幣35,391,000元及人民幣12,588,000元。

(c) 於損益中就租賃確認的金額如下：

	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
租賃負債利息	1,073	2,264	1,752
使用權資產的折舊費用	26,534	29,930	28,878
有關短期租賃的開支	10,920	11,243	12,087
於損益確認的總金額	<u>38,527</u>	<u>43,437</u>	<u>42,717</u>

(d) 租賃的現金流出總額於歷史財務資料附註30(c)中披露。

貴公司作為承租人

(a) 使用權資產

貴公司使用權資產於有關期間的賬面值及變動載列如下：

	辦公場所、 倉庫及車庫	設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	29,323	—	29,323
添置	42,864	170	43,034
終止	(724)	—	(724)
折舊費用	<u>(23,085)</u>	<u>(14)</u>	<u>(23,099)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日 ..	<u>48,378</u>	<u>156</u>	<u>48,534</u>
添置	22,730	—	22,730
終止	(1,850)	—	(1,850)
折舊費用	<u>(25,073)</u>	<u>(31)</u>	<u>(25,104)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日 ..	<u>44,185</u>	<u>125</u>	<u>44,310</u>
添置	9,697	—	9,697
終止	(5,200)	(125)	(5,325)
折舊費用	<u>(24,129)</u>	<u>—</u>	<u>(24,129)</u>
於2025年12月31日	<u>24,553</u>	<u>—</u>	<u>24,553</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 租賃負債

租賃負債於有關期間的賬面值及變動載列如下：

	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
年初賬面值.....	24,937	44,252	40,249
新租賃.....	43,034	22,730	9,697
年內確認的利息增值.....	1,025	1,939	1,573
付款.....	(24,020)	(26,822)	(25,108)
終止.....	(724)	(1,850)	(5,325)
年末賬面值.....	44,252	40,249	21,086
分析為：.....			
流動部分.....	21,932	23,698	15,904
非流動部分.....	22,320	16,551	5,182
分析為：.....			
一年內.....	21,932	23,698	15,904
於第二年.....	13,939	15,619	3,151
於第三年(包括當年).....	8,381	932	2,031
	44,252	40,249	21,086

15. 無形資產

貴集團及 貴公司

	軟件
	人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日：	
成本.....	4,789
累計攤銷.....	(4,381)
賬面淨值.....	408
於2023年1月1日，扣除累計攤銷.....	408
添置.....	297
年內計提攤銷.....	(282)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷.....	423
於2023年12月31日：	
成本.....	5,086
累計攤銷.....	(4,663)
賬面淨值.....	423

附 錄 一

會 計 師 報 告

軟 件

人民幣千元

2024 年 12 月 31 日

於 2024 年 1 月 1 日：

成本.....	5,086
累計攤銷.....	(4,663)

賬面淨值.....	423
-----------	-----

於 2024 年 1 月 1 日，扣除累計攤銷.....	423
添置.....	25
年內計提攤銷.....	(220)

於 2024 年 12 月 31 日，扣除累計攤銷.....	228
--------------------------------	-----

於 2024 年 12 月 31 日：

成本.....	5,111
累計攤銷.....	(4,883)

賬面淨值.....	228
-----------	-----

2025 年 12 月 31 日

於 2025 年 1 月 1 日：

成本.....	5,111
累計攤銷.....	(4,883)

賬面淨值.....	228
-----------	-----

於 2025 年 1 月 1 日，扣除累計攤銷.....	228
添置.....	118
年內計提攤銷.....	(159)

於 2025 年 12 月 31 日，扣除累計攤銷.....	187
--------------------------------	-----

於 2025 年 12 月 31 日：

成本.....	5,229
累計攤銷.....	(5,042)

賬面淨值.....	187
-----------	-----

16. 其他非流動資產

貴集團及 貴公司

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
長期預付服務費.....	228	60	174

附 錄 一

會 計 師 報 告

17. 遞延稅項

貴集團

遞延稅項資產於有關期間的變動如下：

	資產減值	租賃負債	遞延收入	應計費用 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
於2023年1月1日	12,174	6,490	4,964	62,135	85,763
年內於損益計入／(扣除)的遞延稅項	5,021	5,576	(2,804)	5,766	13,559
於2023年12月31日的遞延 稅項資產餘額	<u>17,195</u>	<u>12,066</u>	<u>2,160</u>	<u>67,901</u>	<u>99,322</u>
於2024年1月1日	17,195	12,066	2,160	67,901	99,322
年內於損益計入／(扣除)的遞延稅項	533	(1,351)	(520)	(8,402)	(9,740)
於2024年12月31日的遞延 稅項資產餘額	<u>17,728</u>	<u>10,715</u>	<u>1,640</u>	<u>59,499</u>	<u>89,582</u>
於2025年1月1日	17,728	10,715	1,640	59,499	89,582
年內於損益計入／(扣除)的遞延稅項	2,772	(4,985)	(504)	(7,492)	(10,209)
於2025年12月31日的遞延 稅項資產餘額	<u>20,500</u>	<u>5,730</u>	<u>1,136</u>	<u>52,007</u>	<u>79,373</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團在中國內地產生的稅項虧損分別為人民幣13,699,000元、人民幣17,829,000元及人民幣21,030,000元，可用於抵銷未來應課稅利潤，將於一至五年到期。由於該等虧損產生自己虧損一段時間的附屬公司，且認為不大可能有應課稅利潤可用作抵銷的稅項虧損，故概無就該等虧損確認遞延稅項資產。

以下項目並無確認遞延稅項資產：

	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
可抵扣暫時性差異	37	16	1
稅項虧損	<u>13,699</u>	<u>17,829</u>	<u>21,030</u>
	<u>13,736</u>	<u>17,845</u>	<u>21,031</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

遞延稅項負債於有關期間的變動如下：

	使用權資產	按公允價值 計入損益的 金融資產的 公允價值變動	退貨權資產	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	7,667	272	9,422	17,361
年內於損益扣除的遞延稅項.....	5,567	688	3,752	10,007
於2023年12月31日的遞延稅項 負債餘額.....	<u>13,234</u>	<u>960</u>	<u>13,174</u>	<u>27,368</u>
於2024年1月1日	13,234	960	13,174	27,368
年內於損益扣除／(計入)的 遞延稅項.....	<u>(1,423)</u>	<u>2,140</u>	<u>(827)</u>	<u>(110)</u>
於2024年12月31日的遞延稅項 負債餘額.....	<u>11,811</u>	<u>3,100</u>	<u>12,347</u>	<u>27,258</u>
於2025年1月1日	11,811	3,100	12,347	27,258
年內於損益扣除／(計入)的 遞延稅項.....	<u>(5,091)</u>	<u>2,817</u>	<u>7,190</u>	<u>4,916</u>
於2025年12月31日的遞延稅項 負債餘額.....	<u>6,720</u>	<u>5,917</u>	<u>19,537</u>	<u>32,174</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

遞延稅項資產於有關期間的變動如下：

	資產減值	租賃負債	遞延收入	應計費用 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
於2023年1月1日	12,163	6,234	4,964	12,018	35,379
年內於損益計入／(扣除)的 遞延稅項.....	4,990	4,829	(2,804)	2,914	9,929
於2023年12月31日的遞延 稅項資產餘額	<u>17,153</u>	<u>11,063</u>	<u>2,160</u>	<u>14,932</u>	<u>45,308</u>
於2024年1月1日	17,153	11,063	2,160	14,932	45,308
年內於損益計入／(扣除)的 遞延稅項.....	563	(1,000)	(520)	(1,664)	(2,621)
於2024年12月31日的遞延 稅項資產餘額	<u>17,716</u>	<u>10,063</u>	<u>1,640</u>	<u>13,268</u>	<u>42,687</u>
於2025年1月1日	17,716	10,063	1,640	13,268	42,687
年內於損益計入／(扣除)的 遞延稅項.....	2,776	(4,791)	(504)	7,633	5,114
於2025年12月31日的遞延 稅項資產餘額	<u>20,492</u>	<u>5,272</u>	<u>1,136</u>	<u>20,901</u>	<u>47,801</u>

遞延稅項負債於有關期間的變動如下：

	使用權資產	按公允價值 計入損益的 金融資產的 公允價值變動	退貨權資產	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	7,331	272	9,422	17,025
年內於損益扣除的遞延稅項.....	4,802	688	3,752	9,242
於2023年12月31日的遞延稅項 負債餘額	<u>12,133</u>	<u>960</u>	<u>13,174</u>	<u>26,267</u>
於2024年1月1日	12,133	960	13,174	26,267
年內於損益扣除／(計入)的 遞延稅項.....	(1,055)	2,140	(827)	258
於2024年12月31日的遞延稅項 負債餘額	<u>11,078</u>	<u>3,100</u>	<u>12,347</u>	<u>26,525</u>
於2025年1月1日	11,078	3,100	12,347	26,525
年內於損益扣除／(計入)的 遞延稅項.....	(4,939)	2,817	7,190	5,068
於2025年12月31日的遞延稅項 負債餘額	<u>6,139</u>	<u>5,917</u>	<u>19,537</u>	<u>31,593</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

18. 存 貨

貴集團及 貴公司

	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.....	89,466	111,140	108,267
在途商品.....	2,911	6,600	2,801
	92,377	117,740	111,068
存貨減值撥備	(150)	(359)	(1,137)
	92,227	117,381	109,931

19. 應收貿易款項及票據

貴集團

	12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收貿易款項	3,137,545	3,372,382	4,114,533
應收票據，按攤銷成本計量	40,318	28,707	64,767
減值	(42,285)	(50,596)	(59,867)
賬面淨值.....	3,135,578	3,350,493	4,119,433

貴集團的應收貿易款項及票據通常產生自向其客戶的銷售。貴集團通常為其客戶提供約30至180天的信用期。貴集團對其尚未收回的應收款項維持嚴格控制，並設有信貸監控部門將信用風險降至最低。高級管理層定期審閱逾期結餘。貴集團並無就其應收貿易款項及票據結欠持有任何抵押品或其他信用增強工具。應收貿易款項及票據的結餘為不計息。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團應收貿易款項及票據中包括應收貴集團關聯方的款項，分別為人民幣2,812,000元、人民幣3,234,000元及人民幣1,466,000元。

於各有關期間結束時的應收貿易款項及票據根據貨物交付日期作出的賬齡分析(扣除虧損撥備)如下：

	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
6個月內.....	2,865,497	3,001,922	3,676,819
6個月至1年	220,210	276,132	330,322
1至2年.....	46,443	69,093	110,317
2至3年.....	3,428	3,346	1,975
	3,135,578	3,350,493	4,119,433

附 錄 一

會 計 師 報 告

應收貿易款項及票據減值虧損撥備的變動如下：

	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.....	25,617	42,285	50,596
已確認減值虧損淨額.....	18,076	15,502	10,794
撇銷為不可收回的款項.....	(1,408)	(7,191)	(1,523)
於年末.....	42,285	50,596	59,867

貴集團採用簡化法計算應收貿易款項及票據的預期信貸虧損。與已知存在財務困難或收款存有重大疑慮的客戶相關的應收貿易款項及票據會個別評估減值撥備。其餘的應收貿易款項及票據則予以分組，並集體評估其減值撥備。在集體評估法下，貴集團於各報告日使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃根據賬齡分析，將具相似虧損模式的客戶進行分組而釐定。有關計算方法反映概率加權結果、金錢時間值及於各報告日期可取得有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及有理據支持的資料。一般而言，應收貿易款項及票據乃經管理層批准後予以撇銷。

於有關期間，整體預期信貸虧損率並無顯著波動，因此，貴集團採用相近的預期信貸虧損率。

下文載列有關貴集團採用撥備矩陣計量的應收貿易款項及票據的信貸風險敞口資料：

於2023年12月31日

	預期信貸 虧損率(%)	賬面總值	預期信貸 虧損	賬面淨值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
個別計提撥備.....	100.00	7,442	7,442	—
集體計提撥備				
6個月內.....	0.50	2,879,883	14,386	2,865,497
6個月至1年.....	5.00	231,800	11,590	220,210
1至2年.....	10.00	51,603	5,160	46,443
2至3年.....	50.00	6,856	3,428	3,428
超過3年.....	100.00	279	279	—
總計.....		3,177,863	42,285	3,135,578

於2024年12月31日

	預期信貸 虧損率(%)	賬面總值	預期信貸 虧損	賬面淨值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
個別計提撥備.....	100.00	9,204	9,204	—
集體計提撥備				
6個月內.....	0.50	3,016,991	15,069	3,001,922
6個月至1年.....	5.00	290,665	14,533	276,132
1至2年.....	10.00	76,771	7,678	69,093
2至3年.....	50.00	6,692	3,346	3,346
超過3年.....	100.00	766	766	—
總計.....		3,401,089	50,596	3,350,493

附 錄 一

會 計 師 報 告

於 2025 年 12 月 31 日

	預期信貸 虧損率(%)	賬面總值 人民幣千元	預期信貸 虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
個別計提撥備	100.00	9,062	9,062	—
集體計提撥備				
6個月內.....	0.50	3,695,289	18,470	3,676,819
6個月至1年	5.00	347,703	17,381	330,322
1至2年.....	10.00	122,575	12,258	110,317
2至3年.....	50.00	3,950	1,975	1,975
超過3年.....	100.00	721	721	—
總計		4,179,300	59,867	4,119,433

貴 公 司

	12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收貿易款項	3,137,945	3,372,610	4,114,488
應收票據，按攤銷成本計量	40,318	28,707	64,767
減值	(42,248)	(50,580)	(59,863)
賬面淨值.....	3,136,015	3,350,737	4,119,392

於各有關期間結束時的應收貿易款項及票據根據發票日期作出的賬齡分析(扣除虧損撥備)如下：

	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
6個月內.....	2,865,934	3,001,390	3,676,778
6個月至1年	220,210	276,702	330,322
1至2年.....	46,443	69,299	110,317
2至3年.....	3,428	3,346	1,975
	3,136,015	3,350,737	4,119,392

應收貿易款項及票據減值虧損撥備的變動如下：

	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.....	25,580	42,248	50,580
已確認減值虧損淨額.....	18,076	15,523	10,806
撇銷為不可收回的款項.....	(1,408)	(7,191)	(1,523)
於年末.....	42,248	50,580	59,863

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司採用簡化法計算應收貿易款項及票據的預期信貸虧損。與已知存在財務困難或收款存有重大疑慮的客戶相關的應收貿易款項及票據會個別評估減值撥備。其餘的應收貿易款項及票據則予以分組，並集體評估其減值撥備。在集體評估法下，貴集團於各報告日使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃根據賬齡分析，將具相似虧損模式的客戶進行分組而釐定。有關計算方法反映概率加權結果、金錢時間值及於各報告日期可取得有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及有理據支持的資料。一般而言，應收貿易款項及票據乃經管理層批准後予以撇銷。

下文載列有關 貴公司採用撥備矩陣計量的應收貿易款項及票據的信貸風險敞口資料：

於2023年12月31日

	預期信貸 虧損率	賬面總值	預期信貸 虧損	賬面淨值
	(%)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
個別計提撥備	100.00	7,442	7,442	—
集體計提撥備				
6個月內.....	0.50	2,880,283	14,349	2,865,934
6個月至1年	5.00	231,800	11,590	220,210
1至2年.....	10.00	51,603	5,160	46,443
2至3年.....	50.00	6,856	3,428	3,428
超過3年.....	100.00	279	279	—
總計		3,178,263	42,248	3,136,015

於2024年12月31日

	預期信貸 虧損率	賬面總值	預期信貸 虧損	賬面淨值
	(%)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
個別計提撥備	100.00	9,204	9,204	—
集體計提撥備				
6個月內.....	0.50	3,016,443	15,053	3,001,390
6個月至1年	5.00	291,235	14,533	276,702
1至2年.....	10.00	76,977	7,678	69,299
2至3年.....	50.00	6,692	3,346	3,346
超過3年.....	100.00	766	766	—
總計		3,401,317	50,580	3,350,737

於2025年12月31日

	預期信貸 虧損率	賬面總值	預期信貸 虧損	賬面淨值
	(%)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
個別計提撥備	100.00	9,062	9,062	—
集體計提撥備				
6個月內.....	0.50	3,695,244	18,466	3,676,778
6個月至1年	5.00	347,703	17,381	330,322
1至2年.....	10.00	122,575	12,258	110,317
2至3年.....	50.00	3,950	1,975	1,975
超過3年.....	100.00	721	721	—
總計		4,179,255	59,863	4,119,392

附 錄 一

會 計 師 報 告

20. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	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
按金	51,020	63,420	78,103
退貨權資產	52,696	49,388	78,149
應收返利	25,931	25,202	29,432
向供應商預付款項	27,904	8,689	13,798
所得稅預付款項	—	6,890	—
預付費用	6,964	4,133	2,301
可收回增值稅	1,692	2,666	2,972
其他	3,839	3,599	2,744
	170,046	163,987	207,499
減值	(26,548)	(20,015)	(20,995)
	143,498	143,972	186,504

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團預付款項、其他應收款項及其他資產中包括應收貴集團關聯方的款項，分別為人民幣999,000元、人民幣974,000元及人民幣1,143,000元，為無抵押、不計息及須按要求償還。

預付款項、其他應收款項及其他資產的減值虧損變動如下：

	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	22,503	26,548	20,015
已確認減值虧損淨額	4,045	6,467	1,230
撇銷為不可收回的款項	—	(13,000)	(250)
於年末	26,548	20,015	20,995

預付款項、其他應收款項及其他資產中包括的金融資產為無抵押、不計息及須按要求償還。預付款項、其他應收款項及其他資產中包括的金融資產，倘自首次確認以來信用風險並無顯著增加，則根據12個月預期信貸虧損進行計量。否則，則根據全期預期信貸虧損進行計量。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	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
按金	51,020	63,420	78,103
退貨權資產	52,696	49,388	78,149
應收返利	25,931	25,202	29,432
應收附屬公司	15,177	18,566	36,974
向供應商預付款項	27,904	8,689	13,798
可收回增值稅	1,653	2,665	1,546
預付費用	333	2,278	1,397
其他	3,839	3,598	2,743
	178,553	173,806	242,142
減值	(26,216)	(19,927)	(20,967)
	152,337	153,879	221,175

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司的預付款項、其他應收款項及其他資產中包括應收貴公司關聯方款項分別為人民幣999,000元、人民幣974,000元及人民幣1,143,000元。應收附屬公司及關聯方的款項為無抵押、不計息及須按要求償還。

預付款項、其他應收款項及其他資產的減值虧損變動如下：

	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	22,418	26,216	19,927
已確認減值虧損淨額	3,798	6,711	1,290
撇銷為不可收回的款項	—	(13,000)	(250)
於年末	26,216	19,927	20,967

21. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團及 貴公司

	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	303,839	412,400	1,023,669

上述未上市投資產品為中國內地銀行發行的理財產品，其到期日為一年內或可隨時贖回。由於其合約現金流量並非僅為支付本金及利息，故已將其強制分類為按公允價值計入損益的金融資產。

附錄一

會計師報告

22. 按公允價值計入其他綜合收益的金融資產

貴集團及 貴公司

	12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據，按公允價值計量	39,533	28,475	31,212

貴集團的若干應收票據乃同時以持作收取合約現金流量及出售為目標的業務模式下持有，該等票據被分類為按公允價值計入其他綜合收益的金融資產。

23. 現金及現金等價物、受限制現金及定期存款

貴集團

	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	2,019,931	2,673,950	2,665,474
減：受限制現金及定期存款	106,514	3,675	108,780
現金及現金等價物	1,913,417	2,670,275	2,556,694
以下列貨幣計值：			
人民幣	1,913,417	2,670,275	2,556,694

人民幣不可自由轉換為其他貨幣，然而，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》，貴集團獲准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取計息。視乎 貴集團的即時現金需求，短期定期存款期限為一天至三個月不等，並按相應短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及存款存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。現金及現金等價物的賬面值與其公允價值相若。

誠如歷史財務資料附註32所披露，於2023年、2024年及2025年12月31日，作為履約擔保而抵押的受限制現金分別為人民幣6,514,000元、人民幣3,675,000元及人民幣8,780,000元。於2023年、2024年及2025年12月31日，定期存款分別為人民幣100,000,000元、零及人民幣100,000,000元。

貴公司

	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	2,000,264	2,646,823	2,657,823
減：受限制現金及定期存款	106,514	3,675	108,780
現金及現金等價物	1,893,750	2,643,148	2,549,043
以下列貨幣計值：			
人民幣	1,893,750	2,643,148	2,549,043

附 錄 一

會 計 師 報 告

24. 應付貿易款項

貴集團及 貴公司

貿易應付款項為不計息，結算期一般為30至180天。於各有關期間結束時的應付貿易款項根據貨物交付日期作出的賬齡分析如下：

	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.....	3,849,083	3,931,198	4,819,886
1至2年.....	64,808	172,736	198,290
2至3年.....	7,463	43,543	44,842
超過3年.....	1,158	8,557	22,619
	<u>3,922,512</u>	<u>4,156,034</u>	<u>5,085,637</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團應付貿易款項中包括應付關聯方的款項，分別為人民幣6,140,000元、人民幣6,763,000元及人民幣5,183,000元。

25. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	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
應計開支.....	67,555	61,796	70,894
退款負債.....	56,752	53,072	83,608
除企業所得稅外的應繳稅項.....	55,790	48,299	53,897
應付工資及福利.....	29,928	31,394	33,916
未到期背書轉讓及保理轉讓.....	30,380	21,075	49,680
按金.....	19,042	22,681	45,393
其他.....	<u>3,299</u>	<u>2,201</u>	<u>5,325</u>
	<u>262,746</u>	<u>240,518</u>	<u>342,713</u>

其他應付款項為無抵押、不計息及須按要求償還。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團其他應付款項及應計費用中包括應付貴集團關聯方的款項，分別為人民幣14,000元、人民幣25,000元及人民幣17,000元，為不計息及須按要求償還。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	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
應付附屬公司	399,004	455,163	515,642
應計開支	67,541	61,796	70,894
退款負債	56,752	53,072	83,608
除企業所得稅外的應繳稅項	54,521	47,704	53,683
應付工資及福利	29,563	27,869	30,350
未到期背書轉讓及保理轉讓	30,380	21,075	49,680
按金	19,042	22,681	45,393
其他	3,298	2,187	5,304
	<u>660,101</u>	<u>691,547</u>	<u>854,554</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司其他應付款項及應計費用中包含應付貴公司關連人士款項分別人民幣14,000元、人民幣25,000元及人民幣17,000元。應付附屬公司及關聯方的款項為無抵押、不計息及須按要求償還。

26. 遞延收入

貴集團及 貴公司

	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
政府補助	<u>8,640</u>	<u>6,560</u>	<u>4,543</u>

貴集團的政府補助於有關期間的變動如下：

	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	19,855	8,640	6,560
年內於損益計入	<u>(11,215)</u>	<u>(2,080)</u>	<u>(2,017)</u>
於年末	<u>8,640</u>	<u>6,560</u>	<u>4,543</u>

貴集團就物業、廠房及設備產生的資本開支收到政府補助。有關金額屬遞延，並於相關資產的預計可使用年期攤銷。

附 錄 一

會 計 師 報 告

27. 實繳資本／股本

貴集團及 貴公司

	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
法定：			
每股面值人民幣1.00元的普通股	660,000	594,000	594,000
已發行及繳足：			
每股面值人民幣1.00元的普通股	300,000	594,000	594,000

貴公司實繳資本／股本於有關期間的變動概列如下：

實繳資本

	總計 人民幣千元
於2023年1月1日及2023年12月31日	300,000
股東減資(a)	(73,473)
股東出資(a)	367,473
於2024年12月31日	594,000

股本

	總計 人民幣千元
於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年12月31日	—
因改制為股份公司發行普通股(b)	594,000
於2025年12月31日	594,000

附註：

- (a) 於2024年5月，貴公司為優化股權架構，向其股東購回股權以減少股本。於2024年6月，貴公司通過股東注資(包括僱員持股平台)而將股本進一步增至人民幣594,000,000元。
- (b) 於2024年10月28日，貴公司召開成立大會，並通過相關決議案批准貴公司改制為股份有限公司。於2025年3月28日，貴公司完成改制。貴公司截至改制基準日期的資產淨值(包括實繳資本及儲備)約為人民幣1,961,614,000元，已轉換為594,000,000股每股面值人民幣1.00元的普通股。獲轉換的資產淨值超出普通股面值的部分已計入貴公司的資本儲備。

28. 儲備

貴集團

貴集團於有關期間的儲備金額及其變動情況於綜合權益變動表中呈列。

(i) 法定盈餘公積

根據中國公司法及於中國成立的附屬公司的公司章程，貴集團須將其除稅後淨利潤的10%(根據中國會計準則釐定)撥入法定盈餘資金，直至儲備結餘達到其註冊資本的50%。在相關中國法規及該等附屬公司的公司章程所載若干限制的規限下，法定盈餘基金可用於抵銷虧損，或轉換為增加附屬公司的股本，惟轉換後結餘不得少於其註冊資本的25%。儲備不得用作其設立目的以外的用途，亦不得作為現金股息分派。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(ii) 資本儲備

貴集團的資本儲備包括因認購 貴公司註冊資本而收取的代價中的超額部分，以及產生自權益結算股份支付交易的儲備。有關資本儲備變動的詳情載於歷史財務資料的綜合權益變動表。

貴公司

貴公司儲備概列如下：

	資本儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	留存利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	98,827	48,631	422,780	570,238
年內利潤.....	—	—	272,405	272,405
年內綜合收益總額	—	—	272,405	272,405
股份支付(附註29).....	(6,066)	—	—	(6,066)
轉撥自留存利潤	—	27,241	(27,241)	—
於2023年12月31日及 2024年1月1日	92,761	75,872	667,944	836,577
年內利潤.....	—	—	263,270	263,270
年內綜合收益總額	—	—	263,270	263,270
股東出資.....	391,425	—	—	391,425
股東減資.....	(9,796)	—	—	(9,796)
股份支付(附註29).....	75,566	—	—	75,566
已付股東股息	—	—	(306,080)	(306,080)
轉撥自留存利潤	—	26,327	(26,327)	—
於2024年12月31日及 2025年1月1日	549,956	102,199	598,807	1,250,962
年內利潤.....	—	—	338,156	338,156
年內綜合收益總額	—	—	338,156	338,156
改制為股份公司	819,894	(114,087)	(705,807)	—
股份支付(附註29).....	27,363	—	—	27,363
轉撥自留存利潤	—	33,816	(33,816)	—
於2025年12月31日.....	1,397,213	21,928	197,340	1,616,481

29. 以權益結算的股份支付交易

晨光股份股份激勵計劃

為激勵董事、高級管理層及僱員，控股公司於2020年5月採納一項股份激勵計劃(「**晨光股份計劃**」)，據此， 貴集團若干合資格僱員工(附帶績效及服務條件)獲授予合共1,007,200股股份。根據晨光股份計劃的限制及條件，並受相關授出函件的條款及條件所規限，該等股份將自授出日期起至2023年期間歸屬。截至2023年12月31日止年度，由於根據晨光股份計劃授予 貴集團若干僱員的若干股份未能符合績效條件， 貴集團據此撥回股份支付費用人民幣6,066,000元。

科力普股份激勵計劃

為激勵董事、高級管理層及僱員， 貴集團採納一項股份激勵計劃(「**科力普計劃**」)。於2024年5月8日，董事會批准根據科力普計劃以每股人民幣4.40元的代價向包括執行董事在內的選定合資格僱員授出限制性股份單位(「**限制性股份單位**」)，以激勵彼等推動 貴集團的未來發展。

附 錄 一

會 計 師 報 告

根據科力普計劃的限制及條件，並受相關授出函件的條款及條件所規限，授予陳湖文博士的23,760,000個限制性股份單位已即時歸屬，而授予其他董事、高級管理層及僱員的79,728,000個限制性股份單位將於授出日期起至 貴公司合資格[編纂]預計完成日期止的歸屬期內，以一批的形式歸屬，惟須以僱員持續受僱於 貴公司為前提。

於2024年5月授出的科力普計劃所涵蓋限制性股份單位的公允價值為每股人民幣6.29元。科力普計劃於授出日期的公允價值乃參照 貴公司相關普通股於授出日期的公允價值而釐定。相關普通股的授出日期公允價值乃在獨立估值師的協助下釐定。在釐定 貴公司股權的公允價值時，已採用收益法下的貼現現金流法。管理層得出的貼現現金流已考慮到 貴集團的未來業務計劃、特定業務及財務風險、貴集團營運的發展階段，以及影響 貴集團業務、行業及市場的經濟與競爭因素。

於有關期間內， 貴集團分別就科力普計劃確認零、人民幣75,566,000元及人民幣27,363,000元的股份支付費用。

30. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

於有關期間， 貴集團的使用權資產及租賃負債的非現金添置分別為人民幣52,593,000元及人民幣52,593,000元、人民幣24,621,000元及人民幣24,621,000元以及人民幣11,816,000元及人民幣11,816,000元，該等款項均與辦公場所、倉庫、車庫及設備的租賃安排有關。

(b) 融資活動產生的負債變動

	租賃負債 人民幣千元
於2023年1月1日	26,975
融資現金流量變動	(27,640)
新租賃	52,593
租賃終止	(724)
利息開支	1,073
於2023年12月31日及2024年1月1日	52,277
融資現金流量變動	(31,839)
新租賃	24,621
租賃終止	(1,850)
利息開支	2,264
於2024年12月31日及2025年1月1日	45,473
融資現金流量變動	(29,884)
新租賃	11,816
租賃終止	(6,239)
利息開支	1,752
於2025年12月31日	22,918

(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
經營活動範圍	10,920	11,243	12,087
融資活動範圍	27,640	31,839	29,884
	38,560	43,082	41,971

附 錄 一

會 計 師 報 告

31. 或然負債

於各有關期間期末，貴集團並無任何重大或然負債。

32. 資產抵押

作為貴集團履約擔保而抵押的貴集團資產，詳情載於歷史財務資料附註23。

33. 承擔

於各有關期間結束時，貴集團有以下合約承擔。

	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
已訂約但未撥備：			
物業、廠房及設備.....	1,028	5,566	390

34. 關聯方交易

(a) 與關聯方的交易：

貴集團於有關期間與關聯方進行以下重大交易：

	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
購買產品：			
控股公司及貴集團同系附屬公司 (「晨光股份集團」)(i)	88,130	93,194	69,837
控股公司的聯營企業(ii)	7	1	11
	<u>88,137</u>	<u>93,195</u>	<u>69,848</u>
銷售貨物：			
晨光股份集團(ii)	11,985	12,443	10,046
最終控股公司(ii)	49	41	101
受控股公司主要管理人員影響的 公司(ii)	236	121	190
控股公司的聯營企業(ii)	314	66	—
	<u>12,584</u>	<u>12,671</u>	<u>10,337</u>
租金：			
晨光股份集團(i)	10,325	10,325	11,543
作為承租人租賃：			
最終控股公司(i)	14,458	17,409	18,915
租賃負債利息開支：			
最終控股公司(i)	204	1,655	1,212

附註：

- (i) 產品、租金及租賃合約的價格根據訂約雙方相互協定的條款及條件而釐定。
- (ii) 向關聯方的銷售根據向主要客戶提供的公佈價格及條件而作出。

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方的未結清餘額

		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
貿易相關				
應收貿易款項及票據				
晨光股份集團		2,661	3,192	1,370
最終控股公司		—	20	2
受控股公司主要管理人員 影響的公司		72	22	94
控股公司的聯營企業		79	—	—
	19	2,812	3,234	1,466
貿易相關				
預付款項、其他應收款項及 其他資產				
晨光股份集團	20	999	974	1,143
貿易相關				
應付貿易款項				
晨光股份集團		6,139	6,763	5,180
控股公司的聯營企業		1	—	3
	24	6,140	6,763	5,183
非貿易相關				
其他應付款項及應計費用				
控股公司	25	14	25	17
租賃負債				
最終控股公司	14(b)	37,672	35,391	12,588

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團與關聯方的未結清餘額全部均為無抵押、不計息及須按要求償還。

董事認為，上述所有非交易性質的關聯方結餘將於[編纂]前結清。

(c) 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
薪金、津貼及實物福利	3,526	5,016	5,430
績效獎金	2,293	2,202	2,655
退休金計劃供款及社會福利	570	799	872
以權益結算的股份支付	—	53,826	8,164
向主要管理人員支付的薪酬總額 ...	<u>6,389</u>	<u>61,843</u>	<u>17,121</u>

有關董事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

附 錄 一

會 計 師 報 告

35. 轉讓金融資產

未全部終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團為清償應付若干供應商的應付貿易款項，將其賬面值分別為人民幣27,880,000元、人民幣21,075,000元及人民幣45,648,000元的若干應收票據背書（「背書票據」）予該等供應商（「背書」）。董事認為，貴集團仍保留該等背書票據的實質風險及回報，包括相關的違約風險；因此，繼續就已結清的背書票據及相關應付貿易款項確認其全數賬面值。於背書後，貴集團不再對背書票據的用途保留任何權利，包括將背書票據出售、轉讓或抵押予任何其他第三方。於各有關期間通過背書票據結清且供應商享有追索權的應付貿易款項分別為人民幣98,095,000元、人民幣51,946,000元及人民幣107,883,000元。

作為日常業務的一部分，貴集團訂立應收款項保理安排，並將若干應收票據轉讓予金融機構。根據該等安排，倘任何貿易債務人延遲付款，貴集團可能須償還該筆款項。貴集團保留金融資產所有權附帶的絕大部分風險及回報，且並未將該等金融資產終止確認。於轉讓後，貴集團不再對應收票據的用途保留任何權利，包括將應收票據出售、轉讓或抵押予任何其他第三方。根據該等安排轉讓但尚未結清的應收票據，於2023年、2024年及2025年12月31日的賬面值分別為人民幣2,500,000元、零及人民幣4,032,000元。

已全部終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團為清償應付若干供應商的應付貿易款項，總賬面值分別為人民幣14,783,000元、人民幣25,153,000元及人民幣26,468,000元，將其若干尚未到期且由中國內地銀行承兌的應收票據背書予該等供應商（「已終止確認票據」）。於各有關期間結束時，已終止確認票據的到期日為一至六個月。根據《中華人民共和國票據法》，已終止確認票據的持有人有權不按照先後順序，對包括貴集團在內的已終止確認票據持有人中的任何一人、數人或者全體行使追索權（「持續參與」）。董事認為，已接納的銀行在沒有違約的情況下，貴集團被已終止確認票據持有人索賠的風險極低。貴集團已轉移有關已終止確認票據的絕大部分風險及回報。因此，貴集團已終止確認票據的全數賬面值及相關應付貿易款項。貴集團持續參與已終止確認票據及用以購回該等已終止確認票據的未貼現現金流量涉及的最高損失風險敞口相等其賬面值。董事認為，貴集團於已終止確認票據的持續參與的公允價值並不重大。

於有關期間，貴集團並未確認已終止確認票據於轉移日期的任何收益或虧損。於年內或累計期間內，概無確認持續參與的收益或虧損。有關背書於整個年度平均作出。

36. 按類別劃分的金融工具

各類別金融工具於各有關期間末的賬面值如下：

金融資產

2023年12月31日	按公允價值 計入損益的 金融資產	按公允價值 計入其他 綜合收益的 金融資產	按攤銷成本 列賬的 金融資產	總計
	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	303,839	—	—	303,839
按公允價值計入其他綜合收益的 金融資產.....	—	39,533	—	39,533
應收貿易款項及票據.....	—	—	3,135,578	3,135,578
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	—	—	67,242	67,242
受限制現金及定期存款.....	—	—	106,514	106,514
現金及現金等價物.....	—	—	1,913,417	1,913,417
總計.....	<u>303,839</u>	<u>39,533</u>	<u>5,222,751</u>	<u>5,566,123</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

2024年12月31日	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入其他 綜合收益的 金融資產 人民幣千元	按攤銷 成本列賬的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產	412,400	—	—	412,400
按公允價值計入其他綜合收益的 金融資產.....	—	28,475	—	28,475
應收貿易款項及票據.....	—	—	3,350,493	3,350,493
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	—	—	72,206	72,206
受限制現金及定期存款.....	—	—	3,675	3,675
現金及現金等價物.....	—	—	2,670,275	2,670,275
總計.....	<u>412,400</u>	<u>28,475</u>	<u>6,096,649</u>	<u>6,537,524</u>
2025年12月31日	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入其他 綜合收益的 金融資產 人民幣千元	按攤銷 成本列賬的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產	1,023,669	—	—	1,023,669
按公允價值計入其他綜合收益的 金融資產.....	—	31,212	—	31,212
應收貿易款項及票據.....	—	—	4,119,433	4,119,433
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	—	—	89,284	89,284
受限制現金及定期存款.....	—	—	108,780	108,780
現金及現金等價物.....	—	—	2,556,694	2,556,694
總計.....	<u>1,023,669</u>	<u>31,212</u>	<u>6,874,191</u>	<u>7,929,072</u>
金融負債				
2023年12月31日				按攤銷成本 列賬的 金融負債 人民幣千元
應付貿易款項.....				3,922,512
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....				<u>177,028</u>
總計.....				<u>4,099,540</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	按攤銷成本 列賬的 金融負債 人民幣千元
2024年12月31日	
應付貿易款項	4,156,034
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	160,825
總計	<u>4,316,859</u>
2025年12月31日	
應付貿易款項	5,085,637
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	254,900
總計	<u>5,340,537</u>

37. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評定現金及現金等價物、應收貿易款項及票據、應付貿易款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與彼等的賬面值相若，很大程度歸因於該等工具於短期內到期。

金融資產的公允價值按自願雙方在當前交易(強迫或清算出售除外)中有關工具可換取的金額入賬。估計公允價值時已使用下列方法及假設：

計入按公允價值計入損益的金融資產的理財產品的公允價值，乃根據具有類似期限及風險的工具的市場利率，採用貼現現金流估值模型估算得出。

由財務經理領導的貴集團財務部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，財務部分析金融工具的價值變動及釐定估值採用的主要輸入數據。估值由首席財務官審閱及批准。

附錄一

會計師報告

公允價值層級

下表顯示 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產

	使用下列各項進行的公允價值計量			
	於活躍市場的報價 (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)	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12月31日				
按公允價值計入損益的金融資產	—	303,839	—	303,839
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產.....	—	39,533	—	39,533
總計	—	343,372	—	343,372
於2024年12月31日				
按公允價值計入損益的金融資產	—	412,400	—	412,400
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產.....	—	28,475	—	28,475
總計	—	440,875	—	440,875
於2025年12月31日				
按公允價值計入損益的金融資產	—	1,023,669	—	1,023,669
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產.....	—	31,212	—	31,212
總計	—	1,054,881	—	1,054,881

於有關期間，金融資產並無轉入或轉出第三級。

38. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物。該等金融工具主要用於為 貴集團業務籌集資金。 貴集團有多款其他金融資產及負債，如自營運直接產生的應收貿易款項及票據以及應付貿易款項。

貴集團金融工具產生的主要風險為信用風險及流動資金風險。董事會審閱並協定管理該等風險的政策，有關風險概列於下文。

(a) 信用風險

於綜合財務狀況表中，現金及現金等價物、受限制現金及定期存款、按公允價值計入其他綜合收益的金融資產、應收貿易款項及票據以及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的賬面值，即為 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日就其金融資產所面臨的最高信用風險敞口。 貴集團根據共同的信用風險特徵(如工具類型及信用風險評級)對金融工具進行分類，以釐定信用風險的顯著增加並計算減值。

現金及現金等價物、受限制現金及定期存款以及按公允價值計入其他綜合收益的金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，所有現金及現金等價物、受限制現金及定期存款以及按公允價值計入其他綜合收益的金融資產，均存放於信用評級優良的金融機構，且不存在重大信用風險。該等金融資產尚未逾期，其信用風險分類為第一階段。

附 錄 一

會 計 師 報 告

應收貿易款項及票據

為管理應收貿易款項及票據產生的風險，貴集團已制定政策，確保僅向具備良好信用記錄的交易對手提供信用條款，且管理層會持續對貴集團的交易對手進行信用評估。授予客戶的信用期一般為30至180天，在評估該等客戶的信用質素時，會考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素。貴集團亦已制定其他監控程序，確保採取跟進措施收回逾期的應收款項。此外，貴集團定期審閱應收貿易款項及票據的可收回金額，以確保計提足夠的減值虧損。貴集團並無重大集中信用風險，其風險敞口分散於眾多交易對手及客戶之間。

貴集團應用國際財務報告準則第9號規定的簡化方法計提預期信貸虧損，該方法允許對所有貿易應收款項及應收票據採用全期預期信貸虧損撥備。預期信貸虧損亦包含基於通脹率等關鍵經濟變數所作出的前瞻性資訊。

其他應收款項及資產

管理層會定期對計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產進行集體評估，並根據歷史結算記錄及過往經驗，對其他應收款項的可收回性進行個別評估。貴集團基於12個月預期信貸虧損、全期預期信貸虧損及就前瞻性宏觀經濟數據進行的調整，確認該等金融資產的撥備。

最高風險敞口及年末分階段

下表載列於各有關期間末根據貴集團信貸政策所得出的信貸質素及所面對的最大信用風險敞口(除非有其他毋須花費過多成本或精力即可取得的資料，否則主要以逾期資料作根據)，以及於年末按階段分類的情況。所呈列的金額為金融資產的賬面總值。

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
應收貿易款項及票據*	—	—	—	3,177,863	3,177,863
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
—正常**	80,790	—	—	—	80,790
按公允價值計入其他綜合收益的 金融資產					
—尚未逾期	39,533	—	—	—	39,533
受限制現金及定期存款					
—尚未逾期	106,514	—	—	—	106,514
現金及現金等價物					
—尚未逾期	1,913,417	—	—	—	1,913,417
總計	2,140,254	—	—	3,177,863	5,318,117

附 錄 一

會 計 師 報 告

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
應收貿易款項及票據*.....	—	—	—	3,401,089	3,401,089
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
—正常**	92,221	—	—	—	92,221
按公允價值計入其他綜合收益的 金融資產					
—尚未逾期	28,475	—	—	—	28,475
受限制現金及定期存款					
—尚未逾期	3,675	—	—	—	3,675
現金及現金等價物					
—尚未逾期	2,670,275	—	—	—	2,670,275
總計	2,794,646	—	—	3,401,089	6,195,735
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
	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
應收貿易款項及票據*.....	—	—	—	4,179,300	4,179,300
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
—正常**	110,279	—	—	—	110,279
按公允價值計入其他綜合收益的 金融資產					
—尚未逾期	31,212	—	—	—	31,212
受限制現金及定期存款					
—尚未逾期	108,780	—	—	—	108,780
現金及現金等價物					
—尚未逾期	2,556,694	—	—	—	2,556,694
總計	2,806,965	—	—	4,179,300	6,986,265

* 就 貴集團採用簡化方法計算減值的應收貿易款項及票據而言，根據撥備矩陣而得出的資料於歷史財務資料附註19披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產如未逾期，且並無資料顯示該金融資產的信用風險自首次確認以來大幅上升的情況下，其信貸質素被視為「正常」。否則，該金融資產的信貸質素將被視為「呆滯」。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 流動資金風險

流動資金風險為 貴集團因資金短缺而難以履行財務責任的風險。 貴集團面臨的流動資金風險主要產生自金融資產及負債到期日的錯配。 貴集團的目標是維持資金連續性的平衡，以為其營運資金需要求及資本開支提供資金。

於各有關期間末， 貴集團的金融負債根據合約未貼現付款的到期情況如下：

2023年12月31日	1年內 人民幣千元	超過1年 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易款項	3,922,512	—	3,922,512
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	177,028	—	177,028
租賃負債.....	26,231	28,748	54,979
總計	4,125,771	28,748	4,154,519
2024年12月31日	1年內 人民幣千元	超過1年 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易款項	4,156,034	—	4,156,034
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	160,825	—	160,825
租賃負債.....	28,524	19,322	47,846
總計	4,345,383	19,322	4,364,705
2025年12月31日	1年內 人民幣千元	超過1年 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易款項	5,085,637	—	5,085,637
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	254,900	—	254,900
租賃負債.....	18,878	5,415	24,293
總計	5,359,415	5,415	5,364,830

(c) 資金管理

貴集團資金管理的主要目標在於保障 貴集團持續經營的能力，藉此通過將服務定價與風險水平相稱，持續為股東創造回報，並為其他利益相關者帶來利益。

貴集團因應經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵管理其資本架構及作出調整。為維持或調整資本架構， 貴集團可調整向股東派發的股息、向股東退回資金或發行新股份。 貴集團並無受任何外部施加的資本要求所限制。於有關期間，概無對管理資金的目標、政策或程序作出變更。

39. 有關期間後事項

貴集團於有關期間結束後並無發生重大事件。

40. 期後財務報表

貴公司、 貴集團或任何附屬公司概無就2025年12月31日後的任何期間編製任何經審計財務報表。