

附 錄 一

會 計 師 報 告

以下為 貴公司申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(香港執業會計師)所發出的報告全文，載於第I-1頁至第I-2頁，以供載入本文件。本報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函就歷史財務資料出具的會計師報告」的規定編製，並以 貴公司董事及海通國際資本有限公司為收件人。



Tel : +852 2218 8288
Fax: +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

電話: +852 2218 8288
傳真: +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號
永安中心25樓

致微康益生菌(蘇州)股份有限公司董事及海通國際資本有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒 言

吾等就第I-3頁至I-85頁所載微康益生菌(蘇州)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，當中包括於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表、貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(「往續記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，連同重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。載於第I-3頁至I-85頁的歷史財務資料為本報告的組成部分，乃就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]而編製，以供載入 貴公司日期為[日期]的文件(「文件」)內。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製能真實中肯的歷史財務資料，並負責實施董事認為必要的內部控制，以使歷史財務資料的編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任為對歷史財務資料發表意見，並向閣下報告吾等的意見。吾等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「投資通函就歷史財務資料出具的之會計師報告」進行吾等的工作。該準則規定吾等遵守道德準則，並計劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述取得合理保證。

附 錄 一

會 計 師 報 告

吾等的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料中的金額及披露的證據。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料因欺詐或錯誤而存在重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計在有關情況下屬適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評估董事所用會計政策是否恰當及所作出會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲取的證據屬充分適當，並為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載的編製基準真實而中肯反映 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況、 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

有關聯交所證券上市規則及《公司(清盤及雜項條文)條例》項下事宜的報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註16，當中載述 貴公司就往績記錄期間有關已宣派及派付股息的資料。

[香港立信德豪會計師事務所有限公司]

執業會計師

執業證書編號：P[●]

香港

[日期]

I. 貴集團的歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文載列的歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的綜合財務報表(編製歷史財務資料的基礎)乃由香港立信德豪會計師事務所有限公司根據國際審計與鑒證準則理事會(「**IAASB**」)頒佈的國際審計準則進行審計(「**相關財務報表**」)。

除另有指明外，歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，所有數值均約整至最接近的千位(人民幣千元)。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收益	6	495,852	544,070	701,481
銷售成本	9	(249,215)	(279,265)	(368,551)
毛利		246,637	264,805	332,930
其他收益	7	14,519	20,483	18,259
其他虧損淨額	8	(5,608)	(8,279)	(660)
銷售及營銷開支	9	(42,566)	(52,960)	(69,079)
一般及行政開支	9	(79,557)	(51,251)	(56,863)
研發成本	9	(57,185)	(74,875)	(88,808)
預期信貸虧損模型下的減值虧損， 扣除撥回	3.2(b)	(3,582)	(120)	(9,897)
其他金融工具的公允價值變動	37	(28,400)	(1,800)	(37,000)
經營溢利		44,258	96,003	88,882
財務收入	10	1,125	1,424	984
融資成本	10	(3,722)	(5,535)	(7,730)
融資成本淨額	10	(2,597)	(4,111)	(6,746)
除所得稅前溢利		41,661	91,892	82,136
所得稅開支	12	(16,236)	(12,278)	(16,926)
年內溢利		25,425	79,614	65,210
年內其他全面(虧損)/收益				
隨後可能重新分類至損益的項目：				
換算海外業務所產生之匯兌差額		(7)	22	(283)
貴公司擁有人應佔年內全面收益總額		25,418	79,636	64,927
貴公司擁有人應佔溢利之每股盈利：				
基本及攤薄(人民幣元)	15	0.28	0.81	0.66

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	19	605,325	752,227	908,457
使用權資產	21	67,480	70,895	52,922
無形資產	20	2,571	5,112	4,068
遞延稅項資產	22	9,257	11,630	10,953
非流動資產預付款項	25	4,394	66,589	56,752
於一間聯營公司的投資	18	606	638	662
以公允價值計量且其變動計入損益 (「以公允價值計量且其變動 計入損益」)的金融資產	23	8,722	1,956	1,610
非流動資產總額		698,355	909,047	1,035,424
流動資產				
存貨	27	55,755	84,145	89,073
貿易應收款項及應收票據	24	49,006	73,821	76,609
預付款項、按金及其他應收款項	25	26,266	40,853	46,512
可收回所得稅		—	—	107
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	23	—	114,167	23,000
受限制銀行存款	26	16,162	7,500	3,002
定期存款	26	—	20,000	3,514
現金及現金等價物	26	89,250	167,427	268,657
流動資產總額		236,439	507,913	510,474
資產總額		934,794	1,416,960	1,545,898
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	28	50,990	33,743	55,739
合約負債	30	14,111	18,915	19,696
其他應付款項及應計費用	29	83,423	105,612	118,388
借款	32	30,000	16,390	12,781
租賃負債	33	10,084	15,042	9,664
遞延收入	31	8,218	10,594	10,673
應付所得稅		10,872	6,446	7,226
流動負債總額		207,698	206,742	234,167
流動資產淨值		28,741	301,171	276,307
資產總額減流動負債		727,096	1,210,218	1,311,731

附 錄 一

會 計 師 報 告

	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
非流動負債				
借款	32	66,773	208,818	236,448
租賃負債	33	45,687	47,530	38,486
遞延稅項負債	22	1,389	732	513
遞延收入	31	71,096	67,533	60,967
其他金融工具	37	239,100	240,900	277,900
非流動負債總額		<u>424,045</u>	<u>565,513</u>	<u>614,314</u>
資產淨值		<u>303,051</u>	<u>644,705</u>	<u>697,417</u>
資本及儲備				
貴公司擁有人應佔權益				
股本	34	95,000	102,850	102,850
儲備	36	208,051	541,855	594,567
總權益		<u>303,051</u>	<u>644,705</u>	<u>697,417</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔							
	股本	庫存股份	股份溢價	庫存儲備	匯兌儲備	中國法定儲備	股份補償儲備	累計虧損
	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元
於2023年1月1日	91,000	(16,750)	13,400	188,395	2	11,276	4,126	(132,977)
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	25,425
其他全面虧損	—	—	—	—	(7)	—	—	—
年內全面收益總額	—	—	—	—	(7)	—	—	25,418
發行股份	4,000	—	60,000	—	—	—	—	—
來自 貴公司最終實益擁有人的注資 確認以權益結算以股份為基礎的付款 (附註35)	—	—	13,000	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	—	42,161	—
於2023年12月31日及2024年1月1日	95,000	(16,750)	86,400	188,395	(5)	11,276	46,287	(107,552)
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	79,614
其他全面收益	—	—	—	—	22	—	—	—
年內全面收益總額	—	—	—	—	22	—	—	79,614
發行股份	7,850	—	266,900	—	—	—	—	—
確認以權益結算以股份為基礎的付款 (附註35)	—	—	—	—	—	—	2,246	—
股息(附註16)	—	—	—	—	—	—	—	(14,978)
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	945	—	—	(945)
於2024年12月31日及2025年1月1日	102,850	(16,750)	353,300	188,395	17	12,221	48,533	(43,861)
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	65,210
其他全面虧損	—	—	—	—	(283)	—	—	—
年內全面收益總額	—	—	—	—	(283)	—	—	65,210
確認以權益結算以股份為基礎的付款 (附註35)	—	—	—	—	—	—	3,213	—
股息(附註16)	—	—	—	—	—	—	—	(15,428)
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	8,294	—	—	(8,294)
於2025年12月31日	102,850	(16,750)	353,300	188,395	(266)	20,515	51,746	(2,373)

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合現金流量表

	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
除稅前溢利	41,661	91,892	82,136
就以下各項作出調整			
融資成本	3,722	5,535	7,730
利息收入	(1,125)	(1,424)	(984)
分佔一間聯營公司溢利	(6)	(32)	(24)
預期信貸虧損模型下的減值虧損，扣除撥回	3,582	120	9,897
存貨撇銷	1,354	1,987	1,300
物業、廠房及設備折舊	40,946	59,790	75,962
使用權資產折舊	9,465	9,620	12,033
無形資產攤銷	759	1,324	1,257
遞延收入撥回	(3,993)	(8,527)	(10,618)
出售物業、廠房及設備虧損	892	4,443	112
出售無形資產虧損	3,274	—	—
提前終止租賃的收益	58	—	48
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 的公允價值 虧損／(收益)	1,108	5,376	(1,715)
其他金融工具的公允價值虧損	28,400	1,800	37,000
以股份為基礎的付款開支	42,161	2,246	3,213
營運資金變動前的經營現金流量	172,258	174,150	217,347
存貨減少／(增加)	1,322	(30,368)	(6,269)
貿易應付款項及應付票據增加	(16,423)	(24,792)	(13,080)
預付款項、按金及其他應收款項增加	(13,744)	(14,623)	(5,649)
貿易應付款項及應付票據增加／(減少)	5,911	(17,535)	22,418
合約負債增加	3,372	4,793	806
其他應付款項及應計費用增加	4,477	22,082	12,798
遞延收入增加	47,810	7,340	4,131
經營業務所得現金	204,983	121,047	232,502
已付所得稅	(6,338)	(19,738)	(15,716)
經營活動所得現金流量淨額	198,645	101,309	216,786

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動現金流量			
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項	—	515,223	771,728
出售物業、廠房及設備所得款項	945	8,296	2,126
購買物業、廠房及設備	(296,026)	(279,832)	(224,319)
購買無形資產	—	(3,865)	(213)
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(400)	(628,000)	(678,500)
已收利息	1,125	1,424	984
於一間聯營公司的投資	(600)	—	—
存放受限制銀行存款	(28,039)	(11,668)	(27,214)
提取受限制銀行存款	25,102	20,330	31,712
存放定期存款	—	(20,000)	(3,514)
提取定期存款	10,000	—	20,000
投資活動所用現金流量淨額	(287,893)	(398,092)	(107,210)
融資活動所得現金流量(附註39)			
發行股份所得款項	64,000	274,750	—
來自 貴公司最終實益擁有人注資所得款項	13,000	—	—
借款所得款項	97,773	158,435	41,411
償還借款	(28,380)	(30,000)	(17,390)
已付股息	—	(14,978)	(15,428)
租賃付款的本金部分	(7,164)	(6,234)	(8,523)
租賃付款的利息部分	(2,721)	(2,410)	(2,586)
已付利息	(1,558)	(4,812)	(5,420)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	134,950	374,751	(7,936)
現金及現金等價物增加淨值	45,702	77,968	101,640
年初現金及現金等價物	43,552	89,250	167,427
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(4)	209	(410)
年末現金及現金等價物	89,250	167,427	268,657

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	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	19	451,484	610,887	650,800
使用權資產	21	30,002	26,243	22,708
無形資產	20	2,571	5,112	4,068
遞延稅項資產	22	8,436	11,234	10,759
非流動資產預付款項	25	4,067	4,798	39,704
於附屬公司的投資	17	181,115	276,978	426,363
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	23	8,370	1,565	1,610
非流動資產總額		686,045	936,817	1,156,012
流動資產				
存貨	27	44,239	56,545	64,065
貿易應收款項及應收票據	24	46,840	87,469	64,873
預付款項、按金及其他應收款項	25	34,012	38,314	82,432
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	23	—	68,125	—
受限制銀行存款	26	16,162	7,500	3,000
定期存款	26	—	20,000	3,514
現金及現金等價物	26	75,254	101,981	157,045
流動資產總額		216,507	379,934	374,929
資產總額		902,552	1,316,751	1,530,941
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	28	159,359	155,950	191,646
合約負債	30	12,663	14,692	15,371
其他應付款項及應計費用	29	68,302	95,688	189,423
借款	32	30,000	16,390	12,781
租賃負債	33	3,849	3,993	2,208
遞延收入	31	5,928	7,989	7,968
應付所得稅		7,737	2,829	278
流動負債總額		287,838	297,531	419,675
流動(負債)／資產淨值		(71,331)	82,403	(44,746)
資產總額減流動負債		614,714	1,019,220	1,111,266

附 錄 一

會 計 師 報 告

	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
非流動負債				
借款	32	66,773	208,818	236,448
租賃負債	33	6,228	2,234	26
遞延收入	31	60,398	56,048	51,886
其他金融工具	37	239,100	240,900	277,900
非流動負債總額		<u>372,499</u>	<u>508,000</u>	<u>566,260</u>
資產淨值		<u>242,215</u>	<u>511,220</u>	<u>545,006</u>
資本及儲備				
股本	34	95,000	102,850	102,850
儲備	36	<u>147,215</u>	<u>408,370</u>	<u>442,156</u>
權益淨額		<u>242,215</u>	<u>511,220</u>	<u>545,006</u>

II. 歷史財務資料附註

1. 貴集團的一般資料

貴公司於2013年7月25日在中華人民共和國(「中國」)成立。其註冊辦事處及主要營業活動地點位於中國江蘇省蘇州市吳江經濟技術開發區光明路999號。

貴集團主要從事菌種的生產及銷售，以及提供技術服務。

貴公司最終實益擁有人為Fang Shuguang(「Fang博士」)。

主要附屬公司的詳細資料披露於附註17。

2. 編製基準及重大會計政策資料

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據附註2.2至2.25所載的會計政策編製，該等政策符合《國際財務報告準則會計準則》(此統稱包括國際會計準則理事會(「IASB」)頒佈的所有個別國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋)。此外，歷史財務資料亦遵守香港《公司條例》及聯交所證券上市規則的適用披露規定。

IASB已頒佈多項新訂及經修訂的國際財務報告準則會計準則。就編製歷史財務資料而言，貴集團已於整個往績記錄期間貫徹採納符合於往績記錄期間生效的所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的會計政策，惟另有說明者則除外。

歷史財務資料乃根據歷史成本法編製，並已就按公允價值列賬並以公允價值計量且其變動計入損益(「以公允價值計量且其變動計入損益」)的若干金融資產及負債的重估作出修訂。

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料要求運用若干關鍵會計估計，亦要求管理層在應用貴集團會計政策的過程中作出判斷。涉及判斷程度或複雜程度較高的領域，或假設及估計對歷史財務資料屬重大的領域均於附註4中披露。

歷史財務資料已根據貴集團的綜合財務報表編製。集團內公司間的交易、結餘及未變現收益／虧損已於綜合入賬對銷。

尚未採納的新訂準則、準則修訂本及詮釋

貴集團並無提早採納若干已頒佈但於往績記錄期間尚未生效的新會計準則、會計準則修訂本及詮釋。除下文所載的新訂國際財務報告準則第18號外，該等準則、修訂本或詮釋預期不會對貴集團於目前或未來報告期間及可預見的未來交易構成重大影響。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團並無於往績記錄期間提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂準則、詮釋及修訂本。

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具的分類及計量修訂本 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源發電的合約 ¹
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(修訂本)	國際財務報告準則會計準則的年度改進—第11卷 ¹
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號	無公眾責任的附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
國際會計準則第21號(修訂本)	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ²

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於有待釐定的日期或之後開始的年度期間生效。

貴集團正評估該等新訂及經修訂準則於首次應用時的影響。採納國際財務報告準則第18號將不會影響綜合財務報表內項目的確認或計量。其主要影響收入及開支的呈列及披露，並對綜合財務報表內管理層界定的業績計量增加新的披露規定。迄今為止，貴集團認為該等新訂及經修訂準則將不會對貴集團的經營業績及財務狀況構成重大影響。

2.2 綜合基準

歷史財務資料包括貴公司及其附屬公司的財務報表。當貴公司出現以下情況，即取得控制權：

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

如有事實及情況顯示上述三項控制要素中的一項或多項出現變動，則貴集團將重新評估其是否控制被投資方。

附屬公司的綜合入賬於貴公司取得附屬公司控制權時開始，並於貴公司失去附屬公司控制權時終止。具體而言，於往績記錄期間收購或出售的附屬公司的收入及開支將自貴公司取得控制權當日起至貴公司失去對附屬公司控制權當日止計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收益的各個項目均歸屬於貴公司擁有人及非控股權益。即使導致非控股權益出現虧絀結餘，附屬公司的全面收益總額仍歸屬於貴公司擁有人及非控股權益。

如有需要，附屬公司的財務報表會作出調整，以使其會計政策與貴集團的會計政策一致。

集團內公司間的交易、結餘及未變現收益均予以對銷。

附屬公司的非控股權益與貴集團於當中的權益分開呈列，即現有擁有權權益於清盤時賦予其持有人權利按比例分佔相關附屬公司的資產淨值。

附 錄 一

會 計 師 報 告

2.3 收益確認

貴集團於(或隨著)履約責任獲達成時，即當與特定履約責任相關的貨品的控制權轉移予客戶時，確認收益。

倘符合以下其中一項標準，則控制權隨時間轉移，而收益則參照完全達成相關履約責任的進度隨時間確認：

- 提供所有利益，而客戶亦同步收取及消耗有關利益；
- 在 貴集團履約時，創建及提升一項由客戶控制的資產；或
- 並無創建對 貴集團有替代用途的資產，且 貴集團擁有可強制執行的權利，以收取截至目前已完成履約部分的款項。

否則，收益於客戶取得個別貨品或服務的控制權時在某個時間點確認。

來自客戶合約的收益

貴集團主要從事菌種的生產及銷售，以及提供技術服務。

(a) 出售益生菌產品所得收益

收益按 貴集團預期有權收取的代價金額，於客戶取得相關貨品控制權時確認。 貴集團按約定將產品交付至指定交付地點，並於客戶確認驗收後確認收益。銷售的正常信貸期為自發票日期起計7日至90日。

國內貨品銷售收益於 貴集團將產品運至銷售合約訂明的地點，且買方已確認驗收產品並簽署交貨單時確認。確認驗收後，買方有權自行決定銷售產品，並承擔產品的價格波動、陳舊及損毀風險。

海外貨品銷售收益於產品根據銷售合約完成報關並運離港口，或運至合約訂明地點後確認。

產品質量保證的期限及條款乃根據產品相關的法律及法規制定。 貴集團並無提供任何額外服務或產品質量保證，故產品質量保證並不構成單獨的履約責任。

貴集團已收或應收客戶代價而應向客戶轉讓產品的義務作為合約負債列示。

(b) 提供技術服務的收入

貴集團根據與客戶訂立的合約承擔技術研究項目。每份合約均以交付完整的研究成果(包括菌株所有權、研究數據及相關文件)為成果。

收入於已完成研究成果的控制權轉移至客戶的時間點確認。控制權被視為在項目完成、根據合約條款獲得客戶正式驗收，以及菌株及相關項目成果的法定所有權及擁有權轉移時轉移。此時，客戶獲得主導研究成果使用及取得研究成果絕大部分剩餘利益的能力。

於項目完成前收到的付款確認為合約負債，並於已完成成果的控制權轉移至客戶時確認為收入。

附 錄 一

會 計 師 報 告

2.4 政府補助

政府補助須待有合理保證 貴集團將遵守其附帶條件且將會收到該等補助時，方會予以確認。

政府補助於 貴集團將補助擬補償的相關成本確認為開支的期間內，按系統性基準於損益中確認。具體而言，主要條件為 貴集團應購買、興建或以其他方式收購物業、廠房及設備的政府補助，會於綜合財務狀況表內確認為遞延收入，並在相關資產的可使用年期內按系統性及合理基準轉撥至損益。

2.5 財務收入

利息收入主要來自現金及現金等價物，呈列為財務收入（見下文附註10）。

除其後出現信貸減值的金融資產外，利息收入乃按實際利率乘以金融資產的賬面總值計算。就信貸減值的金融資產而言，實際利率乃應用於金融資產的賬面淨值（扣除虧損撥備後）。

2.6 僱員福利

(a) 短期責任

就截至各報告期末的僱員服務而確認的工資及薪金（包括預期於僱員提供相關服務的各期間結束後12個月內悉數結清的非貨幣福利及其他津貼）負債，乃按結清負債時預期將支付的金額計量。該等負債於綜合財務狀況表中呈列為當期僱員福利責任。

(b) 退休金責任

貴集團的僱員受多項由政府資助的界定供款退休金計劃保障，根據該等計劃，僱員有權按若干公式計算每月退休金。相關政府機構負責該等僱員退休時的退休金負債。 貴集團按僱員薪金的特定百分比每月向該等退休金計劃供款。根據該等計劃，除已作出的供款外， 貴集團對退休後福利概無責任。該等計劃的供款於產生時列作開支，而為員工的界定供款退休金計劃所支付的供款，即使員工離開 貴集團，亦不能用於扣減 貴集團對該等界定供款退休金計劃的未來責任。

(c) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團在中國的僱員有權參與多項由政府監管的住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。 貴集團每月按該等僱員薪金的若干百分比向該等基金作出供款，惟須受若干上限規限。 貴集團就該等基金承擔的責任僅限於各期間應付的供款。對住房公積金、醫療保險及其他社會保險的供款於發生時列作開支。

(d) 獎金計劃

當 貴集團因僱員提供的服務而現時有法定或推定責任支付獎金，且該責任能可靠估計時，預期獎金成本會確認為負債。獎金計劃的負債預期於一年內結清，並按結清時預期支付的金額計量。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(e) 離職福利

倘僱員在正常退休日期前被 貴集團終止僱用，或僱員接納自願遣散以換取此等福利，則須支付離職福利。 貴集團於下列日期中的較早者確認離職福利：(a)當 貴集團不能再撤回提供該等福利的要約時；及(b)當實體確認的重組成本屬於國際會計準則第37號的範圍並涉及支付離職福利時。倘為鼓勵自願離職而提出要約，離職福利乃根據預期接納要約的僱員人數計量。於各報告期末後超過12個月到期的福利會貼現至現值。

2.7 當期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免，是指就當期應課稅收入按各司法權區的適用所得稅稅率計算的應付稅項，並就歸因於暫時性差異及未動用稅項虧損的遞延所得稅資產及負債變動而作出調整。

(a) 當期所得稅

當期所得稅開支乃根據 貴公司及其附屬公司經營及產生應課稅收入所在國家於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅法計算。管理層會就適用稅務法規可作詮釋的情況，定期評估報稅表內所採取的狀況，並考慮稅務機關是否有可能接納不確定的稅務處理。 貴集團根據最可能金額或預期值計量其稅項結餘，視乎何種方法能更佳地預測不確定性的解決結果。

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅乃採用負債法，就資產與負債的稅基與其在歷史財務資料中的賬面值之間的暫時性差異，作出全額撥備。然而，倘遞延所得稅負債由商譽的初步確認所產生，則不予確認。倘遞延所得稅產生自一項並非業務合併的交易中對資產或負債的初步確認，而該交易於發生時既不影響會計損益亦不影響應課稅損益，且不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時性差異，則該遞延所得稅亦不予入賬。遞延所得稅乃採用於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈，並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時適用的稅率（及稅法）釐定。

遞延所得稅資產僅於很可能有未來應課稅金額可用作抵銷該等暫時性差異及虧損時方予確認。

倘 貴集團能夠控制暫時性差異的撥回時間，且該等差異很可能在可預見的將來不會撥回，則不會就海外業務投資的賬面值與稅基之間的暫時性差異確認遞延稅項負債及資產。

倘有可依法強制執行的權利將當期稅項資產與負債抵銷，且遞延稅項結餘與同一稅務機關相關，則遞延稅項資產與負債可予抵銷。倘實體有可依法強制執行的權利作出抵銷，且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則當期稅項資產與稅項負債可予抵銷。

當期及遞延稅項於損益中確認，惟與於其他全面收益或直接於權益中確認的項目相關者除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

附 錄 一

會 計 師 報 告

2.8 外幣換算

(a) 功能及列報貨幣

在編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易，均按交易日期的現行匯率，以各自的功能貨幣（即該實體經營所在主要經濟環境的貨幣）入賬。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日期的適用匯率重新換算。按歷史成本計量且以外幣計值的非貨幣項目不作重新換算。

歷史財務資料以人民幣呈列，此為 貴公司的功能貨幣。 貴集團旗下各實體自行釐定其功能貨幣，而計入各實體歷史財務資料的項目均以該功能貨幣計量。

(b) 交易及餘額

外幣交易採用交易日或（倘項目重新計量）估值日的現行匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及因按年末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌收益及虧損，一般於損益內確認。

與借款有關的匯兌收益及虧損於綜合損益及其他全面收益表內的財務成本中呈列。所有其他匯兌收益及虧損均按淨額基準於綜合損益及其他全面收益表內的「其他虧損淨額」中呈列。

以公允價值計量且以外幣計值的非貨幣項目，採用釐定公允價值當日的匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債的換算差額，作為公允價值收益或虧損的一部分呈報。例如，非貨幣資產及負債（如所持以公允價值計量且其變動計入損益的權益）的換算差額，於損益中確認為公允價值收益或虧損的一部分；而非貨幣資產（如分類為以公允價值計入其他全面收益的權益）的換算差額，則於其他全面收益中確認。

2.9 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（在建工程除外）乃按成本減其後累計折舊及累計減值虧損（如有）於綜合財務狀況表列賬。在建工程按成本減任何減值虧損列賬，且不予折舊。在建工程於竣工並可作擬定用途時，會重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

物業、廠房及設備的成本包括其購買價及收購該等項目直接應佔的成本。後續成本僅在與該項目相關的未來經濟利益很可能流入 貴集團，且該項目的成本能可靠計量時，方會計入資產的賬面值或確認為一項獨立資產（如適用）。被更換部分的賬面值會被終止確認。所有其他維修及保養於其產生期間在損益中確認為開支。

物業、廠房及設備（在建工程除外）乃於其估計可使用年期內以直線法計提折舊，以撇銷其成本（扣除預期殘值）。可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討並於適當情況下作出調整。可使用年期如下：

物業及樓宇	20年
機械設備	5至10年
電子設備	3至5年
運輸工具	五年
租賃物業裝修	租期或資產估計可使用年期（以較短者為準）

附 錄 一

會 計 師 報 告

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，該資產會即時撇減至其可收回金額。

物業、廠房及設備項目於出售後，或當預期其持續使用不會產生未來經濟利益時，會予以終止確認。終止確認資產所產生的任何收益或虧損（按出售所得款項淨額與該項目賬面值的差額計算），均計入該項目終止確認期間的損益內。

在建工程指在建的未完工工程，以成本扣除減值虧損列賬。成本包括直接建造成本，包括建造期間應佔的借款成本。在建工程並不作出折舊撥備，直至有關資產完成並可作擬定用途為止。

2.10 租賃

租賃之定義

倘合約給予權利在一段時間內控制使用已識別資產以換取代價，則該合約為或包含租賃。

就於初始應用日期或之後訂立或修改，或因業務合併而產生的合約而言，貴集團會根據《國際財務報告準則第16號》的定義，於初始或修改日期評估該合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後有變，否則不會對該等合約進行重新評估。

貴集團為承租人

所有租賃（不論是經營租賃還是融資租賃）均須於綜合財務狀況表中資本化為使用權資產及租賃負債，但實體可選擇不將以下各項資本化的會計政策：(i)短期租賃及／或(ii)相關資產為低價值的租賃資本化。貴集團已選擇不就於開始日期的租期少於12個月的租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關的租賃付款已於租賃期內按直線法列作開支。

與短期租賃相關的付款，均按直線法於損益中確認為開支。短期租賃是指租賃期為12個月或以內的租賃。

貴集團亦應用可行權宜方法，不將非租賃部分與租賃部分分開，而是將租賃部分及任何相關的非租賃部分作為單一租賃部分入賬。

貴集團於綜合財務狀況表內將使用權資產及租賃負債分開呈列。

使用權資產

使用權資產按成本確認，並包括：(i)租賃負債的初始計量金額（有關租賃負債的會計政策見下文）；(ii)於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減去任何已收取的租賃優惠；(iii)承租人產生的任何初始直接成本；及(iv)承租人為將相關資產拆卸及移除至租賃條款及條件所規定的狀況而預期產生的成本估計，除非該等成本是為生產存貨而產生。貴集團採用成本模型計量使用權資產。根據成本模型，貴集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權資產，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產其後自初始應用日期起，於剩餘租期或相關資產可使用年期中的較短期間內，採用直線法計提折舊。可使用年期、殘值及折舊方法會於各報告期末進行檢討，並在適當時作出調整。

附 錄 一

會 計 師 報 告

此外，使用權資產會減去減值虧損(如有)，並就租賃負債的若干重新計量作出調整。

租賃負債

租賃負債按於租賃開始日期尚未支付的租賃付款的現值確認。租賃付款採用租賃內含利率(倘該利率可輕易釐定)貼現。倘該利率無法輕易釐定，貴集團會採用其增量借款利率。

在租賃期內，就使用相關資產的權利而支付但並非於租賃開始日期支付的下列款項，均被視為租賃付款：(i)固定付款減任何應收租賃優惠；(ii)視乎指數或利率而定的可變租賃付款，初步按開始日期的指數或利率計量；(iii)承租人根據殘值擔保預期應付的款項；(iv)倘承租人合理確定會行使購買選擇權，則為該選擇權的行使價；及(v)倘租期反映承租人行使終止租賃的選擇權，則為終止租賃的罰款。

於開始日期後，貴集團按以下各項計量租賃負債：(i)增加賬面值以反映租賃負債的利息；(ii)減少賬面值以反映已作出的租賃付款；及(iii)重新計量賬面值以反映任何重新評估或租賃修訂，例如因指數或利率變動而導致的未來租賃付款變動、租期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產的評估變動。

租賃修訂

倘出現以下情況，貴集團會將租賃修訂作為一項單獨租賃入賬：

- 該修訂透過增加一項或多項相關資產的使用權而擴大租賃範圍；及
- 租賃代價的增加額與範圍擴大所對應的單獨價格，以及為反映該特定合約情況而對該單獨價格作出的任何適當調整相稱。

就未作為單獨租賃入賬的租賃修訂而言，貴集團會根據經修訂租賃的租期，採用修訂生效日期的經修訂折現率對經修訂租賃付款進行折現，以重新計量租賃負債。貴集團透過對相關使用權資產作出相應調整，將租賃負債的重新計量入賬。當經修訂合約包含一個租賃部分以及一個或多個額外租賃或非租賃部分時，貴集團會根據租賃部分的相對單獨價格及非租賃部分的總單獨價格，將經修訂合約中的代價分配至各個租賃部分。

2.11 無形資產

單獨收購的無形資產初步按成本確認。在業務合併中收購的無形資產的成本為收購日期的公允價值。其後，具有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。

攤銷乃於其可使用年期內按直線法計提，如下所示。

專利及非專利技術	10至20年
軟件	5至10年

攤銷開支於損益中確認，並計入一般及行政開支以及研究及開發成本。

附 錄 一

會 計 師 報 告

無形資產於出售時，或當預期使用或出售不會產生未來經濟利益時，終止確認。終止確認無形資產所產生的收益及虧損，按出售所得款項淨額與該資產賬面值的差額計量，並於該資產終止確認時在損益中確認。

研究及開發（「研發」）

貴集團就研究及開發活動投入重大成本及心力。研究開支於產生時確認為費用。研究及開發項目所產生的成本，於符合下列標準時確認為無形資產：

- 完成該研究及開發項目以致其可供使用或出售，在技術上屬可行；
- 管理層擬完成該研究及開發項目並加以使用或出售；
- 有能力使用或出售該研究及開發項目；
- 可證明該研究及開發項目將如何產生很可能出現的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務及其他資源以完成開發並使用或出售該研究及開發項目；及
- 該研究及開發項目於其開發期間應佔的開支能可靠地計量。

內部產生無形資產的成本為自該資產符合上述確認標準之日起至其可供使用之日止期間所產生的開支總和。與無形資產有關的資本化成本包括創造該資產過程中使用或消耗的材料及服務成本，以及所產生的僱員成本。

不符合上述標準的開發開支於產生時在損益中確認，而先前確認為費用的開發開支不會於其後期間確認為資產。

2.12 非金融資產減值

使用年期不確定或尚未可供使用的資產毋須攤銷，但須每年進行減值測試，或當有事件或情況變化顯示可能出現減值時，則進行更頻繁的測試。當有事件或情況變化顯示賬面值可能無法悉數收回時，會對其他資產進行減值檢討。資產賬面值超出其可收回金額的部分確認為減值虧損。可收回金額為資產的公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者。為評估減值，資產按可獨立識別現金流量的最低層級（現金產生單位）進行分組。除商譽外的已減值非金融資產，會於各報告期末檢討是否可能撥回減值。

2.13 金融工具

當集團實體成為工具合約條文的訂約方時，會確認金融資產及金融負債。所有以常規方式購買或出售的金融資產均按交易日基準確認及終止確認。常規方式購買或出售是指須在市場法規或慣例所訂立的時間框架內交付資產的金融資產買賣。

除因與客戶訂立合約而產生的貿易應收款項初步根據《國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」》計量外，金融資產及金融負債初步按公允價值計量。收購或發行金融資產及金融負債（以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債除外）直接應佔的交易成本，於初步確認時，會酌情計入金融資產或金融負債的公允價值或從中扣除。收購以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本，會即時於損益中確認。

附 錄 一

會 計 師 報 告

實際利率法是一種計算金融資產或金融負債的攤銷成本，以及在相關期間內分配利息收入及利息開支的方法。實際利率是指在金融資產或金融負債的預計年期限內，或在適當情況下於較短期間內，將估計未來現金收付款項（包括構成實際利率組成部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折價）準確貼現至初始確認時賬面淨值的利率。

(a) 分類

貴集團按以下計量類別對金融資產進行分類：

- 其後按公允價值計量（透過其他全面收益或損益）；及
- 按攤銷成本計量。

該分類取決於 貴集團管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款。

就按公允價值計量的資產而言，收益及虧損將記錄於損益或其他全面收益。就債務工具投資而言，這將取決於持有該投資的業務模式。就並非持作買賣的權益工具投資而言，這將取決於 貴集團是否於初步確認時已作出不可撤銷的選擇，將該權益投資以公允價值計入其他全面收益入賬。

當且僅當 貴集團管理該等資產的業務模式改變時，方會對債務投資進行重新分類。

(b) 確認及終止確認

以常規方式購買及出售的金融資產於交易日（即 貴集團承諾購買或出售資產的日期）確認。當從金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且 貴集團已將所有權的絕大部分風險及回報轉移時，金融資產會被終止確認。

(c) 計量

於初步確認時， 貴集團按其公允價值計量金融資產，若金融資產並非以公允價值計量且其變動計入損益，則加上收購該金融資產直接應佔的交易成本。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的交易成本於損益中列作開支。

在釐定現金流量是否僅為支付本金及利息時，會整體考慮帶有嵌入式衍生工具的金融資產。

債務工具

債務工具的后續計量取決於 貴集團管理該資產的業務模式以及該資產的現金流量特徵。 貴集團將其債務工具分為以下三個計量類別：

- 攤銷成本：為收取合約現金流量而持有的資產，倘該等現金流量僅為支付本金及利息，則按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入「財務收入」。終止確認所產生的任何收益或虧損，會直接於損益中確認，並與匯兌收益及虧損一併呈列於「其他虧損淨額」內。減值虧損於綜合損益及其他全面收益表中作為獨立項目呈列。
- 以公允價值計入其他全面收益：為收取合約現金流量及為出售金融資產而持有的資產，倘該等資產的現金流量僅為支付本金及利息，則以公允價值計入其他全面收益計量。賬面值的變動計入其他全面收益，惟於損益中確認的減值收益

附 錄 一

會 計 師 報 告

或虧損、利息收入以及匯兌收益及虧損除外。當金融資產被終止確認時，先前於其他全面收益中確認的累計收益或虧損會從權益重新分類至損益，並於「其他虧損淨額」中確認。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。匯兌收益及虧損呈列於「其他虧損淨額」內，而減值開支則於綜合損益及其他全面收益表中作為獨立項目呈列。

- 以公允價值計量且其變動計入損益：不符合攤銷成本或以公允價值計入其他全面收益的金融資產，以公允價值計量且其變動計入損益計量。其後以公允價值計量且其變動計入損益計量且不屬於對沖關係一部分的債務投資的收益或虧損，於其產生期間在損益中確認，並於「其他虧損淨額」內以淨額呈列。

權益工具

貴集團其後按公允價值計量所有權益投資。倘 貴集團管理層已選擇將權益投資的公允價值收益及虧損於其他全面收益中呈列，則在終止確認該項投資後，公允價值收益及虧損不會其後重新分類至損益。當 貴集團收取付款之權利確立時，來自該等投資的股息繼續於損益確認為其他收入。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動，於綜合損益及其他全面收益表內的「其他虧損淨額」中確認（如適用）。

(d) 減值

貴集團對按攤銷成本計量的金融資產採用預期信貸虧損模型進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映自信貸風險初始確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具的預計年內，所有可能發生的違約事件所導致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）指預期由報告日期後12個月內可能發生的違約事件所導致的全期預期信貸虧損的一部分。評估乃根據 貴集團的過往信貸虧損經驗，並就債務人特定因素、一般經濟狀況以及對報告日期的當前狀況及未來狀況預測的評估作出調整。

貴集團始終就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損乃作集體或個別評估。

就所有其他工具而言， 貴集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非自信貸風險初始確認以來已顯著增加，在此情況下， 貴集團會確認全期預期信貸虧損。是否應確認全期預期信貸虧損的評估，乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否顯著增加。

(i) 信貸風險顯著增加

在評估信貸風險自初始確認以來是否顯著增加時， 貴集團會將截至各報告日期金融工具發生違約的風險與截至初始確認日期金融工具發生違約的風險進行比較。在作出此項評估時， 貴集團會考慮合理且有理據支持的定量及定性資料，包括無需付出過多成本或努力即可獲得的過往經驗及前瞻性資料。

具體而言，在評估信貸風險是否顯著增加時會考慮以下資料：

- 金融工具的外部（如有）或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；

附 錄 一

會 計 師 報 告

- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如信貸息差、債務人的信貸違約掉期價格顯著增加；
- 預期會導致債務人履行其債務責任的能力顯著下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 債務人的監管、經濟或技術環境發生實際或預期重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力顯著下降。

不論上述評估結果如何，貴集團均假定當合約付款逾期超過30日時，信貸風險自初始確認以來已顯著增加，除非貴集團有合理且有理據支持的資料證明並非如此。

貴集團定期監察用以識別信貸風險有否顯著增加的標準的有效性，並在適當時予以修訂，以確保該等標準能夠在款項逾期前識別信貸風險的顯著增加。

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為，當內部產生或從外部來源獲取的資料顯示債務人不大可能向其債權人(包括貴集團)全額還款時，即屬發生違約事件。

不論上述情況如何，貴集團認為，當金融資產逾期超過90日時，即已發生違約，除非貴集團有合理且有理據支持的資料證明採用較寬鬆的違約標準更為合適。

(iii) 信貸減值金融資產

當發生一項或多項對金融資產的估計未來現金流量有不利影響的違約事件時，該金融資產即屬信貸減值。金融資產已信貸減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違反合約，例如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人，出於與借款人財務困難相關的經濟或合約原因，向借款人授予其其他情況下不會考慮的寬免；或
- (d) 借款人很可能將進入破產或其他財務重組程序。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示對手方處於嚴重財務困境且無實際收回可能時(例如，當對手方被清盤或已進入破產程序)，貴集團會撤銷金融資產。已撤銷的金融資產仍可能須根據貴集團的收回程序採取強制執行活動，並在適當時考慮法律意見。撤銷構成一項終止確認事件。任何其後收回的款項均於損益中確認。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量是違約概率、違約損失率（即違約時的損失程度）及違約風險敞口的函數。違約概率及違約損失率的評估乃基於過往數據及前瞻性資料。預期信貸虧損的估計反映一個無偏頗及概率加權的金額，該金額乃以發生違約的相應風險作為權重釐定。

一般而言，預期信貸虧損是根據合約應付予貴集團的所有合約現金流量與貴集團預期收取的現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。有關貴集團貿易應收款項會計處理的進一步資料，請參閱附註24；有關貴集團信貸風險管理的說明，請參閱附註3.1(b)。

(e) 終止確認

(i) 終止確認金融資產

貴集團僅於從資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或於其轉讓金融資產並將該資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時，方會終止確認金融資產。倘貴集團既不轉讓亦不保留已轉讓資產擁有權的絕大部分風險及回報，且繼續控制該已轉讓資產，則貴集團應按其持續參與的程度繼續確認該金融資產，並就其可能須支付之金額確認相關負債。倘貴集團以對已轉讓資產提供擔保的方式持續參與，則貴集團持續參與的程度為該資產的賬面值與貴集團可能被要求償還的已收代價最高金額兩者中的較低者。倘貴集團保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，貴集團繼續確認該金融資產，亦就已收所得款項確認一項有抵押借款。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產的賬面值與已收及應收總代價之間的差額於損益中確認。於終止確認分類為以公允價值計入其他全面收益的債務工具時，先前於以公允價值計入其他全面收益儲備累計的收益或虧損會重新分類至損益。

(ii) 終止確認金融負債

貴集團於（並僅於）其責任獲解除、註銷或已屆滿時，方會終止確認金融負債。已終止確認金融負債的賬面值與已付及應付代價的差額於損益中確認。

倘一項現有金融負債被來自同一貸款人且條款有重大差異的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款有重大修改，則該項置換或修改會被視為終止確認原有負債及確認一項新增負債處理，而兩者各自的賬面值差額於損益中確認。

(f) 其他金融工具

衍生工具初步按訂立衍生工具合約當日的公允價值確認，其後按於各報告期末的公允價值重新計量。由此產生的收益或虧損於損益中確認。

倘衍生工具的剩餘到期日超過十二個月，且不會於十二個月內到期變現或結算，則將其列為非流動資產或非流動負債。其他衍生工具呈列為流動資產或流動負債。

倘非衍生主合約（並非國際財務報告準則第9號範圍內的金融資產）中嵌入的衍生工具符合衍生工具的定義，其風險及特性與主合約的風險及特性並非緊密相關，且主合約並非按公允價值計入損益計量，則該等衍生工具會被視為獨立衍生工具處理。

附 錄 一

會 計 師 報 告

2.14 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本主要包括在途貨品、原材料、在製品及製成品。購買的存貨成本在扣除回扣及折扣後確定。可變現淨值是在正常業務過程中的估計售價，減去估計完工成本及估計銷售所需成本。

存貨個別項目的成本乃採用加權平均成本法釐定。

2.15 貿易應收款項

當集團擁有無條件權利收取代價，且只需待時間過去該代價即到期應付時，便確認貿易應收款項。

不包含重大融資成分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。包含重大融資成分的貿易應收款項及其他應收款項初步按公允價值加交易成本計量。所有應收款項其後按攤銷成本列賬。

有關 貴集團貿易應收款項會計處理的進一步資料，請參閱附註24；有關 貴集團信貸風險管理的說明，請參閱附註3.1(b)。

2.16 現金及現金等價物

就於綜合現金流量表中呈列而言，現金及現金等價物包括金融機構的活期存款、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險較小的其他短期高流動性投資。

2.17 貿易應付款項及應付票據

該等金額指就於各財政年度結束前向 貴集團提供的貨品及服務而尚未支付的負債。貿易應付款項及應付票據分類為流動負債，除非付款並非於各報告期後12個月內到期。該等款項初步按其公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

2.18 借款

借款初步按公允價值(扣除已產生的交易成本)確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額採用實際利率法於借款期內在損益中確認。在融資很可能部分或全部被提取的情況下，為設立貸款融資而支付的費用會確認為貸款的交易成本。在此情況下，費用會遞延至提取發生時為止。倘無證據顯示該融資很可能部分或全部被提取，該費用會資本化為流動資金服務的預付款項，並於其相關的融資期內攤銷。

當合約中訂明的責任獲解除、取消或屆滿時，借款會從綜合財務狀況表中終止確認。已清償或轉讓予另一方的金融負債的賬面值與已付代價(包括任何已轉讓的非現金資產或已承擔的負債)之間的差額，於綜合損益及其他全面收益表中確認為融資成本。

借款分類為流動負債，除非 貴集團有權無條件將負債的結算遞延至各報告期後至少12個月。

2.19 股本

普通股分類為權益。發行新股或購股權直接應佔的增量成本在權益中列為所得款項的扣減(扣除稅項)。

附 錄 一

會 計 師 報 告

倘任何集團公司購買 貴公司的權益工具(例如因股份回購或以股份為基礎的付款計劃)，已付代價(包括任何直接應佔的增量成本(扣除所得稅))會作為庫存股份自 貴公司擁有人應佔權益中扣除，直至股份被註銷或重新發行為止。倘該等普通股其後獲重新發行，任何已收代價(扣除任何直接應佔的增量交易成本及相關所得稅影響)均計入 貴公司擁有人應佔權益。

2.20 以股份為基礎的付款

貴集團設有以權益結算以股份為基礎的酬金計劃作為其僱員的薪酬(包括股份獎勵計劃)。為換取授予任何以股份為基礎的酬金而獲提供的所有僱員服務均按其公允價值計量。該等價值乃參照所授出權益工具的公允價值間接釐定。此公允價值於授出日期評估，且不計及任何非市場歸屬條件的影響。有關進一步詳情載於歷史財務資料附註35。

授予僱員股份獎勵的公允價值確認為僱員成本，股份補償儲備亦會相應增加。公允價值於授予日參考相關普通股於該日期的公允價值計量。

總開支於歸屬期(即所有指定歸屬條件須獲達成的期間)內確認。於各報告期末， 貴集團會根據服務條件修訂其對預期將歸屬的股份數目的估計。其會將對原先估計的修訂影響(如有)於損益中確認，並對權益作出相應調整。

倘條款及條件的任何修訂導致已授出權益工具的公允價值增加， 貴集團會將已授出的增量公允價值計入就餘下歸屬期內所獲服務而確認的計量金額中。增量公允價值為經修訂權益工具的公允價值與原權益工具的公允價值(兩者均於修訂日期估計)之間的差額。除應繼續於原歸屬期餘下期間確認的任何有關原工具的金額外，基於增量公允價值的開支於修訂日期至經修訂權益工具歸屬日期止的期間內確認。倘股份因僱員未能達成服務條件而遭沒收，則先前就該等股份確認的任何開支會自沒收日期起予以撥回。

貴公司向附屬公司僱員授出以股份為基礎的付款於 貴公司的獨立財務報表中視為對附屬公司的資本投入。獲提供的僱員服務公允價值乃參照授出日期的公允價值釐定，並於歸屬期內確認為於附屬公司投資的增加，同時於 貴公司的獨立財務報表中對權益作出相應調整。

2.21 借款成本

收購、建造或生產需要一段時間方能作擬定用途或銷售的合資格資產而直接應佔的借款成本，乃資本化為該等資產成本的一部分。有待用於該等資產的特定借款作短期投資所賺取的收入將自資本化的借款成本中扣除。所有其他借款成本均於其產生期間在損益中確認。

2.22 撥備及或然負債

當 貴集團因過往事件而產生法定或推定責任，而該責任很可能導致能可靠估計的經濟利益流出時，會就時間或金額不確定的負債確認撥備。

附 錄 一

會 計 師 報 告

將需要經濟利益流出的可能性不大，或是未能可靠估計有關金額，則會將該義務披露為或然負債，惟經濟利益流出的可能性極微時則除外。僅能由一項或多項未來事件的發生與否來確認的是否存在的潛在責任，亦會披露為或然負債，惟經濟利益流出的可能性極微時則除外。

2.23 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本減減值入賬。成本包括投資的直接應佔成本。貴公司按已收及應收股息基準將附屬公司的業績入賬。

倘從附屬公司收到的股息超過該附屬公司於宣派股息年度的全面收益總額，或倘於獨立財務報表中的投資賬面值超過於綜合財務報表中被投資方資產淨值（包括商譽）的賬面值，則須對於附屬公司的投資進行減值測試。

2.24 合約負債

合約負債指 貴集團因已從客戶收取代價（或代價金額已到期）而須向該客戶轉讓貨品或服務的 貴集團責任。

2.25 股息分派

分派予股東的股息於實體的股東或董事（如適用）批准股息的期間，在歷史財務資料中確認為負債。

3. 財務風險管理

3.1 按類別劃分的金融工具

貴集團及 貴公司的主要金融工具包括以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、貿易應收款項、應收票據、按金及其他應收款項、受限制銀行存款、定期存款、現金及現金等價物、貿易應付款項、應付票據、其他應付款項及應計費用、借款、租賃負債及其他金融工具。該等金融工具的詳情於相關附註披露。下文載列與該等金融工具有關的風險及如何降低該等風險的政策。貴集團管理層對該等風險進行管理及監控，確保採取及時有效適當措施。

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
財務資產			
按攤銷成本計量的金融資產			
— 貿易應收款項（附註24）	48,184	73,781	76,609
— 按金及其他應收款項（不包括預付款項及其他應收稅項）（附註25）	1,671	3,720	2,924
— 受限制銀行存款（附註26）	16,162	7,500	3,002
— 定期存款（附註26）	—	20,000	3,514
— 現金及現金等價物（附註26）	89,250	167,427	268,657
	<u>155,267</u>	<u>272,428</u>	<u>354,706</u>
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產			
— 股本投資（附註23）	8,722	1,956	1,610
— 結構性存款（附註23）	—	114,167	23,000
	<u>8,722</u>	<u>116,123</u>	<u>24,610</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
以公允價值計入其他全面收益的金融資產			
—應收票據(附註24)	822	40	—
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債			
—貿易應付款項及應付票據(附註28)	50,990	33,743	55,739
—其他應付款項及應計費用(不包括應付工資及福利及其他應付稅項)(附註29)	62,193	82,044	90,387
—借款(附註32)	96,773	225,208	249,229
	209,956	340,995	395,355
租賃負債(附註33)	55,771	62,572	48,150
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債			
—其他金融工具(附註37)	239,100	240,900	277,900
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
財務資產			
按攤銷成本計量的金融資產			
—貿易應收款項及應收票據(附註24)	46,018	87,429	64,873
—按金及其他應收款項(不包括預付款項及其他應收稅項)(附註25)	5,950	8,432	53,897
—受限制銀行存款(附註26)	16,162	7,500	3,000
—定期存款(附註26)	—	20,000	3,514
—現金及現金等價物(附註26)	75,254	101,981	157,045
	143,384	225,342	282,329
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產			
—股本投資(附註23)	8,370	1,565	1,610
—結構性存款(附註23)	—	68,125	—
	8,370	69,690	1,610
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債			
—貿易應付款項及應付票據(附註28)	159,359	155,950	191,646
—其他應付款項及應計費用(不包括應付工資及福利及其他應付稅項)(附註29)	53,348	77,859	168,071
—借款(附註32)	96,773	225,208	249,229
	309,480	459,017	608,946
租賃負債(附註33)	10,077	6,227	2,234
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債			
—其他金融工具(附註37)	239,100	240,900	277,900

附 錄 一

會 計 師 報 告

3.2 財務風險因素

貴集團及貴公司的業務活動使其面臨多種財務風險：主要為市場風險、信貸風險及流動資金風險。貴集團的整體風險管理計劃著重於金融市場的不可預測性，並力求將對貴集團財務表現的潛在不利影響降至最低。

風險管理乃根據貴公司董事會批准的政策進行。管理層與貴集團的營運單位緊密合作以識別及評估財務風險。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

外匯風險產生自未來的商業交易以及以並非相關集團實體功能貨幣計值的已確認資產及負債。貴集團的業務主要以人民幣、美元(「美元」)及其他外幣進行。

貴集團定期監察其外匯風險以確保不會過度承受重大的外匯風險。貴集團持續監察外幣交易以及外幣資產及負債的規模，盡量降低外匯風險。

匯率風險主要源於以美元計值的金融資產及金融負債。以外幣計值並換算為人民幣的金融資產及金融負債金額呈列如下：

貴集團

	美元 人民幣千元	其他外幣 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日			
現金及現金等價物	26,670	9	26,679
貿易應收款項	17,560	6	17,566
其他應付款項	(21)	—	(21)
	<u>44,209</u>	<u>15</u>	<u>44,224</u>
於2024年12月31日			
現金及現金等價物	4,569	179	4,748
貿易應收款項	13,018	453	13,471
其他應付款項	(19)	—	(19)
	<u>17,568</u>	<u>632</u>	<u>18,200</u>
於2025年12月31日			
貿易應收款項	10,298	190	10,488
其他應收款項	1,501	—	1,501
其他應付款項	(988)	—	(988)
	<u>10,811</u>	<u>190</u>	<u>11,001</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

	美元 人民幣千元	其他外幣 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日			
現金及現金等價物	26,670	9	26,679
貿易應收款項	17,560	6	17,566
其他應付款項	(21)	—	(21)
	<u>44,209</u>	<u>15</u>	<u>44,224</u>
於2024年12月31日			
現金及現金等價物	3,796	179	3,975
貿易應收款項	13,018	453	13,471
其他應付款項	(19)	—	(19)
	<u>16,795</u>	<u>632</u>	<u>17,427</u>
於2025年12月31日			
貿易應收款項	10,298	190	10,488
其他應付款項	(988)	—	(988)
	<u>9,310</u>	<u>190</u>	<u>9,500</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，倘人民幣兌美元升值或貶值5%且其他因素維持不變，貴集團的除稅前溢利將分別減少或增加約人民幣2,210,000元、人民幣878,000元及人民幣541,000元，而貴公司的除稅前溢利將分別減少或增加約人民幣2,210,000元、人民幣840,000元及人民幣465,000元。其他外幣變動對外匯風險並無重大影響。

(ii) 利率風險

貴集團及貴公司的利率風險主要來自借款、現金及現金等價物、定期存款以及受限制銀行存款。按浮動利率計息者使貴集團及貴公司面臨現金流量利率風險，而按固定利率計息者則使貴集團及貴公司面臨公允價值利率風險。借款的利率及還款條款於附註32披露。

於2023年、2024年及2025年12月31日，由於所有金融工具主要為無浮動利率成分的固定利率工具，貴集團及貴公司並無承受重大利率風險。貴集團及貴公司定期監控其利率風險，以確保不會過度承受重大利率風險。

(b) 信貸風險

貴集團及 貴公司承受與其現金及現金等價物、定期存款、受限制銀行存款、貿易應收款項及應收票據、按金及其他應收款項有關的信貸風險。上述各類別資產的賬面值指 貴集團及 貴公司就相應類別資產所承受的最大信貸風險。

(i) 現金及現金等價物、定期存款及受限制銀行存款的信貸風險

為管理此風險， 貴公司及 貴公司的附屬公司僅與信譽良好的商業銀行進行交易，該等銀行均為高信貸質素的金融機構。近期並無與該等金融機構相關的違約記錄。該等工具被視為具有低信貸風險，因為其違約風險低，且交易對手在短期內履行其合約現金流量責任的能力強。信貸虧損經評估為不重大。

(ii) 貿易應收款項的信貸風險

貴集團及 貴公司採用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損（「預期信貸虧損」），該方法就按攤銷成本計量的貿易應收款項採用全期預期虧損撥備。管理層透過估算違約率（當中已計及歷史及前瞻性資料）評估全期信貸虧損撥備。

貿易應收款項會被分組並進行集體減值撥備評估。根據集體評估法，於各報告日期會採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的各類客戶群組的賬齡而定。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值，以及於報告日期可獲得的關於過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理且有理據支持的資料。

由於於2025年12月31日識別出信貸風險顯著增加，故 貴集團及 貴公司亦個別評估若干客戶餘額的可收回性。於2025年12月31日，已就賬面總值約為人民幣15,467,000元的貿易應收款項確認減值虧損人民幣8,757,000元。於2023年、2024年及2025年12月31日，並無重大集中的信貸風險。

附 錄 一

會 計 師 報 告

下表載列於各報告日期按逾期日劃分的貿易應收款項總額及相關虧損撥備的賬齡分析：

貴集團

	即期	逾期1 至90日	逾期91 至180日	逾期181 至270日	逾期271 至365日	逾期超 過365日	單項方 式評估	總計
按組別評估：								
於2023年12月31日								
預期虧損率	3 %	10 %	38 %	55 %	100 %	100 %	—	11 %
賬面總值								
（人民幣千元）	37,549	11,155	316	3,152	707	1,295	—	54,174
虧損撥備								
（人民幣千元）	(1,045)	(1,082)	(120)	(1,741)	(707)	(1,295)	—	(5,990)
賬面淨值	<u>36,504</u>	<u>10,073</u>	<u>196</u>	<u>1,411</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>48,184</u>
於2024年12月31日								
預期虧損率	2 %	8 %	39 %	63 %	100 %	100 %	—	8 %
賬面總值								
（人民幣千元）	63,435	10,657	2,686	886	128	2,049	—	79,841
虧損撥備								
（人民幣千元）	(1,404)	(860)	(1,058)	(561)	(128)	(2,049)	—	(6,060)
賬面淨值	<u>62,031</u>	<u>9,797</u>	<u>1,628</u>	<u>325</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>73,781</u>
於2025年12月31日								
預期虧損率	2 %	6 %	36 %	65 %	100 %	100 %	57 %	10 %
賬面總值								
（人民幣千元）	51,511	17,673	3,725	609	1,820	1,785	15,467	92,590
虧損撥備								
（人民幣千元）	(835)	(1,049)	(1,340)	(395)	(1,820)	(1,785)	(8,757)	(15,981)
賬面淨值	<u>50,676</u>	<u>16,624</u>	<u>2,385</u>	<u>214</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,710</u>	<u>76,609</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	即 期	逾期1 至 90 日	逾期91 至 180 日	逾期181 至 270 日	逾期271 至 365 日	逾期超 過 365 日	單 項 方 式 評 估	總 計
按組別評估：								
於2023年12月31日								
預期虧損率	3 %	10 %	38 %	55 %	100 %	100 %	—	11 %
賬面總值								
（人民幣千元）	32,752	13,277	1,269	3,129	707	441	—	51,575
虧損撥備								
（人民幣千元）	(912)	(1,288)	(480)	(1,729)	(707)	(441)	—	(5,557)
賬面淨值	<u>31,840</u>	<u>11,989</u>	<u>789</u>	<u>1,400</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>46,018</u>
於2024年12月31日								
預期虧損率	2 %	8 %	39 %	63 %	100 %	100 %	—	7 %
賬面總值								
（人民幣千元）	71,661	16,433	3,207	828	114	1,487	—	93,730
虧損撥備								
（人民幣千元）	(1,586)	(1,327)	(1,263)	(524)	(114)	(1,487)	—	(6,301)
賬面淨值	<u>70,075</u>	<u>15,106</u>	<u>1,944</u>	<u>304</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>87,429</u>
於2025年12月31日								
預期虧損率	2 %	6 %	36 %	65 %	100 %	100 %	57 %	19 %
賬面總值								
（人民幣千元）	48,429	8,748	3,266	566	2,293	1,550	15,467	80,319
虧損撥備								
（人民幣千元）	(784)	(519)	(1,175)	(368)	(2,293)	(1,550)	(8,757)	(15,446)
賬面淨值	<u>47,645</u>	<u>8,229</u>	<u>2,091</u>	<u>198</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,710</u>	<u>64,873</u>

(iii) 應收票據、按金及其他應收款項的信貸風險

應收票據

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團及貴公司根據全期預期信貸虧損計量減值撥備，並預期其銀行承兌匯票不存在重大信貸風險，亦不預期會因該等銀行不履約而產生任何重大損失。

按金及其他應收款項

就按金及其他應收款項而言，其按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，視乎自初始確認以來信貸風險有否顯著增加而定。於初始確認時並無信貸減值的按金及其他應收款項分類為「第一階段」，且預期信貸虧損按12個月預期信貸虧損計量。倘其他金融資產的信貸風險自初始確認以來顯著增加，該金融資產會移至「第二階段」，但尚未被視為信貸減值。預期信貸虧損按全期預期信貸虧損計量。倘任何金融資產已信貸減值，則會移至「第三階段」，且預期信貸虧損按全期預期信貸虧損計量。

附 錄 一

會 計 師 報 告

管理層會根據過往結算記錄及過往經驗對該等金融資產作出定期評估。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團就按金及其他應收款項分別確認虧損撥備約人民幣62,000元、人民幣115,000元及人民幣70,000元。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司就按金及其他應收款項分別確認虧損撥備約人民幣48,000元、人民幣74,000元及人民幣54,000元。

(iv) 預期信貸虧損項下的虧損撥備

於2023年、2024年及2025年12月31日，按攤銷成本計量的金融資產的虧損撥備與期初虧損撥備對賬如下：

貴集團

	貿易應收款項	其他應收款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	3,627	71	3,698
年內已確認／(撥回)			
減值虧損	3,591	(9)	3,582
撤銷	(1,228)	—	(1,228)
於2023年12月31日	5,990	62	6,052
	貿易應收款項	其他應收款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	5,990	62	6,052
年內已確認減值虧損	67	53	120
匯兌差額	3	—	3
於2024年12月31日	6,060	115	6,175
	貿易應收款項	其他應收款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	6,060	115	6,175
年內已確認／(撥回)			
減值虧損	9,942	(45)	9,897
匯兌差額	(21)	—	(21)
於2025年12月31日	15,981	70	16,051

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	貿易應收款項	其他應收款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	3,259	58	3,317
年內已確認／(撥回)			
減值虧損	3,526	(10)	3,516
撇銷	(1,228)	—	(1,228)
於2023年12月31日	<u>5,557</u>	<u>48</u>	<u>5,605</u>
	貿易應收款項	其他應收款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	5,557	48	5,605
年內已(撥回)／確認減值虧損	744	26	770
於2024年12月31日	<u>6,301</u>	<u>74</u>	<u>6,375</u>
	貿易應收款項	其他應收款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	6,301	74	6,375
年內已確認／(撥回)減值虧損	9,145	(20)	9,125
於2025年12月31日	<u>15,446</u>	<u>54</u>	<u>15,500</u>

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理意味著維持充足的現金及現金等價物，以及透過債務及股本融資籌集資金的能力。流動資金風險由貴集團的財務部門集中管理。財務部門透過監察現金結餘、有價證券及滾動12個月現金流量預測，確保貴集團在合理可預見的情況下維持充足資金以履行其債務責任。

下表根據所有非衍生金融負債於各年度末的剩餘期間至合約到期日，按相關到期組別分析貴集團及貴公司的金融負債。下表披露的金額為合約未貼現現金流量。由於貼現影響不大，於12個月內到期的結餘等於其賬面結餘。

附 錄 一

會 計 師 報 告

流動資金風險表

	按 要 求 或				未 貼 現 現 金	
	一 年 以 內	一 至 二 年	二 至 五 年	五 年 以 上	流 量 總 額	賬 面 值
	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元
貴 集 團						
於 2023 年 12 月 31 日						
貿易應付款項及應付票據	50,990	—	—	—	50,990	50,990
其他應付款項及應計費用	62,193	—	—	—	62,193	62,193
借款	32,187	8,219	63,711	—	104,117	96,773
租賃負債	12,475	10,450	22,640	20,124	65,689	55,771
總計	157,845	18,669	86,351	20,124	282,989	265,727
於 2024 年 12 月 31 日						
貿易應付款項及應付票據	33,743	—	—	—	33,743	33,743
其他應付款項及應計費用	82,044	—	—	—	82,044	82,044
借款	21,595	17,702	133,030	75,869	248,196	225,208
租賃負債	17,588	11,461	32,001	10,671	71,721	62,572
總計	154,970	29,163	165,031	86,540	435,704	403,567
於 2025 年 12 月 31 日						
貿易應付款項及應付票據	55,739	—	—	—	55,739	55,739
其他應付款項及應計費用	90,387	—	—	—	90,387	90,387
借款	17,813	23,936	188,467	38,780	268,996	249,229
租賃負債	11,727	9,428	26,354	7,319	54,828	48,150
總計	175,666	33,364	214,821	46,099	469,950	443,505

於 2023 年、2024 年及 2025 年 12 月 31 日，貴集團將其他金融工具確認為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，並將其分類為非流動負債，該等負債乃按公允價值基準而非參考其到期日管理。

附 錄 一

會 計 師 報 告

	按要求或				未貼現現金	
	一年以內	一至二年	二至五年	五年以上	流量總額	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司						
於2023年12月31日						
貿易應付款項及應付票據	159,359	—	—	—	159,359	159,359
其他應付款項及應計費用	53,348	—	—	—	53,348	53,348
借款	32,187	8,219	63,711	—	104,117	96,773
租賃負債	4,246	4,202	2,268	—	10,716	10,077
總計	249,140	12,421	65,979	—	327,540	319,557
於2024年12月31日						
貿易應付款項及應付票據	155,950	—	—	—	155,950	155,950
其他應付款項及應計費用	61,109	—	—	—	61,109	61,109
借款	21,595	17,702	133,030	75,869	248,196	225,208
租賃負債	4,202	2,240	28	—	6,470	6,227
總計	259,606	19,942	133,058	75,869	488,475	465,244
於2025年12月31日						
貿易應付款項及應付票據	191,646	—	—	—	191,646	191,646
其他應付款項及應計費用	168,071	—	—	—	168,071	168,071
借款	17,813	23,936	188,467	38,780	268,996	249,229
租賃負債	2,240	28	—	—	2,268	2,234
總計	379,770	23,964	188,467	38,780	630,981	611,180

於2023年、2024年及2025年12月31日，衍生金融工具被分類為非流動負債。根據相關投資協議及貴公司之組織章程細則，貴公司並無贖回已發行股份之合約義務。此外，除組織章程細則所載之特定情況外，貴公司禁止購回其自身普通股。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司將其他金融工具確認為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，並將其分類為非流動負債，該等負債乃按公允價值基準而非參考其到期日管理。

附 錄 一

會 計 師 報 告

3.3 資本管理

貴集團管理資本的目標是保障貴集團持續經營的能力，以向權益持有人提供回報，並維持最佳資本結構以降低資本成本。

貴集團透過定期檢討資本結構來監察資本。作為此項檢討的一部分，貴公司管理層會考慮資本成本及與股本相關的風險。貴集團可調整向權益持有人支付的股息金額、向權益持有人退還資本、發行新股或購回貴公司股份。於往績記錄期間，管理資本的目標、政策或程序概無變動。

以下為貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日按資產負債率基準監察資本：

	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
資產總額(人民幣千元)	934,794	1,416,960	1,545,898
除其他金融工具外的負債總額 (人民幣千元)	392,643	531,355	570,581
資產負債率	238%	267%	271%

3.4 公允價值估計

(a) 公允價值層級

下表按用於計量公允價值的估值技術輸入數據的層級，分析貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日按公允價值列賬的金融工具。該等輸入數據在公允價值層級內分為以下三個層級：

- 第一層級：相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二層級：除第一層級所包括的報價外，可就資產或負債直接(即價格)或間接(即源自價格)觀察的輸入數據；及
- 第三層級：並非基於可觀察市場數據的資產或負債的輸入數據(即不可觀察輸入數據)

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2023年、2024年及2025年12月31日，按上述三個層級按經常性基準以公允價值計量的金融資產及負債分析如下：

貴集團

	第一層級	第二層級	第三層級	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				
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
— 權益投資 (附註23)	—	—	8,722	8,722
以公允價值計入其他全面收益的金融資產				
— 應收票據 (附註24)	—	—	822	822
金融資產總額	—	—	9,544	9,544
金融負債：				
其他金融工具 (附註37)	—	—	239,100	239,100
於2024年12月31日				
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
— 權益投資 (附註23)	—	—	1,956	1,956
— 結構性存款 (附註23)	—	114,167	—	114,167
以公允價值計入其他全面收益的金融資產				
— 應收票據 (附註24)	—	—	40	40
金融資產總額	—	114,167	1,956	116,123
金融負債：				
衍生金融工具 (附註37)	—	—	240,900	240,900
於2025年12月31日				
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
— 權益投資 (附註23)	—	—	1,610	1,610
— 結構性存款 (附註23)	—	23,000	—	23,000
金融資產總額	—	23,000	1,610	24,610
金融負債：				
其他金融工具 (附註37)	—	—	277,900	277,900

轉撥時間乃於導致轉撥的事件或情況變動之日釐定。於往績記錄期間，第一層級與第二層級之間並無轉撥。

附錄一

會計師報告

貴公司

	第一層級	第二層級	第三層級	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				
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
— 權益投資 (附註23)	—	—	8,370	8,370
以公允價值計入其他全面收益的金融資產				
— 應收票據 (附註24)	—	—	822	822
金融資產總額	—	—	9,192	9,192
金融負債：				
其他金融工具 (附註37)	—	—	239,100	239,100
於2024年12月31日				
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
— 權益投資 (附註23)	—	—	1,565	1,565
— 結構性存款 (附註23)	—	68,125	—	68,125
以公允價值計入其他全面收益的金融資產				
— 應收票據 (附註24)	—	—	40	40
金融資產總額	—	68,125	1,565	69,690
金融負債：				
其他金融工具 (附註37)	—	—	240,900	240,900
於2025年12月31日				
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
— 權益投資 (附註23)	—	—	1,610	1,610
金融負債：				
其他金融工具 (附註37)	—	—	277,900	277,900

轉撥時間乃於導致轉撥的事件或情況變動之日釐定。於往績記錄期間，第一層級與第二層級之間並無轉撥。

(b) 用於釐定公允價值的估值技術

用於為金融工具估值的特定估值技術包括：

- 使用類似工具的市場報價或交易商報價；
- 貼現現金流量模型及不可觀察輸入數據主要包括預期未來現金流量及貼現率的假設；及
- 最新一輪融資，即過往交易價格或第三方定價資料等。

於往績記錄期間，估值技術並無變動。

附 錄 一

會 計 師 報 告

下表呈列截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度第三級項目的變動：

貴集團

第三層級	非上市股權 投資	其他金融工具
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	9,430	210,700
添置	400	—
公允價值變動	(1,108)	28,400
於2023年12月31日及2024年1月1日	8,722	239,100
公允價值變動	(6,766)	1,800
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,956	240,900
出售	(391)	—
公允價值變動	45	37,000
於2025年12月31日	1,610	277,900

貴公司

第三層級	非上市股權 投資	其他金融工具
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	9,430	210,700
公允價值變動	(1,060)	28,400
於2023年12月31日及2024年1月1日	8,370	239,100
公允價值變動	(6,805)	1,800
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,565	240,900
公允價值變動	45	37,000
於2025年12月31日	1,610	277,900

附 錄 一

會 計 師 報 告

(c) 估值輸入數據及與公允價值的關係

貴集團

	於12月31日			估值技術	重大不可觀察輸入數據	輸入數據範圍	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
	2023年	2024年	2025年				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元				
金融資產							
非上市股權投資，以公允價值計量且其變動計入損益	7,892	846	—	經調整資產淨值法	被投資方的經調整資產淨值	不適用	經調整資產淨值越高，公允價值越高
非上市股權投資，以公允價值計量且其變動計入損益	830	1,110	1,610	市場法	市銷率	2023年：0.98倍 2024年：1.08倍 2025年：1.57倍	市銷率越高，公允價值越高
					缺少市場性之折讓	2023年：15.7% 2024年：15.6% 2025年：15.6%	缺少市場性之折讓越高，公允價值越低
金融負債							
其他金融工具（附註37）	(239,100)	(240,900)	(277,900)	收入法	貼現率	2023年：14.91% 2024年：14.57% 2025年：13.39%	貼現率越高，公允價值越低
					長期平均增長率	2023年：17.98%至35.91% 2024年：11.55%至33.05% 2025年：11.89%至29.20%	長期增長率越高，公允價值越高
					[編纂]情景下的可能性	2023年：50%至60% 2024年：60%至70% 2025年：70%至80%	[編纂]情景下的可能性越高，公允價值越低

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			估值技術	重大不可觀察輸入數據	輸入數據範圍	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
	2023年 人民幣 千元	2024年 人民幣 千元	2025年 人民幣 千元				
金融資產							
非上市股權投資，以公允價值計量且其變動計入損益	7,540	455		— 經調整資產淨值法	被投資方的經調整資產淨值	不適用	經調整資產淨值越高，公允價值越高
非上市股權投資，以公允價值計量且其變動計入損益	830	1,110	1,610	市場法	市銷率	2023年：0.98倍 2024年：1.08倍 2025年：1.57倍	市銷率越高，公允價值越高
					缺少市場性之折讓	2023年：15.7% 2024年：15.6% 2025年：15.6%	缺少市場性之折讓越高，公允價值越低
金融負債							
其他金融工具（附註37）	(239,100)	(240,900)	(277,900)	收入法	貼現率	2023年：14.91% 2024年：14.57% 2025年：13.39%	貼現率越高，公允價值越低
					長期平均增長率	2023年：17.98%至35.91% 2024年：11.55%至33.05% 2025年：11.89%至29.20%	長期增長率越高，公允價值越高
					[編纂]情景下的可能性	2023年：50%至60% 2024年：60%至70% 2025年：70%至80%	[編纂]情景下的可能性越高，公允價值越低

於各報告期內，各層級之間並無轉撥。

就以公允價值計量且其變動計入損益（「以公允價值計量且其變動計入損益」）計量的非上市股權投資而言，於2023年、2024年及2025年12月31日，在所有其他變量保持不變的情況下，倘相關投資的公允價值增加或減少5%，則貴集團以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產分別增加或減少約人民幣436,000元、人民幣97,000元及人民幣80,000元。

就其他金融工具而言，在所有其他變量保持不變的情況下，倘貴集團的貼現率增加／減少五個百分點，則截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的除所得稅前溢利分別增加約人民幣17,000,000元／減少約人民幣18,333,000元，增加約人民幣18,166,000元／減少約人民幣17,000,000元，以及增加約人民幣20,000,000元／減少約人民幣17,500,000元。

倘最終增長率上升／下降五個百分點而所有其他變量保持不變，則截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的除所得稅前利潤將分別減少約人民幣4,500,000元／增加約人民幣4,300,000元，減少約人民幣8,333,000元／增加約人民幣7,333,000元，以及減少約人民幣7,833,000元／增加約人民幣9,666,000元。

4. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源

在應用附註2所述的貴集團會計政策時，貴公司董事須就無法從其他來源輕易得知的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計、判斷及相關假設乃基於過往經驗及其他被視為相關的因素而作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設乃按持續基準進行檢討。倘會計估計的修訂僅影響該修訂期間，則有關修訂會於該期間確認，或倘修訂影響當期及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

以下為有關未来的主要假設，以及於各報告期末估計不確定性的其他主要來源，其可能具有導致未來十二個月期間資產及負債賬面值出現重大調整的重大風險。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(a) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值估計

並非在活躍市場交易的金融資產及金融負債的公允價值乃採用估值技術釐定。貴集團運用其判斷選擇多種方法，並作出主要基於各報告期末現有市場狀況的假設。該等假設及估計的變動可能對該等投資及義務各自的公允價值產生重大影響。釐定公允價值的假設及估計詳情於附註3.4及37披露。

(b) 存貨撥備

誠如附註2.14所述，存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨的可變現淨值是在日常業務過程中的估計售價，減去估計完工成本及銷售費用。該等估計乃基於當前市場狀況及製造與銷售同類產品的過往經驗。此外，由於客戶偏好、環境目標及競爭對手為應對行業週期而採取的行動發生變化，該等估計可能會出現重大變動。管理層於各報告年度末計量該等估計。

(c) 按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損撥備

貴集團根據國際財務報告準則第9號計算貿易及其他應收款項以及現金及現金等價物的預期信貸虧損。撥備率乃基於貴集團的過往違約率，並考慮無需付出過多成本或努力即可獲得的合理且有理據支持的前瞻性資料。於各報告日期，會重新評估過往觀察所得的違約率，並考慮前瞻性資料的變動。

預期信貸虧損的撥備對估計的變動甚為敏感。所用的主要假設及輸入數據詳情載於附註3.1。該等假設及估計的變動可能對評估產生重大影響，並可能需要在未來期間作出額外虧損撥備。

(d) 非金融資產的減值評估

當有事件或情況變化可能導致資產賬面值超出其可收回金額時，會對非金融資產進行減值審閱。資產或現金產生單位的可收回金額釐定為其單位的公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者，此過程需要運用假設及估計。

(e) 不確定稅務狀況及當期與遞延所得稅資產的確認

貴集團須在多個司法權區繳納企業所得稅。在日常業務過程中，有許多交易及事項的最終稅務釐定存在不確定性。貴集團在釐定各該等司法權區的所得稅撥備時須作出重大判斷。倘該等事宜的最終稅務結果與初步記錄的金額不同，該等差額將影響作出該釐定期間的所得稅及遞延稅項撥備。

誠如附註12所述，貴集團的部分附屬公司為高新技術企業。「高新技術企業證書」有效期為三年。到期後，須向相關政府部門重新提交高新技術企業認定申請。根據過往高新技術企業到期後重新認定的經驗以及該等附屬公司的實際情況，貴集團認為該等附屬公司於未來年度能夠持續取得高新技術企業資格，因此採用15%的優惠稅率計算其相應的遞延所得稅。倘部分附屬公司於高新技術企業資格到期後未能取得重新認定，則該等附屬公司須按25%的法定稅率計算所得稅，這將進一步影響已確認的遞延所得稅資產、遞延所得稅負債及所得稅費用。

(f) 以股份為基礎的酬金安排

貴集團參考權益工具於授出日期的公允價值，計量與僱員進行的以權益結算的交易的成本。公允價值乃採用一個需要釐定適當輸入數據的模型估計。此外，貴集團須估計於股份獎勵歸屬期末將留

附 錄 一

會 計 師 報 告

任 貴集團的承授人的預期年度百分比，以釐定計入綜合損益及其他全面收益表損益的以股份為基礎的薪酬開支金額。

貴集團估算已授出股份獎勵於歸屬期結束時的預期沒收率（「沒收率」），以釐定自損益扣除的以股份為基礎的付款開支金額。

5. 分部資料

分部業績

貴集團按業務線管理其業務，其方式與為資源分配及表現評估目的而向 貴集團主要營運決策者（「主要營運決策者」）內部報告資料的方式一致。 貴集團僅有一個經營分部，故並無呈列單一分部的進一步分析。

地理資料

貴集團非流動資產（不包括遞延所得稅資產及金融資產）的地理位置主要包括物業、廠房及設備、使用權資產及非流動預付款項，並根據該等資產的實體位置釐定。

於往績記錄期間各年度末， 貴集團非流動資產的地理位置如下：

	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
大中華區	680,376	883,734	1,013,688
北美	—	11,727	9,173
	<u>680,376</u>	<u>895,461</u>	<u>1,022,861</u>

6. 收益

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團的收益來源主要源自銷售菌種及提供技術服務：

	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
按產品及服務類型劃分的外部客戶收益：			
人體健康			
— 益生菌菌粉	218,788	250,399	352,264
— 益生菌製劑	<u>224,303</u>	<u>245,826</u>	<u>294,651</u>
	443,091	496,225	646,915
乳製品	13,592	11,182	17,739
農業	1,178	7,674	9,808
其他	29,205	21,562	22,879
技術服務	<u>8,786</u>	<u>7,427</u>	<u>4,140</u>
	<u>495,852</u>	<u>544,070</u>	<u>701,481</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

按國際財務報告準則第15號內的確認按時間劃分的來自客戶合約的收益：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於某個時間點	495,852	544,070	701,481

按地區分析的 貴集團來自外部客戶的收益(按客戶所在地點劃分)分析呈列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收益			
—大中華區	335,174	342,366	419,778
—北美	73,831	96,063	163,417
—歐洲	69,421	77,371	80,522
—其他	17,426	28,270	37,764
	495,852	544,070	701,481

於往績記錄期間各報告期間，概無來自單一客戶的收益佔 貴集團收入總額10%以上。

分配至未來履約義務的交易價格

貴集團已對其商品銷售及技術研究合約應用香港財務報告準則第15號第121(a)段的可行權宜措施。故此，貴集團不會披露有關原預期期限為一年或以下的合約中分配至剩餘履約義務的交易價格信息。

7. 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助			
—自遞延收入重新分類(附註31)	3,993	8,527	10,618
—與開支相關(附註a)	9,832	8,058	7,344
增值稅加計抵減(附註b)	678	3,763	190
分佔一間聯營公司的溢利	6	32	24
其他	10	103	83
	14,519	20,483	18,259

附註：

- (a) 政府補助主要為中國地方政府機關提供的獎勵，包括多種形式的政府財政獎勵及稅收優惠，以獎勵 貴集團對當地經濟發展的支持及貢獻。
- (b) 根據財政部及國家稅務總局於2023年9月發佈的關於先進製造業企業增值稅(「增值稅」)加計抵減政策的公告(公告(2023)第43號)，先進製造業企業可按當期可抵扣進項增值稅額加計5%抵減應納增值稅稅額。

附 錄 一

會 計 師 報 告

8. 其他虧損淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
外幣匯兌收益／(虧損)淨額	1,302	1,895	(1,140)
出售物業、廠房及設備以及無形資產的虧損淨額	(4,166)	(4,443)	(112)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值 (虧損)／收益	(1,108)	(5,376)	1,715
其他	(1,636)	(355)	(1,123)
	<u>(5,608)</u>	<u>(8,279)</u>	<u>(660)</u>

9. 按性質劃分的開支

計入銷售成本、銷售及營銷開支、一般及行政開支以及研發成本的開支分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
材料成本	164,851	153,846	201,567
研發所用材料	3,964	7,983	11,947
撇減存貨至可變現淨值	1,354	1,987	1,300
差旅費	4,520	7,810	8,583
運輸成本	18,150	26,159	41,106
折舊及攤銷(附註a)	40,713	55,277	75,650
僱員福利開支(附註b)	119,802	104,871	131,129
短期租賃開支	976	1,572	1,777
營銷及推廣開支	8,624	10,772	13,001
招待開支	4,924	6,994	7,186
檢驗費	1,595	4,530	3,044
實驗費	17,812	16,191	15,282
水電費	18,258	22,508	28,302
專業服務費用	5,317	7,798	7,595
核數師酬金	423	581	557
其他稅項及附加費	3,168	4,834	6,050
提前終止租賃虧損	58	—	48
[編纂]	—	—	[編纂]
其他	14,014	24,638	27,726
	<u>428,523</u>	<u>458,351</u>	<u>583,301</u>

附註

- (a) 折舊及攤銷指人民幣51,170,000元、人民幣70,734,000元及人民幣89,252,000元就物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度所產生的折舊及攤銷總額，扣除因人民幣10,457,000元、人民幣15,457,000元及人民幣13,602,000元的折舊及攤銷資本化及解除而產生的製成品及在製品存貨變動淨額。
- (b) 僱員福利開支指人民幣141,677,000元、人民幣114,789,000元及人民幣143,774,000元截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度所產生的員工成本總額，扣除因人民幣21,875,000元、人民幣9,918,000元及人民幣12,645,000元的員工成本資本化及解除而產生的製成品及在製品存貨變動淨額。

附錄一

會計師報告

10. 融資成本淨額

	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
財務收入：			
銀行利息收入 (附註(a))	(1,125)	(1,424)	(984)
融資成本：			
銀行借款利息開支	1,609	4,919	5,418
租賃負債利息開支	2,668	2,410	2,586
借款成本總額	4,277	7,329	8,004
減：資本化利息 (附註(b))	(555)	(1,794)	(274)
	3,722	5,535	7,730
總計	2,597	4,111	6,746

附註：

- (a) 利息收入指來自現金及現金等價物 (包括可按要求提取或轉讓的銀行結餘及定期存款) 的利息收入。
- (b) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，資本化借款成本乃於特定用作獲取合資格資產之借款中產生。

11. 僱員福利開支

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	84,349	94,449	118,449
退休金責任、住房公積金、醫療保險及其他社會保險	9,867	12,106	15,006
其他僱員福利開支	5,300	5,988	7,106
以股份為基礎的付款	42,161	2,246	3,213
僱員福利開支 (包括董事及監事酬金 (附註13))	141,677	114,789	143,774

(a) 退休金責任、住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團須按地方政府機關釐定的薪金成本的指定百分比 (受若干上限所限)，為退休金責任、住房公積金、醫療保險及其他社會保險供款，以撥付福利。貴集團於中國的全職僱員均為中國政府營辦的國家管理退休福利計劃的成員，而就該等福利計劃的責任僅限於往績記錄期間各年度的應付供款。

附 錄 一

會 計 師 報 告

12. 所得稅開支

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅	20,921	15,308	16,468
遞延所得稅(附註22)	(4,685)	(3,030)	458
所得稅開支總額	16,236	12,278	16,926

貴集團須就 貴集團成員公司註冊及經營所在司法權區產生或衍生的溢利按實體基準繳納所得稅。

中國內地

貴集團就其於中國內地的業務的所得稅撥備乃根據現行相關法例、詮釋及慣例，按呈報期間的應課稅溢利以25%的稅率計算。

倘 貴集團的若干附屬公司根據相關法規被認定為「高新技術企業」，並列於相關鼓勵類產業目錄中，則根據企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)，可享有15%的優惠稅率，惟須遵守企業所得稅法及相關法規所述的若干一般限制。

除上述者外， 貴公司於中國內地的其他附屬公司須按25%的稅率繳納企業所得稅。

美國企業所得稅

於往績記錄期間，我們擁有重大業務的美國附屬公司所適用的所得稅稅率，包括介乎零至10%的州所得稅稅率，以及21%的美國聯邦企業所得稅稅率。

其他司法權區的企業所得稅

我們於其他司法權區(包括新加坡、荷蘭及澳洲)的附屬公司所適用的所得稅稅率乃根據於往績記錄期間的估計應課稅溢利，採用該等司法權區各自的現行稅率計算。

經合組織支柱二規則範本

貴集團屬於經濟合作與發展組織(「**經合組織**」)頒佈的支柱二規則範本的範圍。於往績記錄期間，支柱二法例已於2024年1月1日在若干司法權區生效。 貴集團應用國際會計準則第12號(修訂本)所載的例外規定，無須就與支柱二所得稅相關的遞延稅項資產及負債確認及披露資料。根據支柱二法例， 貴集團須就於各司法權區的全球反稅基侵蝕(「**GloBE**」)實際稅率與15%最低稅率之間的差額繳納補足稅。

附 錄 一

會 計 師 報 告

各報告期間的所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表的除稅前溢利的對賬如下：

	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
除所得稅前溢利	41,661	91,892	82,136
按15%所得稅稅率計算的所得稅開支	6,249	13,784	12,321
以下各項的稅務影響：			
在其他司法權區經營的附屬公司採用不同稅率的影響	933	478	2,233
非應課稅收入的稅務影響	—	(4)	(2)
不可扣稅開支的稅務影響	13,263	1,946	7,474
動用先前未確認之稅項虧損	(16)	(171)	(478)
未確認稅務虧損之稅務影響	1,192	2,421	3,195
未確認暫時差異之稅務影響	620	516	96
合資格研發開支額外扣減的稅務影響(a)	(6,005)	(6,692)	(7,913)
所得稅開支	<u>16,236</u>	<u>12,278</u>	<u>16,926</u>

附註：

- (a) 根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，從事研發活動的企業在釐定該期間的應課稅溢利時，有權將其所產生的研發開支最多200%作為稅項可扣除開支。

13. 董事及監事酬金

於各報告期間，就向 貴集團提供的服務而已付或應付予 貴公司董事及監事的酬金詳情如下：

截至2023年12月31日止年度

	董事袍金	薪金及 其他福利	與表現掛鈎 的花紅	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的付款	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
主席：						
方博士	—	1,070	2,160	64	40,231	43,525
執行董事：						
朱建國博士	—	347	47	20	236	650
非執行董事：						
曹友強先生	—	—	—	—	—	—
Ji Tianrong 先生	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：						
Deng Zixin 先生	84	—	—	—	—	84
Chen Haixiang 先生	84	—	—	—	—	84
Li Bin 先生	84	—	—	—	—	84
監事：						
Xu Rong 先生	—	274	35	20	—	329
Chen Keke 先生	—	193	21	19	64	297
周何玉女士	—	167	20	19	—	206
	<u>252</u>	<u>2,051</u>	<u>2,283</u>	<u>142</u>	<u>40,531</u>	<u>45,259</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2024年12月31日止年度

	董事袍金	薪金及 其他福利	與表現掛鈎 的花紅	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的付款	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
主席： 方博士	—	2,313	625	65	518	3,521
執行董事： 朱建國博士	—	283	72	20	236	611
非執行董事： 曹友強先生	—	—	—	—	—	—
Ji Tianrong 先生	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事： Deng Zixin 先生	84	—	—	—	—	84
Chen Haixiang 先生	84	—	—	—	—	84
Li Bin 先生	84	—	—	—	—	84
監事： Xu Rong 先生	—	295	58	20	—	373
Chen Keke 先生	—	213	44	20	64	341
Zhou Heyu 女士	—	155	26	20	—	201
	<u>252</u>	<u>3,259</u>	<u>825</u>	<u>145</u>	<u>818</u>	<u>5,299</u>

截至2025年12月31日止年度

	董事袍金	薪金及 其他福利	與表現掛鈎 的花紅	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的付款	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
主席： 方博士	—	1,970	960	67	1,636	4,633
執行董事： 朱建國博士	—	513	290	21	236	1,060
非執行董事： 曹友強先生	—	—	—	—	—	—
Ji Tianrong 先生	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事： Deng Zixin 先生	84	—	—	—	—	84
Chen Haixiang 先生	84	—	—	—	—	84
Li Bin 先生	84	—	—	—	—	84
監事： Xu Rong 先生	—	574	61	21	546	1,202
Chen Keke 先生	—	356	260	21	64	701
Zhou Heyu 女士	—	267	27	21	—	315
	<u>252</u>	<u>3,680</u>	<u>1,598</u>	<u>151</u>	<u>2,482</u>	<u>8,163</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

附註：

(a) 董事退休福利及離職福利

於所披露的各年度末或於往績記錄期間任何時間，概無存續任何董事退休或離職福利。

(b) 為獲取董事服務而向第三方提供的代價

於所披露的各年度末或於往績記錄期間任何時間，概無為獲取董事服務而向第三方提供任何存續的代價。

(c) 有關以董事、該等董事的受控制法人團體及受控制實體為受益人的借款、準借款及其他交易的資料

於所披露的各年度末或於往績記錄期間任何時間，概無以董事、由該等董事控制的法人團體及與該等董事有關連的實體為受益人的借款、準借款及其他交易存續。

(d) 董事於交易、安排或合約中的重大利益

於所披露的各年度末或於往績記錄期間任何時間，概無存續任何與 貴集團業務有關，且 貴公司為訂約方而 貴公司董事直接或間接擁有重大利益的重大交易、安排及合約。

14. 五名最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團五位最高薪酬人士中包括兩名 貴公司董事。此外，截至2025年12月31日止年度，該等人士亦包括 貴公司一名監事。有關其薪酬詳情載於上文附註13。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，其餘人士的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資、薪金及花紅	1,890	1,882	1,465
退休金責任、住房公積金、醫療保險及 其他社會保險	94	104	77
以股份為基礎的付款	129	435	466
	<u>2,113</u>	<u>2,421</u>	<u>2,008</u>

酬金介乎下列範圍的非董事、非監事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	人數		
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
零至1,000,000港元	2	2	1
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1	1
	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>2</u>

於往績記錄期間， 貴集團並無向 貴公司董事或五位最高薪酬人士（包括董事及僱員）支付任何酬金，作為吸引其加入或於加入 貴集團時的獎勵，或作為離職補償。於往績記錄期間，概無 貴公司董事放棄任何酬金。

附 錄 一

會 計 師 報 告

15. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利(「每股盈利」)乃按 貴公司擁有人應佔溢利除以於往績記錄期間已發行普通股的加權平均數計算。計算每股盈利時，庫存股份不包括在內。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
貴公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	25,425	79,614	65,210
已發行普通股加權平均數	89,534,932	97,950,273	99,500,000
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.28</u>	<u>0.81</u>	<u>0.66</u>

(b) 每股攤薄盈利

股份獎勵計劃(附註35)項下的受限制股份對每股攤薄盈利並無攤薄影響，因其於2023年、2024年及2025年12月31日被視為或有可發行股份。

因此，於往績記錄期間各報告期內，攤薄每股盈利與基本每股盈利相同。

16. 股息

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年內確認作分派的股息			
2023年末期股息—每10股普通股人民幣1.5元	—	14,978	—
2024年末期股息—每10股普通股人民幣1.5元	—	—	15,428

截至2023年及2024年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.15元及人民幣0.15元(含稅)，已分別於2024年5月20日及2025年4月7日獲 貴公司股東週年大會批准。

17. 於附屬公司的投資

	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
貴公司			
於附屬公司的投資			
— 非上市股份，按成本	186,115	281,978	431,363
— 減值虧損	(5,000)	(5,000)	(5,000)
	<u>181,115</u>	<u>276,978</u>	<u>426,363</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

於各報告期末， 貴公司直接及間接持有的主要附屬公司的詳情載列如下：

附屬公司名稱	地點及 成立日期成立	法定股本／ 註冊資本	於下列日期 貴公司應佔的股權								主要活動
			2023年12月31日		2024年12月31日		2025年12月31日		於 本報告日期		
			直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	
			%	%	%	%	%	%	%	%	
漯河微康益生菌生物 科技有限公司* (「漯河微康益生 菌」)	中國內地 2018年2月27日	人民幣150,000,000元	100	—	100	—	100	—	100	—	於中國內地研發、生 產及銷售益生菌
武漢微康益生菌研究 院有限公司* (「武漢微康」)	中國內地 2018年4月18日	人民幣10,000,000元	100	—	100	—	100	—	100	—	於中國內地研發益生 菌
上海億維爾康生物科 技有限公司* (「上海億維爾康」)	中國內地 2019年12月11日	人民幣10,000,000元	100	—	100	—	100	—	100	—	於中國內地為 貴集 團採購
蘇州微康研選健康科 技有限公司* (「蘇州微康」)	中國內地 2017年11月28日	人民幣3,000,000元	100	—	100	—	100	—	100	—	於中國內地銷售益生 菌
漯河微康農業生物科 技有限公司** (「漯河微康農業」)	中國內地 2021年6月2日	人民幣100,000,000元	—	100	—	100	—	100	100	—	於中國內地研發、生 產及銷售農業有益 微生物
漯河微康食品生物工 程研究院 有限公司**(「漯河 微康食品」)	中國內地 2021年6月2日	人民幣2,000,000元	—	100	—	100	—	100	100	—	於中國內地銷售益生 菌
蘇州微康農業生物科 技有限公司(「蘇州微 康農業」)	中國內地 2023年8月2日	人民幣5,000,000元	—	100	—	100	—	100	100	—	於中國內地銷售農業 有益微生物
蘇州澤康企業管理諮 詢合夥企業 (有限合夥)* (「蘇州澤康」)	中國內地 2020年6月18日	人民幣16,750,000元	—	100	—	100	—	100	100	—	員工持股計劃的平台
Weicare America Inc	美國 2022年4月2日	10,000美元	100	—	100	—	—	100	100	—	於美國銷售益生菌

附註：

* 由於在中國內地註冊的附屬公司並無正式英文名稱，故其英文名稱為 貴公司管理層盡力從其中文名稱翻譯而來。

(a) 由於所有附屬公司根據當地法定規定無須刊發經審核財務報表，故並無為其編製經審核財務報表。

附 錄 一

會 計 師 報 告

18. 於一間聯營公司的投資

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團			
於年初	—	606	638
添置	600	—	—
分佔收購後溢利或虧損	6	32	24
於年末	606	638	662

於各報告期間，貴集團於下列聯營公司擁有權益：

聯營公司名稱	註冊成立／ 成立及 經營地點	法定股本／ 註冊資本	貴集團持有的所有權權益百分比			主要活動
			於12月31日			
			2023年	2024年	2025年	
深圳先達厚生源生物科技 有限公司*(「深圳先達」)	中國	人民幣3,000,000元	20%	20%	20%	於中國內地進行後生元的 基礎研究、應用推廣 及提供定製化解決 方案

附註：

* 由於在中國內地註冊的附屬公司並無正式英文名稱，故其英文名稱為 貴公司管理層盡力從其中文名稱翻譯而來。

深圳先達董事會由3名董事組成。貴集團有權委任一名董事加入深圳先達，使貴集團能參與深圳先達的融資及經營政策決策。

貴集團個別非重大的聯營公司的匯總資料：

	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
歷史財務資料中 貴集團聯營公司的賬面總值	606	638	662
	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
分佔一間聯營公司的溢利／(虧損)	6	32	24

附 錄 一

會 計 師 報 告

19. 物業、廠房及設備

	物業及樓宇	機械設備	電子設備	運輸工具	在建工程	物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	工具 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團							
成本							
於2023年1月1日	—	234,197	5,139	3,526	119,164	69,750	431,776
添置	—	8,588	1,316	1,311	293,878	134	305,227
從在建工程轉入	125,010	44,464	1,596	—	(180,018)	8,948	—
出售／撇銷	(310)	(3,929)	(52)	(671)	—	—	(4,962)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	124,700	283,320	7,999	4,166	233,024	78,832	732,041
添置	—	5,616	1,589	1,166	211,060	—	219,431
從在建工程轉入	251,157	173,715	3,166	—	(430,521)	2,483	—
出售／撇銷	—	(15,414)	(6)	(1,018)	—	—	(16,438)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	375,857	447,237	12,748	4,314	13,563	81,315	935,034
添置	—	2,117	2,073	1,587	225,826	2,827	234,430
從在建工程轉入	11,033	45,189	1,425	—	(62,701)	5,054	—
出售／撇銷	—	(4,459)	(291)	(304)	—	—	(5,054)
於2025年12月31日	386,890	490,084	15,955	5,597	176,688	89,196	1,164,410
折舊及減值							
於2023年1月1日	—	55,884	3,063	1,648	—	28,300	88,895
年內撥備	5,353	25,366	1,047	650	—	8,530	40,946
出售／撇銷	(14)	(2,492)	(39)	(580)	—	—	(3,125)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	5,339	78,758	4,071	1,718	—	36,830	126,716
年內撥備	13,180	35,723	1,778	694	—	8,415	59,790
出售／撇銷	—	(3,194)	(5)	(500)	—	—	(3,699)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	18,519	111,287	5,844	1,912	—	45,245	182,807
年內撥備	17,924	45,789	2,122	776	—	9,351	75,962
出售／撇銷	—	(2,557)	(197)	(62)	—	—	(2,816)
於2025年12月31日	36,443	154,519	7,769	2,626	—	54,596	255,953
賬面淨值							
於2023年12月31日	119,361	204,562	3,928	2,448	233,024	42,002	605,325
於2024年12月31日	357,338	335,950	6,904	2,402	13,563	36,070	752,227
於2025年12月31日	350,447	335,565	8,186	2,971	176,688	34,600	908,457

附 錄 一

會 計 師 報 告

	運輸工具						總計
	物業及樓宇	機械設備	電子設備	工具	在建工程	物業裝修	
	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
貴公司							
原價							
於2023年1月1日	—	96,856	2,841	1,954	112,417	25,644	239,712
添置	—	8,431	1,008	1,298	267,582	—	278,319
從在建工程轉入	125,010	35,040	—	—	(160,050)	—	—
出售／撇銷	(310)	(2,294)	(35)	(671)	—	—	(3,310)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	124,700	138,033	3,814	2,581	219,949	25,644	514,721
添置	—	4,782	732	238	203,453	—	209,205
從在建工程轉入	251,157	159,081	2,629	—	(412,867)	—	—
出售／撇銷	—	(13,689)	—	(764)	—	—	(14,453)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	375,857	288,207	7,175	2,055	10,535	25,644	709,473
添置	—	1,031	1,108	37	90,396	—	92,572
從在建工程轉入	11,033	11,117	1,257	—	(23,407)	—	—
出售／撇銷	—	(4,122)	(185)	—	—	—	(4,307)
於2025年12月31日	386,890	296,233	9,355	2,092	77,524	25,644	797,738
折舊及減值							
於2023年1月1日	—	26,800	1,788	759	—	16,139	45,486
年內撥備	5,353	11,379	523	383	—	2,698	20,336
出售／撇銷	(14)	(1,968)	(23)	(580)	—	—	(2,585)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	5,339	36,211	2,288	562	—	18,837	63,237
年內撥備	13,181	20,890	836	419	—	2,698	38,024
出售／撇銷	—	(2,416)	—	(259)	—	—	(2,675)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	18,520	54,685	3,124	722	—	21,535	98,586
年內撥備	17,923	28,673	1,203	399	—	2,699	50,897
出售／撇銷	—	(2,371)	(174)	—	—	—	(2,545)
於2025年12月31日	36,443	80,987	4,153	1,121	—	24,234	146,938
賬面淨值							
於2023年12月31日	119,361	101,822	1,526	2,019	219,949	6,807	451,484
於2024年12月31日	357,337	233,522	4,051	1,333	10,535	4,109	610,887
於2025年12月31日	350,447	215,246	5,202	971	77,524	1,410	650,800

附 錄 一

會 計 師 報 告

20. 無形資產

	專利及 非專利技術	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團及 貴公司			
原價			
於2023年1月1日	13,581	817	14,398
撇銷	(8,667)	—	(8,667)
於2023年12月31日及2024年1月1日	4,914	817	5,731
添置	—	3,865	3,865
於2024年12月31日及2025年1月1日	4,914	4,682	9,596
添置	—	213	213
於2025年12月31日	4,914	4,895	9,809
攤銷			
於2023年1月1日	7,169	625	7,794
年內撥備	663	96	759
撇銷	(5,393)	—	(5,393)
於2023年12月31日及2024年1月1日	2,439	721	3,160
年內撥備	471	853	1,324
於2024年12月31日及2025年1月1日	2,910	1,574	4,484
年內撥備	470	787	1,257
於2025年12月31日	3,380	2,361	5,741
賬面淨值			
於2023年12月31日	2,475	96	2,571
於2024年12月31日	2,004	3,108	5,112
於2025年12月31日	1,534	2,534	4,068

貴集團及 貴公司的所有專利、非專利技術及軟件均從外部收購。

附 錄 一

會 計 師 報 告

21. 使用權資產

本附註提供 貴集團及 貴公司作為承租人的租賃資料。

(a) 於綜合財務狀況表及財務狀況表確認的金額

綜合財務狀況表及財務狀況表呈列以下與租賃有關的金額：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產			
土地使用權	22,138	21,667	21,196
租賃物業	45,253	49,160	31,680
機械設備	89	68	46
	<u>67,480</u>	<u>70,895</u>	<u>52,922</u>
租賃負債(附註33)			
流動	10,084	15,042	9,664
非流動	<u>45,687</u>	<u>47,530</u>	<u>38,486</u>
	<u>55,771</u>	<u>62,572</u>	<u>48,150</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產			
土地使用權	22,138	21,667	21,196
租賃物業	7,775	4,508	1,466
機械設備	89	68	46
	<u>30,002</u>	<u>26,243</u>	<u>22,708</u>
租賃負債(附註33)			
流動	3,849	3,993	2,208
非流動	<u>6,228</u>	<u>2,234</u>	<u>26</u>
	<u>10,077</u>	<u>6,227</u>	<u>2,234</u>

附註：

若干土地使用權已作抵押，以擔保授予 貴集團的銀行借款及融通(附註38)。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 於綜合損益及其他全面收益表確認的金額

綜合損益及其他全面收益表呈列以下與租賃有關的金額：

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產攤銷	9,465	9,620	12,033
利息開支(附註10)	2,668	2,410	2,586
與短期租賃有關的開支(附註9)	976	1,572	1,777

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的租賃現金流出總額分別約為人民幣10,861,000元、人民幣10,216,000元及人民幣12,886,000元。

(c) 貴集團的租賃活動及入賬方式

貴集團租賃多項樓宇及機器作經營之用。租賃樓宇及機器的租賃合約通常按逐份合約訂立，租期由一年至十年不等。租賃條款按個別基準磋商，並包含各種不同的條款及條件。除出租人持有的租賃資產的擔保權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不得作為借款的擔保。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於各報告期間已確認的使用權資產及其變動詳情。

貴集團

	土地使用權	租賃物業	機械設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本				
於2023年1月1日	23,551	45,454	—	69,005
添置	—	24,118	107	24,225
提前終止租賃	—	(4,495)	—	(4,495)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	23,551	65,077	107	88,735
添置	—	12,918	—	12,918
匯兌差額	—	119	—	119
於2024年12月31日及 2025年1月1日	23,551	78,114	107	101,772
添置	—	1,758	—	1,758
租賃修訂	—	(6,786)	—	(6,786)
提前終止租賃	—	(1,832)	—	(1,832)
匯兌差額	—	(263)	—	(263)
於2025年12月31日	23,551	70,991	107	94,649
折舊				
於2023年1月1日	942	14,026	—	14,968
年內撥備	471	8,976	18	9,465
提前終止租賃	—	(3,178)	—	(3,178)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	1,413	19,824	18	21,255
年內撥備	471	9,128	21	9,620
匯兌差額	—	2	—	2
於2024年12月31日及 2025年1月1日	1,884	28,954	39	30,877
年內撥備	471	11,540	22	12,033
提前終止租賃	—	(1,145)	—	(1,145)
匯兌差額	—	(38)	—	(38)
於2025年12月31日	2,355	39,311	61	41,727
賬面值				
於2023年12月31日	22,138	45,253	89	67,480
於2024年12月31日	21,667	49,160	68	70,895
於2025年12月31日	21,196	31,680	46	52,922

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	土 地 使 用 權 人 民 幣 千 元	租 賃 物 業 人 民 幣 千 元	機 械 設 備 人 民 幣 千 元	總 計 人 民 幣 千 元
成 本				
於 2023 年 1 月 1 日	23,551	16,525	—	40,076
添 置	—	677	107	784
提 前 終 止 租 賃	—	(404)	—	(404)
於 2023 年 12 月 31 日 、 2024 年 1 月 1 日 、 2024 年 12 月 31 日 及 2025 年 1 月 1 日	23,551	16,798	107	40,456
提 前 終 止 租 賃	—	(555)	—	(555)
於 2025 年 12 月 31 日	23,551	16,243	107	39,901
折 舊				
於 2023 年 1 月 1 日	942	6,131	—	7,073
年 內 撥 備	471	3,296	18	3,785
提 前 終 止 租 賃	—	(404)	—	(404)
於 2023 年 12 月 31 日 及 2024 年 1 月 1 日	1,413	9,023	18	10,454
年 內 撥 備	471	3,267	21	3,759
於 2024 年 12 月 31 日 及 2025 年 1 月 1 日	1,884	12,290	39	14,213
年 內 撥 備	471	3,005	22	3,498
提 前 終 止 租 賃	—	(518)	—	(518)
於 2025 年 12 月 31 日	2,355	14,777	61	17,193
賬 面 值				
於 2023 年 12 月 31 日	22,138	7,775	89	30,002
於 2024 年 12 月 31 日	21,667	4,508	68	26,243
於 2025 年 12 月 31 日	21,196	1,466	46	22,708

附 錄 一

會 計 師 報 告

22. 遞延稅項

貴集團

當有可依法強制執行的抵銷權利，且遞延所得稅與同一稅務機關相關時，遞延稅項資產與負債可予抵銷。抵銷後的遞延稅項資產及負債淨額如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產總額	19,216	20,214	17,723
與遞延稅項負債抵銷	(9,959)	(8,584)	(6,770)
遞延稅項資產淨值	<u>9,257</u>	<u>11,630</u>	<u>10,953</u>
遞延稅項負債總額	(11,348)	(9,316)	(7,283)
與遞延稅項資產抵銷	9,959	8,584	6,770
遞延稅項負債淨額	<u>(1,389)</u>	<u>(732)</u>	<u>(513)</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，抵銷前的遞延稅項資產及（負債）變動如下：

	金融資產減 值撥備	遞延收入	租賃負債	稅項虧損	加速稅項 折舊	金融資產的 使用權資產	金融資產的 公允價值	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	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	497	5,325	5,762	3,889	(8,789)	(4,458)	198	759	3,183
計入／（扣自） 損益	385	6,572	(990)	(3,889)	1,096	803	159	549	4,685
於2023年 12月31日及 2024年 1月1日	882	11,897	4,772	—	(7,693)	(3,655)	357	1,308	7,868
（扣自）／計入 損益	(31)	(178)	(949)	1,405	1,139	918	996	(270)	3,030
於2024年 12月31日及 2025年 1月1日	851	11,719	3,823	1,405	(6,554)	(2,737)	1,353	1,038	10,898
計入／（扣自） 損益	1,330	(988)	(973)	(1,405)	1,171	837	18	(448)	(458)
於2025年 12月31日	<u>2,181</u>	<u>10,731</u>	<u>2,850</u>	<u>—</u>	<u>(5,383)</u>	<u>(1,900)</u>	<u>1,371</u>	<u>590</u>	<u>10,440</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

附註：於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團分別有未動用稅項虧損約人民幣51,340,000元、人民幣71,662,000元及人民幣86,720,000元，可供抵銷未來溢利，惟由於很可能沒有應課稅溢利可用作抵銷該等稅項虧損，故分別於2023年、2024年及2025年12月31日尚未確認。稅項虧損可自其產生年度起結轉5年或10年。重大的未動用稅項虧損的屆滿日期如下：

	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
2025年	3,708	285	—
2026年	6,378	6,378	—
2027年	6,442	6,442	3,560
2028年	5,693	5,693	5,689
2029年	4,400	7,944	7,934
2030年	3,619	3,619	8,595
2031年	2,841	2,841	2,841
2032年	7,300	7,300	7,300
2033年	10,959	10,959	10,959
2034年	—	20,201	20,201
2035年	—	—	19,641
	<u>51,340</u>	<u>71,662</u>	<u>86,720</u>

貴公司

當有可依法強制執行的抵銷權利，且遞延所得稅與同一稅務機關相關時，遞延稅項資產與負債可予抵銷。抵銷後的遞延稅項資產及負債淨額如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產總額	12,942	14,677	13,117
與遞延稅項負債抵銷	<u>(4,506)</u>	<u>(3,443)</u>	<u>(2,358)</u>
遞延稅項資產淨值	<u>8,436</u>	<u>11,234</u>	<u>10,759</u>
遞延稅項負債總額	(4,506)	(3,443)	(2,358)
與遞延稅項資產抵銷	<u>4,506</u>	<u>3,443</u>	<u>2,358</u>
遞延稅項負債淨額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，抵銷前的遞延稅項資產及（負債）變動如下：

	金融資產減 值撥備	遞延收入	租賃負債	稅項虧損	加速稅項 折舊	使用權資產	金融資產的 公允價值	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	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 計入／（扣自） 損益	498	3,033	1,947	440	(3,731)	(1,559)	198	130	956
	<u>343</u>	<u>6,916</u>	<u>(435)</u>	<u>(440)</u>	<u>405</u>	<u>379</u>	<u>159</u>	<u>153</u>	<u>7,480</u>
於2023年 12月31日及 2024年 1月1日 計入／（扣自） 損益	841	9,949	1,512	—	(3,326)	(1,180)	357	283	8,436
	<u>116</u>	<u>(343)</u>	<u>(578)</u>	<u>1,405</u>	<u>588</u>	<u>494</u>	<u>1,002</u>	<u>114</u>	<u>2,798</u>
於2024年 12月31日及 2025年 1月1日 計入／（扣自） 損益	957	9,606	934	1,405	(2,738)	(686)	1,359	397	11,234
	<u>1,368</u>	<u>(628)</u>	<u>(599)</u>	<u>(1,405)</u>	<u>607</u>	<u>459</u>	<u>12</u>	<u>(289)</u>	<u>(475)</u>
於2025年 12月31日	<u>2,325</u>	<u>8,978</u>	<u>335</u>	<u>—</u>	<u>(2,131)</u>	<u>(227)</u>	<u>1,371</u>	<u>108</u>	<u>10,759</u>

23. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團			
金融資產			
非流動資產			
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產			
— 權益投資（附註i）	<u>8,722</u>	<u>1,956</u>	<u>1,610</u>
流動資產			
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產			
— 結構性存款（附註ii）	<u>—</u>	<u>114,167</u>	<u>23,000</u>
貴公司			
金融資產			
非流動資產			
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產			
— 權益投資（附註i）	<u>8,370</u>	<u>1,565</u>	<u>1,610</u>
流動資產			
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產			
— 結構性存款（附註ii）	<u>—</u>	<u>68,125</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 權益投資指非上市證券。該等權益證券的公允價值採用具有不可觀察輸入數據的估值技術計量，因此分類為公允價值層級的第三級。估值所用的主要假設請參閱附註3.4。由於管理層預期不會在往績記錄期間各報告期末後十二個月內變現該等金融資產，故權益投資分類為非流動資產。
- (ii) 結構性存款為中國的銀行發行的理財產品。由於其合約現金流量並非僅為本金及利息的支付，故被強制分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

24. 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團			
即期			
貿易應收款項			
— 第三方	53,152	79,452	92,457
— 一間聯營公司 (附註41)	1,022	389	133
	54,174	79,841	92,590
減：貿易應收款項虧損撥備 (附註3.2(b))	(5,990)	(6,060)	(15,981)
	48,184	73,781	76,609
應收票據			
— 銀行承兌匯票 (附註)	822	40	—
	49,006	73,821	76,609

附註：於2023年及2024年12月31日，貴集團將賬面總值分別約為人民幣30,403,000元及人民幣40,000元的若干中國內地銀行承兌應收票據(「已背書票據」)背書予其若干供應商，以結清應付該等供應商的貿易應付款項。於各報告期末，已背書票據的到期日為一至六個月。根據中華人民共和國票據法，倘銀行違約，已背書票據的持有人有權向貴集團追索(「持續參與」)。董事認為，於2023年12月31日，在承兌銀行並無違約的情況下，貴集團被已背書票據持有人追索的風險甚微(就約人民幣29,752,000元而言)，且貴集團已轉移與該等已背書票據相關的絕大部分風險及回報。因此，其已終止確認賬面值約人民幣29,752,000元的已背書票據(「已終止確認票據」)及等額的相關貿易應付款項。貴集團因持續參與已終止確認票據而須承擔的最高虧損風險，以及購回該等已終止確認票據的未貼現現金流量，均與其賬面值相等。董事認為，貴集團持續參與終止確認票據的公允價值並不重大。就於2023年及2024年12月31日分別約為人民幣651,000元及人民幣40,000元的餘下已背書票據結餘而言，董事認為，貴集團已保留絕大部分風險及回報(包括違約風險)，因此，貴集團繼續確認該等已背書票據的賬面值，並將已結清的應付款項重新分類至其他應付款項及應計費用項下的其他流動負債。

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
貴公司			
貿易應收款項			
— 第三方	45,345	63,466	62,548
— 附屬公司 (附註41)	5,738	30,022	17,764
— 一間關聯公司 (附註41)	492	242	7
	51,575	93,730	80,319
減：貿易應收款項虧損撥備	(5,557)	(6,301)	(15,446)
	46,018	87,429	64,873
應收票據			
— 銀行承兌匯票 (附註)	822	40	—
	46,840	87,469	64,873

附註：於2023年及2024年12月31日，貴公司將賬面總值分別約為人民幣14,011,000元及人民幣40,000元的若干中國內地銀行承兌應收票據(「已背書票據」)背書予其若干供應商，以結清應付該等供應商的貿易應付款項。於各報告期末，已背書票據的到期日為一至四個月。根據中華人民共和國票據法，倘銀行違約，已背書票據的持有人有權向貴公司追索(「持續參與」)。董事認為，於2023年12月31日，在承兌銀行並無違約的情況下，貴公司被已背書票據持有人追索的風險甚微(就約人民幣13,360,000元而言)，且貴公司已轉移與該等已背書票據相關的絕大部分風險及回報。因此，其已終止確認賬面值約人民幣13,360,000元的已背書票據(「已終止確認票據」)及等額的相關貿易應付款項。貴公司因持續參與已終止確認票據而須承擔的最高虧損風險，以及購回該等已終止確認票據的未貼現現金流量，均與其賬面值相等。董事認為，貴公司持續參與終止確認票據的公允價值並不重大。就於2023年及2024年12月31日分別約為人民幣651,000元及人民幣40,000元的餘下已背書票據結餘而言，董事認為，貴公司已保留絕大部分風險及回報(包括違約風險)，因此，貴公司繼續確認該等已背書票據的賬面值，並將已結清的應付款項重新分類至其他應付款項及應計費用項下的其他流動負債。

貴集團給予客戶的信貸期為7至90天。按發票日期劃分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
0至30日	33,551	51,257	47,177
31至60日	7,932	8,183	11,929
61至90日	2,755	4,245	10,003
91至180日	4,766	11,927	7,173
181至365日	3,783	1,388	12,994
超過365日	1,387	2,841	3,314
	54,174	79,841	92,590

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司給予客戶的信貸期為7至90天。按發票日期劃分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
0至30日	29,856	56,298	52,229
31至60日	6,955	6,476	3,561
61至90日	4,749	4,138	7,184
91至180日	5,718	16,212	1,324
181至365日	3,760	8,326	13,080
超過365日	537	2,280	2,941
	<u>51,575</u>	<u>93,730</u>	<u>80,319</u>

25. 預付款項、按金及其他應收款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團			
非即期			
收購物業、廠房及設備的預付款項及設備	<u>4,394</u>	<u>66,589</u>	<u>56,752</u>
即期			
其他應收稅款	14,031	26,302	22,848
按金	875	2,296	2,275
向第三方供應商作出的預付款項供應商	10,564	10,831	20,740
其他	<u>858</u>	<u>1,539</u>	<u>719</u>
	26,328	40,968	46,582
減：減值撥備	<u>(62)</u>	<u>(115)</u>	<u>(70)</u>
	<u>26,266</u>	<u>40,853</u>	<u>46,512</u>
總計	<u>30,660</u>	<u>107,442</u>	<u>103,264</u>
貴公司			
非即期			
收購物業、廠房及設備的預付款項	<u>4,067</u>	<u>4,798</u>	<u>39,704</u>
即期			
其他應收稅款	12,669	23,321	9,511
按金	526	318	251
應收附屬公司其他款項(附註a)	4,700	7,191	53,095
向第三方供應商作出的預付款項	8,812	6,561	19,024
向一間附屬公司作出的預付款項	6,581	—	—
其他	<u>772</u>	<u>997</u>	<u>605</u>
	34,060	38,388	82,486
減：減值撥備	<u>(48)</u>	<u>(74)</u>	<u>(54)</u>
總計	<u>34,012</u>	<u>38,314</u>	<u>82,432</u>

附註：

(a) 結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

附錄一

會計師報告

26. 現金及現金等價物、定期存款及受限制銀行存款

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貴集團			
銀行及手頭現金	89,250	167,427	268,657
定期存款	—	20,000	3,514
受限制銀行存款 (附註(a))	16,162	7,500	3,002
	<u>105,412</u>	<u>194,927</u>	<u>275,173</u>
貴公司			
銀行及手頭現金	75,254	101,981	157,045
定期存款	—	20,000	3,514
受限制銀行存款 (附註(a))	16,162	7,500	3,000
	<u>91,416</u>	<u>129,481</u>	<u>163,559</u>

附註：

(a) 於2023年、2024年及2025年12月31日，受限制銀行存款主要以人民幣計值，並存於獨立指定的銀行賬戶，用作 貴集團及 貴公司應付票據的抵押。

27. 存貨

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貴集團			
原材料	21,983	25,086	23,132
在製品	3,375	5,040	5,457
製成品	31,753	56,006	61,784
減：減值虧損撥備	(1,356)	(1,987)	(1,300)
總計	<u>55,755</u>	<u>84,145</u>	<u>89,073</u>
貴公司			
原材料	15,842	16,979	15,971
在製品	2,850	3,819	4,248
製成品	26,179	37,520	44,564
減：減值虧損撥備	(632)	(1,773)	(718)
總計	<u>44,239</u>	<u>56,545</u>	<u>64,065</u>

附註： 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，確認為銷售成本的存貨分別約為人民幣247,861,000元、人民幣277,278,000元及人民幣367,251,000元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

28. 貿易應付款項及應付票據

	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
貴集團			
貿易應付款項	21,421	33,743	30,887
應付票據			
— 銀行	29,569	—	24,852
	<u>50,990</u>	<u>33,743</u>	<u>55,739</u>
貴公司			
貿易應付款項			
— 第三方	12,371	11,782	10,779
— 附屬公司(附註41)	<u>117,419</u>	<u>119,168</u>	<u>156,015</u>
	129,790	130,950	166,794
應付票據			
— 銀行	29,569	25,000	24,852
	<u>159,359</u>	<u>155,950</u>	<u>191,646</u>

附註：

(a) 應付關聯方的貿易及其他應付款項詳情載於附註41。

與供應商的付款條款主要為自發票日期起計7至90天的信貸期。以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	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
貴集團			
0至60日	20,596	33,061	30,147
61至120日	733	662	625
121至180日	2	12	27
超過180日	90	8	88
	<u>21,421</u>	<u>33,743</u>	<u>30,887</u>
貴公司			
0至60日	74,537	54,796	54,863
61至120日	16,395	25,537	30,865
121至180日	28,837	50,592	31,432
超過180日	<u>10,021</u>	<u>25</u>	<u>49,634</u>
	<u>129,790</u>	<u>130,950</u>	<u>166,794</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

29. 其他應付款項及應計費用

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團			
其他應付款項及應計費用			
—應付薪金及福利	18,179	20,216	23,183
—其他應付稅項	3,051	3,352	4,818
—非流動資產應付款項	18,441	35,822	40,512
—應計費用	2,020	4,582	5,052
—應付利息	51	158	156
—其他應付款項(附註c)	4,429	5,492	8,717
—其他流動負債	1,302	40	—
—應付股東補償(附註a)	19,200	19,200	19,200
	<u>83,423</u>	<u>105,612</u>	<u>118,388</u>
貴公司			
其他應付款項及應計費用			
—應付薪金及福利	13,285	15,224	19,187
—其他應付稅項	1,669	2,605	2,165
—非流動資產應付款項	12,116	34,784	22,297
—應計費用	755	3,056	2,477
—應付利息	51	158	156
—其他應付款項(附註c)	3,825	3,871	7,137
—應付附屬公司其他款項(附註b)	—	—	100,054
—其他流動負債	651	40	—
—應付股東補償(附註a)	19,200	19,200	19,200
	<u>68,302</u>	<u>95,688</u>	<u>189,423</u>

附註：

- (a) 該金額指根據2019年3月的增資協議應付予新投資者的合約補償。該補償因 貴公司未能遵守規定的[編纂]時間表而觸發，並按該等投資者各自增量投資額的30%計算。於報告期後，全體當時股東已於2026年2月5日簽署補充協議，據此，相關股東同意於簽立後，豁免與前述事項有關的全部違約責任、賠償責任或其他責任。
- (b) 結餘為無抵押、免息及須按要求償還。
- (c) 其他應付款項中包括約人民幣16,750,000元、人民幣16,750,000元及人民幣16,750,000元，指 貴集團於2020年員工持股計劃(「員工持股計劃」)項下就承授人對受限制股份所作貢獻而向其承擔的補償義務，倘受限制股份未能歸屬或合資格參與者於禁售期內離開 貴集團，則須履行該等義務。

附 錄 一

會 計 師 報 告

30. 合約負債

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團			
合約負債	<u>14,111</u>	<u>18,915</u>	<u>19,696</u>
貴公司			
合約負債	<u>12,663</u>	<u>14,692</u>	<u>15,371</u>

於往績記錄期間，合約負債的增加主要是由於在履行履約責任前收取的現金，而合約負債的減少主要是由於在履行履約責任後確認收入。

貴集團於截至2023年、2024年及2025年1月1日的合約負債中，分別有人民幣10,120,000元、人民幣13,280,000元及人民幣16,484,000元已於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度確認為收益。貴公司於截至2023年、2024年及2025年1月1日的合約負債中，分別有人民幣758,000元、人民幣11,894,000元及人民幣13,101,000元已於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度確認為收入。

31. 遞延收入

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延收入	79,314	78,127	71,640
減：分類為非流動部分	<u>(71,096)</u>	<u>(67,533)</u>	<u>(60,967)</u>
流動部分	<u>8,218</u>	<u>10,594</u>	<u>10,673</u>
	與資產有關的 政府補助	與收入有關的 政府補助	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	35,497	—	35,497
添置	47,810	—	47,810
轉撥至損益(附註7)	<u>(3,993)</u>	<u>—</u>	<u>(3,993)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	79,314	—	79,314
添置	7,340	—	7,340
轉撥至損益(附註7)	<u>(8,527)</u>	<u>—</u>	<u>(8,527)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	78,127	—	78,127
添置	200	3,931	4,131
轉撥至損益(附註7)	<u>(10,594)</u>	<u>(24)</u>	<u>(10,618)</u>
於2025年12月31日	<u>67,733</u>	<u>3,907</u>	<u>71,640</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延收入	66,326	64,037	59,854
減：分類為非流動部分	(60,398)	(56,048)	(51,886)
流動部分	5,928	7,989	7,968
	與資產有關的 政府補助	與收入有關的 政府補助	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	20,218	—	20,218
添置	47,810	—	47,810
轉撥至損益	(1,702)	—	(1,702)
於2023年12月31日及2024年1月1日	66,326	—	66,326
添置	3,809	—	3,809
轉撥至損益	(6,098)	—	(6,098)
於2024年12月31日及2025年1月1日	64,037	—	64,037
添置	—	3,831	3,831
轉撥至損益	(7,990)	(24)	(8,014)
於2025年12月31日	56,047	3,807	59,854

其指地方政府向 貴公司及 貴公司附屬公司提供的政府補助。於往績記錄期間各報告日期末，已確認收入並無未履行的責任。

32. 借款

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動部分			
銀行借款，無抵押	10,000	10,000	—
銀行借款，有抵押（附註(a)）	20,000	6,390	12,781
	30,000	16,390	12,781
非流動部分			
銀行借款，有抵押（附註(a)）	66,773	208,818	236,448
	66,773	208,818	236,448
借款總額	96,773	225,208	249,229
貸款年利率介乎	2.70 %-3.65 %	2.40 %-2.55 %	2.05 %-2.15 %

附 錄 一

會 計 師 報 告

流動及非流動借款總額的計劃還款情況如下：

	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
按要求或一年內	30,000	16,390	12,781
一年以上，但不超過兩年	6,390	12,781	19,171
兩年以上，但不超過五年	60,383	121,419	178,934
五年以上	—	74,618	38,343
	96,773	225,208	249,229

貴集團及 貴公司的流動計息銀行借款的賬面值與其公允價值相若。

附註：

(a) 有抵押負債及用作抵押的資產

貴集團的有抵押銀行借款由下列資產作抵押：

- (i) 貴公司提供的擔保；
- (ii) 貴公司的物業、廠房及設備質押，於2024年及2025年12月31日的賬面淨值分別約為人民幣119,884,000元及人民幣345,798,000元；及
- (iii) 貴公司的使用權資產質押，於2023年、2024年及2025年12月31日的賬面淨值分別約為人民幣22,138,000元、人民幣21,667,000元及人民幣21,196,000元。

(b) 遵守貸款契諾

於往績記錄期間，貴集團已遵守銀行貸款協議中的所有財務契諾及其他協定條款，且並未發生任何違約事件。

(c) 公允價值

基於下列原因，貴集團所有借款的公允價值與賬面值並無重大差異：

- (i) 利率接近同期實際市場貸款利率，差異極小；
- (ii) 借款屬短期性質，流動部分佔合理比例。

(d) 關聯方借款

貴集團於2023年、2024年及2025年並無關聯方借款。所有借款均從獨立第三方銀行取得，不存在對關聯方資金的依賴。

(e) 風險敞口

貴集團的借款並無重大風險敞口，原因為：

- (i) 利率風險透過所有借款的固定利率得以緩解，從而將利率波動對借款成本的影響降至最低；
- (ii) 由於所有借款均以人民幣計值，故不存在外匯風險，且流動資金風險已透過到期日分析充分披露。

附 錄 一

會 計 師 報 告

33. 租賃負債

下表載列 貴集團及 貴公司於各報告期末的租賃負債的剩餘合約到期日：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團			
一年內	10,084	15,042	9,664
一年以上但不超過兩年	8,459	9,421	7,761
兩年以上但不超過五年	18,698	28,305	23,833
五年以上	18,530	9,804	6,892
	<u>55,771</u>	<u>62,572</u>	<u>48,150</u>
貴公司			
一年內	3,849	3,993	2,208
一年以上但不超過兩年	3,993	2,207	26
兩年以上但不超過五年	2,235	27	—
	<u>10,077</u>	<u>6,227</u>	<u>2,234</u>

34. 股本

股本

	已註冊、已 發行及繳足 普通股數目	金額
	千股	人民幣千元
貴集團及 貴公司		
每股面值人民幣1.00元的普通股		
於2023年1月1日	91,000	91,000
發行股份	<u>4,000</u>	<u>4,000</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	95,000	95,000
發行股份	<u>7,850</u>	<u>7,850</u>
於2024年12月31日、2025年1月1日及2025年12月31日	<u>102,850</u>	<u>102,850</u>

附註： 於2023年7月13日， 貴集團與數名[編纂]訂立投資協議（「第10輪投資」），發行合共4,000,000股附強制分派權的普通股。進一步詳情載於附註37。

於2024年2月22日， 貴集團與數名獨立[編纂]訂立投資協議（「第11輪投資」），發行合共4,850,000股附強制分派權的普通股。進一步詳情載於附註37。

於2024年4月15日， 貴集團與數名獨立[編纂]訂立投資協議（「第12輪投資」），發行合共3,000,000股附強制分派權的普通股。進一步詳情載於附註37。

附 錄 一

會 計 師 報 告

庫存股份

	受限股份數目	金額
	千股	人民幣千元
貴集團及 貴公司		
於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年1月1日、 2024年12月31日、2025年1月1日及2025年12月31日	3,350	16,570

35. 以股份為基礎的付款

於往績記錄期間， 貴集團擁有以下員工持股計劃：

- 2020年員工持股計劃—蘇州澤康企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「蘇州澤康」)
- 2023年員工持股計劃—蘇州宸康生物科技有限公司(「蘇州宸康」)

2020年員工持股計劃—蘇州澤康

貴集團採納一項2020年股份激勵計劃，該計劃為一項以權益結算的股份酬金計劃，旨在向 貴集團的高級管理層、關鍵僱員及顧問(「承授人」)提供激勵及獎勵。2020年股份激勵計劃已於2020年12月4日獲2020年第二次股東大會批准。根據2020年股份激勵計劃， 貴公司於2020年按每股認購價人民幣5元向蘇州澤康(貴公司控制的員工持股平台)發行3,350,000股普通股。

股份獎勵須受歸屬條件所限，並自授出日期起計五年內或預期[編纂]日期後三年內(以較晚者為準)歸屬，惟僱員須維持連續服務。此外，股份獎勵受轉讓限制所限，據此，自[編纂]日期起計36個月的禁售期內，獎勵股份不得自由轉讓。

附 錄 一

會 計 師 報 告

根據計劃授出的受限制股份摘要如下：

	受限制 股份數目	加權平均 授出日 公允價值價值
於2023年1月1日尚未歸屬	3,350,000	5.86
已授出	90,000	19.45
已沒收	(90,000)	4.30
於2023年12月31日及2024年1月1日尚未歸屬	3,350,000	6.27
已授出	200,000	26.82
已沒收	(200,000)	7.58
於2024年12月31日及2025年1月1日尚未歸屬	3,350,000	7.42
已授出	530,000	35.51
已沒收	(530,000)	4.87
於2025年12月31日尚未歸屬	3,350,000	12.27

於各年度末尚未歸屬的受限制股份具有下列行使價及歸屬期。

授出日期	行使價 (人民幣元)	歸屬期	於12月31日		
			2023年	2024年	2025年
2020年6月18日	5	自授出日期起計5年，或預期【編纂】日期後3年，以較遲者為準	2,725,000	2,635,000	2,125,000
2020年10月30日	5	自授出日期起計5年，或預期【編纂】日期後3年，以較遲者為準	30,000	30,000	30,000
2020年11月27日	5	自授出日期起計5年，或預期【編纂】日期後3年，以較遲者為準	20,000	20,000	20,000
2020年10月29日	5	自授出日期起計5年，或預期【編纂】日期後3年，以較遲者為準	40,000	40,000	40,000
2020年10月31日	5	自授出日期起計5年，或預期【編纂】日期後3年，以較遲者為準	20,000	20,000	20,000
2021年10月24日	5	自授出日期起計5年，或預期【編纂】日期後3年，以較遲者為準	180,000	90,000	90,000
2022年1月16日	5	自授出日期起計5年，或預期【編纂】日期後3年，以較遲者為準	245,000	245,000	245,000
2023年1月10日	5	自授出日期起計5年，或預期【編纂】日期後3年，以較遲者為準	90,000	70,000	50,000
2024年1月26日	5	自授出日期起計5年，或預期【編纂】日期後3年，以較遲者為準	—	50,000	50,000
2024年6月25日	5	自授出日期起計5年，或預期【編纂】日期後3年，以較遲者為準	—	120,000	120,000
2024年8月7日	5	自授出日期起計5年，或預期【編纂】日期後3年，以較遲者為準	—	30,000	30,000
2025年7月28日	5	自授出日期起計5年，或預期【編纂】日期後3年，以較遲者為準	—	—	530,000
			3,350,000	3,350,000	3,350,000

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，以股份為基礎的付款交易所產生的開支如下：

	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
以股份為基礎的薪酬開支	2,161	2,246	3,213

每股受限制股份於授出日期的公允價值乃參考 貴公司有關普通股於該日期的公允價值釐定。

2023年員工持股計劃—蘇州宸康

根據2023年第二次股東大會，一項額外股份激勵計劃已獲批准。根據該額外股份激勵計劃， 貴公司於2023年按每股認購價人民幣6元向蘇州宸康(由 貴公司最終實益擁有人方博士控制的員工持股平台)發行2,000,000股普通股。

授出方博士的股份獎勵於授出完成後立即歸屬。此股份獎勵計劃的授出日期為2023年7月13日。股份獎勵於授出日期的公允價值，乃參考 貴公司相關普通股於該日期的公允價值釐定。

下文載列根據該計劃授出的股份概要：

	獎勵 股份數目	加權平均 授出日 公允價值價值
於2023年1月1日尚未歸屬	—	不適用
已授出	2,000,000	26
本年度已歸屬	(2,000,000)	26
於2023年、2024年及2025年12月31日尚未歸屬	—	不適用

附 錄 一

會 計 師 報 告

36. 儲備

貴公司儲備變動：

	庫存股份	股份溢價	資本儲備	中國法定 儲備	股份酬金 儲備	累計虧損	總計
	人民幣 千元 附註(a)	人民幣 千元 附註(b)	人民幣 千元 附註(c)	人民幣 千元 附註(d)	人民幣 千元 附註35	人民幣 千元 附註(f)	人民幣 千元
於2023年1月1日	(16,750)	13,400	188,395	11,276	4,126	(129,245)	71,002
年內全面虧損總額	—	—	—	—	—	(39,148)	(39,148)
發行股份	—	60,000	—	—	—	—	(60,000)
來自 貴公司最終實益擁有人的注資 確認作出以權益結算以股份為基礎 的付款(附註35)	—	13,000	—	—	—	—	13,000
於2023年12月31日及2024年1月1日	(16,750)	86,400	188,395	11,276	46,287	(168,393)	147,215
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	6,987	6,987
發行股份	—	266,900	—	—	—	—	266,900
確認作出以權益結算以股份為基礎 的付款(附註35)	—	—	—	—	42,161	—	42,161
於2023年12月31日及2024年1月1日	(16,750)	86,400	188,395	11,276	46,287	(168,393)	147,215
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	6,987	6,987
發行股份	—	266,900	—	—	—	—	266,900
確認作出以權益結算以股份為基礎 的付款(附註35)	—	—	—	—	2,246	—	2,246
股息(附註16)	—	—	—	—	—	(14,978)	(14,978)
轉撥至法定儲備	—	—	—	945	—	(945)	—
於2024年12月31日及2025年1月1日	(16,750)	353,300	188,395	12,221	48,533	(177,329)	408,370
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	46,001	46,001
確認作出以權益結算以股份為基礎 的付款(附註35)	—	—	—	—	3,213	—	3,213
股息(附註16)	—	—	—	—	—	(15,428)	(15,428)
轉撥至法定儲備	—	—	—	8,294	—	(8,294)	—
於2025年12月31日	(16,750)	353,300	188,395	20,515	51,746	(155,050)	442,156

附錄一

會計師報告

附註：

貴集團及 貴公司的儲備說明如下：

(a) 庫存股份：

該金額指由 貴集團控制的員工持股計劃所持 貴公司股本的總面值及股份溢價。庫存股的變動詳情載於歷史財務信息附註34。

(b) 股份溢價：

該金額主要包括(i)超出股本面值的資本出資，及(ii)來自 貴公司最終實益擁有人方博士的出資。

(c) 資本儲備：

於2020年11月17日， 貴公司改制為股份有限公司，註冊股本為人民幣87,650,000元，分為87,650,000股每股面值人民幣1.00元的普通股。 貴公司於2020年5月31日基準日的股份溢價、中國法定儲備、股份酬金儲備及保留盈利已轉為資本儲備。

(d) 中國法定儲備：

根據 貴公司及在中國成立的附屬公司的組織章程細則， 貴公司及該等附屬公司須將根據《中國企業會計準則》計算的稅後利潤的10%轉撥至法定儲備，直至該儲備達到註冊資本的50%。轉撥至此儲備須於向權益持有人分派股息前進行。法定儲備可用於彌補過往年度的虧損、擴大現有業務或轉為 貴公司及附屬公司的額外資本。

(e) 匯兌儲備：

該金額指將功能貨幣並非人民幣的實體的資產淨值重新換算為 貴公司呈報貨幣時產生的收益／虧損。

(f) 保留盈利／(累計虧損)：

於損益中確認的累計淨收益／(虧損)。

37. 其他金融工具

於2020年， 貴集團與數名獨立[編纂]訂立投資協議(「第8輪投資」)，據此，投資者同意按每股人民幣10元的代價認購合共4,650,000股附強制分派權的普通股，總代價為人民幣46,500,000元。

根據第10輪投資的投資協議，兩名獨立投資者同意按每股人民幣26元的代價認購合共2,000,000股附強制分派權的普通股，總額為人民幣52,000,000元。此外，根據同一份投資協議，蘇州宸康(「2023年員工持股計劃」)(參閱附註35))同意以每股人民幣6元的代價認購2,000,000股附強制分派權的普通股，總額為人民幣12,000,000元。

根據第11輪投資的投資協議，投資者同意按每股人民幣35元的代價認購合共4,850,000股附強制分派權的普通股，總額為人民幣169,750,000元。

根據第12輪投資的投資協議，投資者同意按每股人民幣35元的代價認購合共3,000,000股附強制分派權的普通股，總額為人民幣105,000,000元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

上述各系列普通股具有以下主要條款：

(a) 表決權

每股附強制分派權的普通股均擁有與記錄日期的普通股相等的表決權。就提交股東的所有事項，附分派權的普通股持有人應與普通股股東一同表決，而非作為一個獨立的類別或系列。

(b) 強制分派特點

根據上述一系列投資協議，倘 貴集團未於2027年6月30日前在股東協議所界定的合資格交易所完成合資格的成功上市，則該等協議項下的新投資者連同所有現有股東，均有權按其各自的實繳出資比例，獲取相當於上一財政年度應佔淨利潤50%的強制性現金分派。根據投資協議，強制分派規定自截至2027年12月31日止財政年度起生效。於本報告日期，並無發生任何界定的觸發事件。

於初始確認時，該等工具被拆分為權益及負債組成部分。權益組成部分已按面值於股本中確認，而超過面值的所得款項則確認為股份溢價。負債組成部分(包括強制分派權)被確認為與主合約並非緊密相關的衍生工具。其以公允價值計量，隨後的變動計入損益。

	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	210,700	239,100	240,900
透過損益計量的公允價值變動	28,400	1,800	37,000
於年末	239,100	240,900	277,900

主要估值假設

用於釐定其他金融工具的公允價值的主要估值假設如下：

	情景一	情景二	情景三
於2023年12月31日			
平均長期增長率	35.91%	28.70%	17.98%
貼現率	14.91%	14.91%	14.91%
[編纂]的可能性	50%	55%	60%
於2024年12月31日			
平均長期增長率	33.05%	21.69%	11.55%
貼現率	14.57%	14.57%	14.57%
[編纂]的可能性	60%	65%	70%
於2025年12月31日			
平均長期增長率	29.20%	22.06%	11.89%
貼現率	13.39%	13.39%	13.39%
[編纂]的可能性	70%	75%	80%

貼現率乃按各評估日期的加權股權成本估計。 貴集團根據各評估日期的10年期中國國債收益率估計無風險利率。

收益增長率乃根據過往經驗及對市場與營運發展的預期釐定。

附錄一

會計師報告

其他金融工具的公允價值變動記錄於損益。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團於損益中分別確認公允價值虧損人民幣28,400,000元、人民幣1,800,000元及人民幣37,000,000元。

後續補充協議

根據日期為2026年2月5日的補充協議，各方已一致同意，強制分派權的權利將於貴公司[編纂]及[編纂]完成前(即經香港聯交所批准後及緊接貴公司股份開始在香港聯交所[編纂]前)立即終止。

38. 已抵押資產

於各報告期末，貴集團已抵押若干資產，作為授予貴集團的借款及銀行融通的擔保。於各報告期末，貴集團已抵押資產的賬面值如下：

	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
物業、廠房及設備(附註(a))	—	119,884	345,798
使用權資產(附註(b))	22,138	21,667	21,196
受限制銀行存款(附註(c))	16,162	7,500	2,508
	<u>38,300</u>	<u>149,051</u>	<u>369,502</u>

附註：

- (a) 於2024年及2025年12月31日，貴集團已分別將賬面值約人民幣119,884,000元及人民幣345,798,000元的物業、廠房及設備抵押予銀行，作為銀行借款的抵押品。
- (b) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團已分別將其賬面值約人民幣22,138,000元、人民幣21,667,000元及人民幣21,196,000元的土地使用權抵押予銀行，作為銀行借款的抵押品。
- (c) 於2023年、2024年及2025年12月31日，金額分別為人民幣16,162,000元、人民幣7,500,000元及人民幣2,508,000元的銀行存款已抵押予銀行，作為發行銀行承兌匯票的抵押品。

附錄一

會計師報告

39. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳列 貴集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生的負債，是指其現金流量已經或未來現金流量將會在 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量的負債。

	應付股息	應付利息 (包含於其他 應付款項)	借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元
於2023年1月1日	—	—	27,380	40,022	67,402
現金流入	—	—	97,773	—	97,773
償還借款	—	—	(28,380)	—	(28,380)
租賃付款的本金部分	—	—	—	(7,164)	(7,164)
已付利息	—	(1,558)	—	(2,721)	(4,279)
利息開支	—	1,609	—	2,668	4,277
新租賃	—	—	—	24,225	24,225
提前終止租賃	—	—	—	(1,259)	(1,259)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	—	51	96,773	55,771	152,595
現金流入	—	—	158,435	—	158,435
償還借款	—	—	(30,000)	—	(30,000)
租賃付款的本金部分	—	—	—	(6,234)	(6,234)
已付利息	—	(4,812)	—	(2,410)	(7,222)
利息開支	—	4,919	—	2,410	7,329
已宣派股息	14,978	—	—	—	14,978
已付股息	(14,978)	—	—	—	(14,978)
新租賃	—	—	—	12,918	12,918
匯兌差額	—	—	—	117	117
於2024年12月31日及 2025年1月1日	—	158	225,208	62,572	287,938
現金流入	—	—	41,411	—	41,411
償還借款	—	—	(17,390)	—	(17,390)
租賃付款的本金部分	—	—	—	(8,523)	(8,523)
已付利息	—	(5,420)	—	(2,586)	(8,006)
利息開支	—	5,418	—	2,586	8,004
已宣派股息	15,428	—	—	—	15,428
已付股息	(15,428)	—	—	—	(15,428)
新租賃	—	—	—	1,758	1,758
租賃修訂	—	—	—	(6,786)	(6,786)
提前終止租賃	—	—	—	(639)	(639)
匯兌差額	—	—	—	(232)	(232)
於2025年12月31日	—	156	249,229	48,150	297,535

附 錄 一

會 計 師 報 告

40. 資本承擔

貴集團根據不可撤銷合約的資本承擔如下：

	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
收購物業、廠房及設備	148,906	16,322	17,438
收購無形資產	1,710	—	—
	<u>150,616</u>	<u>16,322</u>	<u>17,438</u>

41. 關聯方交易及結餘

除各相關附註所披露的交易及結餘外，貴集團及貴公司於往績記錄期間與關聯方有下列重大交易及結餘：

(a) 關聯方交易：

(i) 與一名關聯方的交易

	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
向一間聯營公司銷售貨品	<u>1,059</u>	<u>2,303</u>	<u>1,270</u>

(b) 關聯方交易：

(i) 與關聯方的結餘

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
應收一間聯營公司貿易款項	<u>1,022</u>	<u>389</u>	<u>133</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收附屬公司貿易款項	5,738	30,022	17,764
應收一間貴公司附屬公司			
對其具有重大影響力的關聯公司	492	242	7
應收附屬公司其他款項	4,700	7,191	53,095
向一間附屬公司作出的預付款項	6,581	—	—
應付附屬公司貿易款項	117,419	119,168	156,015
應付附屬公司其他款項	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>100,054</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

(c) 主要管理人員薪酬：

主要管理人員指有權力及責任規劃、指導及控制 貴集團活動的人士。

於各報告期間， 貴公司董事及 貴集團其他主要管理層成員的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資、薪金及花紅	6,575	6,016	7,282
退休金責任、住房公積金、醫療保險及 其他社會保險	236	241	269
以股份為基礎的付款	40,724	1,249	2,614
	<u>47,535</u>	<u>7,506</u>	<u>10,165</u>

主要管理人員的薪酬乃參考個人表現及市場趨勢釐定。

42. 結算日後事項

- (a) 誠如附註29所披露，日期為2026年2月5日的補充協議已由全體當時股東簽署，據此，相關股東同意於簽立後，豁免與2019年3月增資協議有關的全部違約責任、賠償責任或其他責任。因此，相應應付補償將予終止確認。
- (b) 誠如附註37所披露，日期為2026年2月5日的補充協議已由全體當時股東簽署，據此，相關股東同意於緊接 貴公司[編纂]及[編纂]完成前(即經香港聯交所批准後，且於 貴公司股份開始在香港聯交所[編纂]前)，終止其於第8、10、11及12輪投資項下的強制分派權。
- (c) 貴公司與全體當時股東於2026年2月5日訂立增資協議，據此，按每股人民幣37元的價格向一名新股東發行了2,972,973股新股份，總現金代價為人民幣110百萬元。

III. 結算日後財務報表

貴集團、 貴公司或其任何附屬公司並無就2025年12月31日後的任何期間編製經審核財務報表。