

附 錄 一

會 計 師 報 告

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)就上海百秋尚美科技服務集團股份有限公司發出的報告全文，乃為載入本文件而編製。

[待插入會計師事務所信頭]

致上海百秋尚美科技服務集團股份有限公司列位董事及中信證券(香港)有限公司的歷史財務資料會計師報告

緒 言

我們就上海百秋尚美科技服務集團股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，載列於[I-4]至[I-64]頁，包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(「相關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表與 貴公司於該等日期的財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「歷史財務資料」)。第[I-4]至[I-64]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃就 貴公司股份[編纂]於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[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2.1所載編製基準編製真實公允的歷史財務資料，並落實董事認為必要的內部控制，以確保於編製歷史財務資料時不存在由於欺詐或錯誤導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則並規劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述取得合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露之證據。所選程序取決於申報會計師之判斷，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之風險。於作出該等風險評估時，申報會計師會考慮與實

附 錄 一

會 計 師 報 告

體編製歷史財務資料相關的內部控制(根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實公平的歷史財務資料)，藉以設計於各類情況下適當之程序，惟並非為就實體內部控制之成效提出意見。我們的工作亦包括評估董事所採用的會計政策的恰當性及所作出的會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證屬充分及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已按照歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，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 貴集團於各相關期間的財務表現及現金流量。

《聯交所證券上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》規定的事項

調整

於編製歷史財務資料時，並無對相關財務報表(定義見第I-3頁)作出調整。

股息

我們參考歷史財務資料附註11，當中載有 貴公司於相關期間支付股息的資料。

執業會計師

香港

2026年●月●日

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文載列歷史財務資料，其構成本會計師報告之一部分。

貴集團於相關期間的財務報表(歷史財務資料以此為依據)乃由安永會計師事務所根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則審計(「相關財務報表」)。

除另有說明外，歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，所有金額均約整至最接近之千位數(人民幣千元)。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	5	1,318,258	1,419,074	1,586,576
銷售成本		(827,770)	(951,882)	(1,057,427)
毛利		490,488	467,192	529,149
其他收入及收益	5	62,953	20,180	51,295
銷售及營銷開支		(52,792)	(65,781)	(65,714)
研發開支		(67,322)	(68,855)	(77,967)
行政開支		(134,228)	(172,461)	(163,891)
財務成本	7	(4,458)	(18,432)	(27,701)
其他開支		(59)	(1,911)	(336)
金融資產(減值虧損)/ 減值虧損撥回		(5,901)	1,829	(3,127)
除稅前利潤	6	288,681	161,761	241,708
所得稅開支	10	(38,619)	(18,533)	(27,627)
年內利潤		250,062	143,228	214,081
以下各方應佔：				
母公司擁有人		250,062	139,102	204,158
非控股權益		—	4,126	9,923
		<u>250,062</u>	<u>143,228</u>	<u>214,081</u>
母公司普通權益擁有人 應佔每股盈利				
基本(人民幣)				
一年內利潤	12	<u>0.69</u>	<u>0.39</u>	<u>0.57</u>
攤薄(人民幣)				
一年內利潤	12	<u>0.69</u>	<u>0.39</u>	<u>0.57</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	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
年內利潤.....		<u>250,062</u>	<u>143,228</u>	<u>214,081</u>
其他全面虧損				
以後將重分類至損益的				
其他全面虧損：				
換算海外業務之匯兌差額....		<u>(14)</u>	<u>(21)</u>	<u>(20)</u>
年內其他全面虧損		<u>(14)</u>	<u>(21)</u>	<u>(20)</u>
年內全面收益總額		<u>250,048</u>	<u>143,207</u>	<u>214,061</u>
以下各方應佔：				
母公司擁有人		250,048	139,081	204,138
非控股權益		<u>—</u>	<u>4,126</u>	<u>9,923</u>
		<u>250,048</u>	<u>143,207</u>	<u>214,061</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合財務狀況表

	附註	於 12 月 31 日		
		2023 年	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.....	13	86,571	95,968	82,764
使用權資產.....	14(a)	110,231	432,338	467,207
其他無形資產	15	4,483	5,589	5,824
以公允價值計量且其變動				
計入損益的金融資產.....	20	15,015	21,290	25,549
遞延稅項資產	24	10,111	18,594	31,613
定期存款.....	21	–	–	51,074
受限制現金.....	21	66	50	150
預付款項、其他應收款項及 其他資產.....	19	22,181	17,715	19,705
非流動資產總值		248,658	591,544	683,886
流動資產				
存貨	17	45,640	46,534	72,157
貿易應收款項	18	430,785	394,412	455,077
預付款項、其他應收款項及 其他資產.....	19	18,780	28,675	52,498
受限制現金.....	21	534	–	–
現金及現金等價物	21	638,902	797,489	758,171
流動資產總值		1,134,641	1,267,110	1,337,903
流動負債				
貿易應付款項	22	45,800	38,150	51,540
其他應付款項及應計費用.....	23	144,218	178,932	220,822
租賃負債.....	14(b)	39,518	72,807	48,936
應付稅項.....		23,703	12,484	20,089
流動負債總額		253,239	302,373	341,387
流動資產淨值		881,402	964,737	996,516
總資產減流動負債		1,130,060	1,556,281	1,680,402

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
非流動負債				
租賃負債.....	14(b)	75,858	391,684	469,183
其他應付款項及應計費用.....	23	7,155	6,805	14,907
非流動負債總額		83,013	398,489	484,090
資產淨值.....		1,047,047	1,157,792	1,196,312
權益				
母公司擁有人應佔權益.....				
股本	25	361,000	361,000	361,000
儲備	27	686,047	786,063	815,515
非控股權益.....		1,047,047	1,147,063	1,176,515
總權益.....		—	10,729	19,797
總權益.....		1,047,047	1,157,792	1,196,312

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜 合 權 益 變 動 表

		母 公 司 擁 有 人 應 佔						
		以 權 益 結 算 以 股 份 為 基 礎 的				匯 兌 波 動		
		股 本	資 本 儲 備 *	法 定 儲 備 *	付 款 儲 備 *	儲 備 *	保 留 溢 利 *	總 計
附 註		人 民 幣 千 元 (附 註 25)	人 民 幣 千 元 (附 註 27)	人 民 幣 千 元 (附 註 27)	人 民 幣 千 元 (附 註 27)	人 民 幣 千 元 (附 註 27)	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元
於 2023 年 1 月 1 日		361,000	6,345	643	51,072	136	362,952	782,148
年 內 利 潤		-	-	-	-	-	250,062	250,062
年 內 其 他 全 面 虧 損 :								
換 算 海 外 業 務 之 匯 兌 差 額		-	-	-	-	(14)	-	(14)
年 內 全 面 收 益 總 額		-	-	-	-	(14)	250,062	250,048
以 權 益 結 算 以 股 份 為 基 礎 的 付 款 安 排	26	-	-	-	14,851	-	-	14,851
於 2023 年 12 月 31 日		361,000	6,345	643	65,923	122	613,014	1,047,047

附 錄 一

會 計 師 報 告

母公司擁有人應佔									
		以權益結算 以股份為 基礎的					匯兌波動		非控股
	股本	資本儲備*	法定儲備*	付款儲備*	儲備*	保留溢利*	總計	權益	總權益
附註	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	361,000	6,345	643	65,923	122	613,014	1,047,047	-	1,047,047
年內利潤.....	-	-	-	-	-	139,102	139,102	4,126	143,228
年內其他全面虧損：									
換算海外業務之匯兌差額.....	-	-	-	-	(21)	-	(21)	-	(21)
年內全面收益總額.....	-	-	-	-	(21)	139,102	139,081	4,126	143,207
以權益結算以股份為基礎的									
付款安排.....	26	-	-	-	23,283	-	23,283	3,002	26,285
已付非控股股東股息.....		-	-	-	-	-	-	(5,889)	(5,889)
轉撥自保留溢利.....		-	-	7,624	-	-	(7,624)	-	-
非控股權益注資.....		-	32	-	-	-	32	9,490	9,522
已宣派股息.....	11	-	-	-	-	(62,380)	(62,380)	-	(62,380)
於2024年12月31日.....	361,000	6,377	8,267	89,206	101	682,112	1,147,063	10,729	1,157,792

附 錄 一

會 計 師 報 告

母 公 司 擁 有 人 應 佔									
附註	股本	資本儲備*	法定儲備*	以權益結算 以股份為 基礎的 付款儲備*	匯兌波 動儲備*	保留溢利*	總計	非控股 權益	總權益
	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	361,000	6,377	8,267	89,206	101	682,112	1,147,063	10,729	1,157,792
年內利潤.....	-	-	-	-	-	204,158	204,158	9,923	214,081
年內其他全面虧損：....									
換算海外業務之匯兌 差額.....	-	-	-	-	(20)	-	(20)	-	(20)
年內全面收益總額	-	-	-	-	(20)	204,158	204,138	9,923	214,061
以權益結算以股份為基礎 的付款安排.....	26	-	-	25,314	-	-	25,314	3,345	28,659
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	(4,200)	(4,200)
轉撥自保留溢利	-	-	31,690	-	-	(31,690)	-	-	-
已宣派股息.....	11	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)	-	(200,000)
於2025年12月31日.....	<u>361,000</u>	<u>6,377</u>	<u>39,957</u>	<u>114,520</u>	<u>81</u>	<u>654,580</u>	<u>1,176,515</u>	<u>19,797</u>	<u>1,196,312</u>

* 該等儲備賬目包括於2023年、2024年及2025年12月31日綜合財務狀況表的綜合儲備，分別為人民幣686,047,000元、人民幣786,063,000元及人民幣815,515,000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		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
經營活動所得現金流量				
除稅前利潤.....		288,681	161,761	241,708
調整項目：.....				
財務成本.....	7	4,458	18,432	27,701
利息收入.....	5	(1,714)	(1,439)	(1,837)
外匯差額淨額.....		3	5	(26)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
(理財產品)投資收益.....	5	(10,008)	(11,023)	(11,657)
物業、廠房及設備折舊.....	6	32,940	38,148	33,240
使用權資產折舊.....	6	46,108	61,250	67,147
其他無形資產攤銷.....	6	368	591	718
金融資產減值虧損／				
(減值虧損撥回).....	6	5,901	(1,829)	3,127
存貨撇減至可變現淨值.....	6	359	2,351	(1,147)
處置非流動資產項目的收益				
淨額.....	6	(415)	(198)	(382)
以權益結算以股份為基礎的				
付款開支.....	26	14,851	26,285	28,659
		381,532	294,334	387,251
存貨增加.....		(1,755)	(3,245)	(24,476)
貿易應收款項(增加)／減少.....		(108,900)	38,257	(63,824)
預付款項、其他應收款項及				
其他資產減少／(增加).....		8,379	(2,333)	(24,002)
受限制現金減少／(增加).....		3,866	16	(100)
貿易應付款項(減少)／增加.....		(1,631)	(7,650)	13,390
其他應付款項及應計費用增加..		31,201	30,791	50,826
運營現金流量.....		312,692	350,170	339,065
已收利息.....		1,714	1,439	1,837
已付所得稅.....		(42,106)	(38,283)	(33,548)
經營活動所得現金流量淨額....		272,300	313,326	307,354

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
投資活動所得現金流量				
購入物業、廠房及設備項目....		(45,855)	(48,819)	(23,522)
處置物業、廠房及設備				
所得款項.....		1,393	2,013	760
添置其他無形資產.....		(298)	(1,799)	(1,010)
購入以公允價值計量且				
其變動計入損益的金融資產 .		(6,455)	(6,275)	(4,259)
購入以公允價值計量且其變				
動計入損益的金融資產				
(理財產品).....		(2,167,000)	(2,492,000)	(5,024,000)
處置以公允價值計量且				
其變動計入損益的金融資產				
(理財產品)所得款項.....		2,177,008	2,503,023	5,035,657
存放於取得時原本到期日				
超過三個月之定期存款.....		—	—	(50,000)
投資活動所用現金流量淨額....		(41,207)	(43,857)	(66,374)
融資活動所得現金流量				
租賃付款的本金部分.....	28(b)	(53,347)	(34,242)	(48,388)
租賃付款的利息部分.....	28(b)	(4,458)	(18,432)	(27,701)
受限制現金的到期日.....		2,000	534	—
非控股權益擁有人的注資.....		—	9,522	—
已付股息.....	11	—	(62,380)	(200,000)
向非控權益擁有人派付股息....	29	—	(5,889)	(4,200)
融資活動所用現金流量淨額....		(55,805)	(110,887)	(280,289)

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
現金及現金等價物				
增加／(減少)淨額		175,288	158,582	(39,309)
年初現金及現金等價物.....		463,609	638,902	797,489
外匯匯率變動的影響淨額.....		5	5	(9)
年末現金及現金等價物.....	21	<u>638,902</u>	<u>797,489</u>	<u>758,171</u>
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘.....	21	639,502	797,539	809,395
減：原本到期日超過三個月之 定期存款.....	21	—	—	(51,074)
受限制現金.....	21	<u>(600)</u>	<u>(50)</u>	<u>(150)</u>
於綜合財務狀況表及 現金流量表呈列的現金及 現金等價物.....		<u>638,902</u>	<u>797,489</u>	<u>758,171</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	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.....		—	1,815	1,264
投資於附屬公司.....	16	61,014	77,853	96,752
遞延稅項資產.....		719	1,389	995
受限制現金.....	21	66	50	50
預付款項、其他應收款項及 其他資產.....	19	1,858	—	64
非流動資產總值		<u>63,657</u>	<u>81,107</u>	<u>99,125</u>
流動資產				
貿易應收款項.....	18	143	—	—
預付款項、其他應收款項及 其他資產.....	19	612	1,089	1,655
應收附屬公司款項.....		381,224	201,704	283,162
現金及現金等價物.....	21	470	203,854	251,813
流動資產總值		<u>382,449</u>	<u>406,647</u>	<u>536,630</u>
流動負債				
其他應付款項及應計費用.....	23	8,630	17,818	29,227
應付附屬公司款項.....		638	620	160
應付稅項.....		—	30	—
流動負債總額		<u>9,268</u>	<u>18,468</u>	<u>29,387</u>
流動資產淨值		<u>373,181</u>	<u>388,179</u>	<u>507,243</u>
資產淨值		<u>436,838</u>	<u>469,286</u>	<u>606,368</u>
權益				
股本.....	25	361,000	361,000	361,000
儲備.....	27	75,838	108,286	245,368
總權益		<u>436,838</u>	<u>469,286</u>	<u>606,368</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

歷史財務資料附註

1. 公司資料

上海百秋尚美科技服務集團股份有限公司(「貴公司」)，於2022年前原名為上海百秋網絡科技有限公司，在中華人民共和國(「中國」)於2010年9月16日註冊為有限公司。貴公司的註冊辦事處位於中國上海市長寧區協和路1358號B座801室。

於相關期間，貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要於中國作為數字零售運營服務商運營，專注於中高端品牌。

有關附屬公司的資料

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接或間接權益，所有該等附屬公司均為私人有限公司。貴公司主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊地點及 日期以及 營業地點	已發行普通/ 註冊股本	貴公司 應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
上海百秋新網商數字 科技有限公司(i).....	中國/中國內地 2013年5月2日	人民幣10,000,000元	100%	—	電商運營、全渠道 零售、數字營銷、 倉儲及物流，以及 信息技術支持
上海百秋智尚網路服務 有限公司(i).....	中國/中國內地 2017年5月19日	人民幣4,000,000元	100%	—	電商運營、全渠道 零售、數字營銷、 倉儲及物流，以及 信息技術支持
上海容麼麼數字科技 有限公司 (「上海容麼麼」)(i).....	中國/中國內地 2021年6月23日	人民幣1,428,571元	70%	—	直播電商運營、店內 直播服務、短視頻、 網紅營銷，以及 互聯網直播技術服務
上海容播傳媒科技 有限公司(i).....	中國/中國內地 2023年12月29 日	人民幣1,000,000元	—	70%	線上活動運營； 演出營銷
上海百秋全週網絡服務 有限公司(i).....	中國/中國內地 2018年8月24日	人民幣6,000,000元	—	100%	貨品銷售
上海百秋新洛傑斯供應 鏈管理有限公司(i).....	中國/中國內地 2021年8月26日	人民幣10,000,000元	100%	—	貨物倉儲服務及 供應鏈管理服務
百秋倉儲服務(嘉興) 有限公司(i).....	中國/中國內地 2018年3月7日	人民幣1,000,000元	—	100%	貨物倉儲服務、報關服 務及供應鏈管理服務
百秋新洛傑斯(長興)供應 鏈管理有限公司(i).....	中國/中國內地 2021年9月7日	人民幣8,000,000元	—	100%	供應鏈管理服務； 貨物倉儲服務

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 該等實體根據中國企業會計準則編製的截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表由在中國註冊的執業會計師容誠會計師事務所(特殊普通合夥)審核。概無刊發該等實體截至2025年12月31日止年度的經審核法定財務報表。

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製，其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。貴集團在編製歷史財務資料時始終採納自2025年1月1日起會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則以及相關過渡性規定。

歷史財務資料乃根據歷史成本法編製，惟以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產除外，該等項目乃按公允價值計量。

綜合基準

歷史財務資料包括貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)於相關期間的財務報表。附屬公司為貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當貴集團對參與被投資方業務之浮動回報承擔風險或享有權利以及能通過支配被投資方(即貴集團獲賦予現有能力以主導被投資方相關活動之既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般推定，持有多數投票權即取得控制權。當貴公司擁有少於被投資方的多數表決權或類似權利時，貴集團在評估其是否對被投資方擁有權力時會考慮所有相關事實和情況，包括：

- (a) 與被投資方其他投票權持有人訂立合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表按與貴公司相同的期間編製，並採用一致的會計政策。附屬公司業績自貴集團取得控制權當日起綜合計算，並持續綜合計算至該控制權終止當日為止。

即使此舉會導致非控股權益出現虧蝕結餘，損益及其他全面收入之各個組成部分仍會歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股權益。與貴集團成員公司間交易有關之所有集團內公司間資產及負債、股權、收入、開支及現金流量於綜合入賬時全數對銷。

倘相關事實及情況顯示上述三項關於控制權的元素中有一項或以上元素發生變動，則貴集團將重新評估其是否仍控制該被投資方。附屬公司所有權權益的變動(未喪失控制權)按權益交易入賬。

倘貴集團失去一家附屬公司之控制權，其便會終止確認有關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；及確認任何保留投資之公允價值及損益中任何因此產生之盈餘或虧絀。貴集團過往於其他全面收入確認之應佔部分會按照假設貴集團已直接出售相關資產或負債而將須依循之相同基準，重新分類至損益或保留溢利(如適當)。

附錄一

會計師報告

2.2 已頒佈但未生效之國際財務報告準則會計準則

貴集團於歷史財務資料尚未採用下列已發佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時應用該等準則(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：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(修訂本)	金融工具分類與計量的修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	涉及自然依賴型電力的合約 ¹
國際財務報告準則第10號和 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出售或 投入資產 ³
國際會計準則第21號(修訂本)	換算為惡性通脹呈報貨幣 ²
國際財務報告準則會計準則之 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(修訂本) 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 尚未確定強制生效日期，但可供採納

有關預期將適用於貴集團的該等國際財務報告準則會計準則的進一步資料載述如下。

國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號「財務報表的呈列」。儘管其中許多章節直接沿用國際會計準則第1號且變動有限，但國際財務報告準則第18號針對損益表的呈列新增多項要求，包括總計與小計項目的列示。實體須將損益表內所有收入及開支分類為以下五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩項新界定小計項目。其亦規定於單一附註中披露管理層界定的績效指標，並對主要財務報表及附註中資料的組合(合併及分類)和位置提出更嚴格的要求。之前包含在國際會計準則第1號的部分規定已移至國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變動及錯誤」，並重新命名為國際會計準則第8號「財務報表的編製基準」。由於國際財務報告準則第18號的頒佈，國際會計準則第7號「現金流量表」、國際會計準則第33號「每股盈利」及國際會計準則第34號「中期財務報告」已作出有限但廣泛適用的修訂。此外，其他國際財務報告準則會計準則也有相應的輕微修訂。國際財務報告準則第18號及對其他國際財務報告準則會計準則的後續修訂於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用，及需要追溯適用。國際財務報告準則第18號的應用預計不會對貴集團的財務狀況產生重大影響，但預計會影響損益表及現金流量表的呈列，以及日後財務報表的額外披露。

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。迄今為止，貴集團認為新訂及經修訂準則(國際財務報告準則第18號除外)不大可能對貴集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

2.3 重大會計政策資料

公允價值計量

貴集團於各相關期間末按公允價值計量以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取之價格或轉讓負債所支付之價格。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債之交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行而作出。該主要市場或最具優勢市場必須為貴集團可進行交易之市場。資產或負債之公允價值以市場參與者為資產或負債定價時將會使用之假設計量(假設市場參與者按其最佳經濟利益行事)。

附錄一

會計師報告

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者能夠自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途之其他市場參與者，所產生之經濟效益。

貴集團採用於各情況下適用且具備充分數據以供計量公允價值的估值技術，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於歷史財務資料中，所有按公允價值計量或披露的資產及負債，均按整項公允價值計量中屬重要的最低輸入數據水平，於下列公允價值層級中分類：

- 第1層 — 根據相同的資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)
- 第2層 — 根據對公允價值計量而言屬重大之可觀察(直接或間接)最低層輸入數據之估值技術
- 第3層 — 根據對公允價值計量而言屬重大之不可觀察最低層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，貴集團於各相關期間末會重新評估分類方法(基於對整體公允價值計量而言屬重大的最低層輸入數據)，以釐定各層級之間是否已發生轉撥。

非金融資產減值

除存貨、遞延稅項資產及金融資產外，如果一項資產存在減值跡象，或需要進行年度減值測試，則估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減處置成本兩者中之較高者，及按個別資產釐定，除非該項資產不產生大致上獨立於其他資產或資產組別所產生之現金流入，在此情況下，可收回金額按資產所屬之現金產生單位釐定。

減值虧損僅於資產賬面值超過可收回金額時方會確認。評估使用價值時，經估計未來現金流量乃按除稅前折現率折讓為現值，而該折現率反映當時市場評估之金錢時間價值及該項資產之特有風險。減值虧損乃在其產生期間自損益中與減值資產功能相符之相關開支類別扣除。

於各相關期間末，評估是否有任何跡象顯示以前所確認的減值虧損已不存在或可能已經減少。倘出現上述跡象，則會估計可收回金額。先前就某項資產(商譽除外)已確認的減值虧損僅會在用作釐定資產可收回金額的估計出現變動時予以撥回，惟撥回的金額不得超出該資產在往年並無確認減值虧損時原先已釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。所撥回之減值虧損，乃於撥回期間計入損益。

關聯方

如果發生以下情況，則一方被視為與貴集團有關聯：

- (a) 一方為該人士家族的人士或直系親屬，而該人士
 - (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；

附錄一

會計師報告

或

- (b) 倘符合下列任何條件，該人士即屬實體：
- (i) 該實體及 貴集團為同一集團的成員公司；
 - (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或為另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
 - (iii) 該實體及 貴集團為同一第三方之合營企業；
 - (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為同一第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團相關聯的實體之僱員提供福利的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)所指明的人士控制或共同控制；
 - (vii) 於(a)(i)指明的人士對該實體有重大影響或為該實體(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之任何成員公司，向 貴集團或 貴集團之母公司提供主要管理層成員服務。

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目之成本包括其購買價及將該資產達至營運狀態及運送至某地點作其擬定用途之任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入使用後所產生的開支(例如維修及保養費用)一般於產生期間在損益中扣除。在符合確認條件的情況下，大型檢驗的開支於資產的賬面值資本化為重置資產。倘物業、廠房及設備之重要部分須定期更換，則 貴集團確認該等部分為具備特定可使用年期之個別資產並對其作出相應折舊。

折舊按直線法計算，於各項物業、廠房及設備之估計可使用年期內，將其成本撇銷至其剩餘價值。用以計算折舊之主要年率如下：

傢俬及裝置.....	19.00%至31.67%
電子設備.....	19.00%至31.67%
汽車.....	19.00%至23.75%
物流設施.....	19.00%至31.67%
租賃物業裝修.....	10.00%至50.00%

若物業、廠房及設備項目各部分有不同之可使用年期，該項目之成本須合理分配至各部分，而各部分須獨立計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末檢討，並於適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目包括初始確認之任何重大部分，於出售時或預期日後使用或出售該項目不會產生經濟利益時終止確認。於資產解除確認年內在損益確認之出售或棄用收益或虧損，乃出售所得款項淨額與有關資產賬面值之差額。

在建工程乃以成本扣除減值虧損列賬，且不需折舊。當在建工程完工及可作預定用途時，則被分類為適當類別的物業、廠房和設備。

附錄一

會計師報告

無形資產(商譽除外)

個別收購的無形資產於初始確認時按成本計量。業務合併中所收購無形資產的成本乃該資產於收購日期的公允價值。無形資產之可使用年期須評估為有限或無限。具有有限年期之無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現減值跡象時作減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期限和攤銷方法須於各報告期末進行檢討。

具有無限可使用年期的無形資產每年個別或按現金產生單位級別測試減值。該等無形資產不予攤銷。具有無限年期的無形資產的可使用年期於每年作評估，以釐定無限年期的評估是否持續可靠。否則，將可使用年期評估由無限轉為有限的變動按預期基準列賬。

軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並基於貴集團過往經驗及軟件的不同使用及軟件使用許可期限，按直線法於估計的10年可使用年期內攤銷。

研發成本

所有研究成本均於產生時自損益扣除。

開發新產品的項目開支將撥充資本，並僅於以下情況延遲入賬：貴集團可證明完成該無形資產以供使用或出售的技術可行性，完成該項目及使用或出售該資產之意圖與能力，該資產如何產生未來經濟利益，完成項目所需資源之可獲得性及於開發期間可靠計量開支之能力。不符合上述條件的研發成本於產生時支銷。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否屬於或含租賃。當合約將控制使用一項已識別資產一段期間的權利用於換取對價，則該合約乃為(或含)租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃(惟短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。貴集團確認支付租賃付款之租賃負債，使用權資產則代表使用相關資產之權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認。使用權資產按成本減去任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及在開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。按直線法基準於租期與資產估計可使用年期之較短者折舊的使用權資產如下：

租賃物業.....	2至15年
-----------	-------

如果租賃資產的所有權於租期屆滿時轉讓予貴集團，或相關成本可反映購買選擇權獲行使，則折舊按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

租賃負債乃於租賃開始日期按於租賃期內將予作出之租賃付款之現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減去任何應收租賃優惠、取決於指數或利率之可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保須予支付之金額。租賃付款亦包括合理確定貴集團將行使的購買選擇權的行使價，以及支付終止租賃的罰款(倘租賃條款可反映貴集團行使選擇權終止租賃)。並非取決於指數或利率的可變租賃付款將於觸發付款的事件或條件發生之期間確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，因為無法直接確定租賃內含的利率，貴集團使用其於租賃開始日期的增量借款利率。於租賃開始日期後，租賃負債金額之增加反映利息之增長，其減少則關乎已作出之租賃付款。此外，倘發生更改、租期變更、租賃付款變更(如因指數或利率變動而導致日後租賃付款改變)或購買相關資產之選擇權評估改變，則重新計量租賃負債之賬面值。

(c) 短期租賃

貴集團就其租賃物業的短期租賃(即自開始日期起計租期為12個月或以下且不含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款在租期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本計量的金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

金融資產於初始確認時之分類取決於金融資產之合約現金流量特徵，及貴集團管理金融資產之業務模式。除並未包含重大融資成分的貿易應收款項或貴集團已實行實際權宜辦法不作調整重大融資成分影響的貿易應收款項外，貴集團按其公允價值初步計量金融資產，對於不以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，則另加交易成本。並未包含重大融資成分的貿易應收款項，或貴集團已實行實際權宜辦法的貿易應收款項，乃根據下文「收益確認」所載政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非為純粹為支付本金及利息的金融資產乃按公允價值計入損益分類及計量，而不論業務模式。

貴集團管理金融資產之業務模式指貴集團如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否因收取合約現金流量、出售金融資產或因前述兩者而產生。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃於以持有金融資產為目標的業務模式內持有，旨在收取合約現金流量，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產乃於旨在持有以收取合約現金流量及出售的業務模式內持有。並非於前述業務模式內持有之金融資產乃按公允價值計入損益分類及計量。

須於市場法規或慣例一般所釐定之期間內交付資產之金融資產購入或出售，於交易日確認，即貴集團承諾購入或出售該資產之日。

附錄一

會計師報告

其後計量

金融資產之其後計量取決於其分類，如下所示：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能出現減值。有關收益及虧損於該資產獲終止確認、修改及減值時於損益確認。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產乃於綜合財務狀況表按公允價值列賬，而公允價值變動淨額則於損益中確認。

該類別包括 貴集團並無不可撤銷地選擇按公允價值計入其他全面收益進行分類的股本投資。分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之股權投資所產生的股息，於支付權確立後，亦於損益中確認為其他收入。

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)一項金融資產之一部分或一組類似金融資產之一部分)主要在下列情況下終止確認(即從 貴集團之綜合財務狀況報表剔除)：

- 獲取資產所得現金流量之權利屆滿；或
- 貴集團已轉讓其獲取該項資產所得現金流量的權利，或已根據「轉付」安排，在無重大延誤的情況下，將所得現金流量全數付予第三方；及(a) 貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓亦無保留該項資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當 貴集團轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利或已達成轉付安排，其將評估是否已保留該項資產擁有權之風險及回報及其程度。當並無轉讓或保留該項資產之絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產之控制權， 貴集團按其持續參與程度繼續確認已轉讓資產。於該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按能夠反映 貴集團所保留權利及責任之基準計量。

倘通過擔保已轉讓資產持續參與，則按該資產之原賬面值及 貴集團可能須支付之最高對價之較低者計算。

金融資產減值

貴集團為所有不以公允價值計量且其變動計入損益的債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損以根據合約應付合約現金流量與 貴集團預期收取之所有現金流量間之差額為基準，按原有實際利率相近之差額貼現。預期現金流量將包括銷售所持有抵押品所得的現金流量或同為合約條款組成部分的其他信貸提升措施。

一般方法

預期信貸虧損於兩個階段獲確認。就自初始確認起信貸風險並無顯著增加之信貸風險而言，預期信貸虧損乃就因未來12個月內可能發生之違約事件導致之信貸虧損而作出(12個月預期信貸虧損)。就自初始確認起信貸風險已顯著增加之信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

附錄一

會計師報告

於各相關期間末，貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。於作出該評估時，貴集團將金融工具於報告日期及於初始確認日期產生的違約風險加以比較，並考慮在毋須付出不必要成本或努力而可獲得的合理及支持資料，包括過往及前瞻性資料。貴集團認為，倘合約付款已逾期超過30天，信貸風險則大幅增加。

倘合約付款已逾期90日，貴集團會將金融資產視為違約。然而，在若干情況下，當內部或外部資料表明貴集團在計及其所持有的任何信貸提升措施之前不大可能完全收到未償還合約款項時，貴集團亦可能認為金融資產違約。

金融資產於無法合理預期收回合約現金流量時撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產按一般方法可能會減值，且除應用簡化法之貿易應收款項外，其分類為以下階段，用於計量預期信貸虧損，詳情如下。

- 第1階段 – 自初始確認以來信貸風險未顯著增加之金融工具，其虧損撥備按等於12個月預期信貸虧損之金額計量
- 第2階段 – 自初始確認以來信貸風險顯著增加但並非信貸減值金融資產之金融工具，其虧損撥備按等於全期預期信貸虧損之金額計量
- 第3階段 – 於報告日期已出現信貸減值(但並非購買或源生已發生信貸減值)之金融資產，其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損之金額計量

簡化法

就並未包含重大融資組成部分的貿易應收款項而言，或倘貴集團已實行實際權宜辦法不作調整重大融資組成部分的影響，則貴集團應用簡化法計算預期信貸虧損。根據簡化法，貴集團不會追蹤信貸風險變動，但會按照各相關期間末的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境之前瞻性因素作出調整。

金融負債

初步確認及計量

金融負債可於初步確認時分類為應付款項(如適用)。

所有金融負債按公允價值初步確認，倘為貿易應付款項及其他應付款項，則扣除直接歸屬的交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項、應計費用及租賃負債。

後續計量

金融負債的後續計量取決於以下分類：

按攤銷成本計量的金融負債(貿易應付款項、其他應付款項、應計費用及租賃負債)

初始確認後，貿易應付款項、其他應付款項及應計費用以及租賃負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響並不重大，則按成本列賬。當負債終止確認並通過實際利率攤銷過程所產生的收益及虧損於損益中確認。

附 錄 一

會 計 師 報 告

攤銷成本經計及收購時的任何折讓或溢價及屬於實際利率組成部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益中的融資成本。

終止確認金融負債

金融負債乃於其項下的責任獲履行、被解除或到期時終止確認。

倘現有金融負債由同一貸款人的另一項條款實質上不同的負債所取代，或現有負債條款大幅修改，則該項替換或修改視為終止確認原負債並確認新負債，而相關賬面值間的差額則於損益確認。

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值的較低者列賬。成本乃按加權平均基準釐定。可變現淨值按估計售價減完工及處置所需的任何估計成本計算。

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，以及一般三個月內到期、可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險極微的短期高流動性存款，並為滿足短期現金承諾而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，以及上文界定的短期存款，減按要求償還且構成 貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認的項目相關的所得稅於損益以外確認，或於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債根據於相關期間末已實施或實際上已實施的稅率(及稅法)，並考慮 貴集團經營所在國家現行的詮釋及慣例後，按預期自稅務機關退回或應付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項採用負債法就於相關期間末資產及負債的稅基與兩者用作財務報告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，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅項負債因交易(並非業務合併)中初步確認商譽或資產或負債而產生，且在交易時並不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損，且不產生相等應課稅及可扣減暫時性差異；及
- 就與於附屬公司投資相關的應課稅暫時性差異而言，倘暫時性差異撥回的時間可予控制，且可預見未來很可能不會撥回暫時性差異。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產按所有可扣減暫時性差異、未動用稅收抵免及任何未動用稅項虧損的結轉確認。遞延稅項資產僅於可能獲得應課稅利潤以抵銷可扣減暫時性差異、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉時予以確認，惟以下情況除外：

- 倘若有關可扣減暫時性差異的遞延稅項資產因交易（並非業務合併）中初步確認資產或負債而產生，且在交易時並不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損，且不會產生相等應課稅及可扣減暫時性差異；及
- 就與於附屬公司投資相關的可扣減暫時性差異而言，遞延稅項資產僅在暫時性差異可能於可預見未來撥回且將有可動用該等暫時性差異予以抵扣的應課稅利潤時予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各相關期間末審核，並在不再可能有足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產時予以扣減。未確認的遞延稅項資產須於各相關期間末進行重新評估，並在很可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債根據相關期間末前已實施或實際上已實施的稅率（及稅法），按預期將適用於資產變現或負債清償期間的稅率計量。

僅當 貴集團有可合法執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體，或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同稅務實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助

如有合理保證將收取政府補助並將遵守所有附帶條件，則政府補助按公允價值確認。倘補助與開支項目有關，則於擬補償的成本支銷期間按系統基準確認為收益。

收入確認

客戶合約收入

當商品或服務的控制權轉移至客戶時，客戶合約收入按 貴集團預期就交換該等商品或服務有權獲得的對價金額確認。

貴集團當（或於）履行履約責任時確認收入，即當特定履行履約責任下的相關商品或服務的控制權轉移至客戶時。

當合約中的對價包含可變金額時，對價金額於 貴集團向客戶轉讓商品或服務而有權獲得交換時估計。可變對價於合約開始時估計並受到約束，直至與可變對價相關的不確定因素其後得到解決時，所確認累積收入金額極有可能不會發生重大收入撥回。

附錄一

會計師報告

貴集團的收入主要來自提供包括電商運營服務及品牌營銷服務在內的服務，以及商品銷售。貴集團收入確認政策的進一步詳情如下：

(a) 提供服務

貴集團作為服務供應商，通過履行多項電商運營服務及品牌營銷服務的履約義務，協助品牌商線上銷售其品牌產品。

電商運營服務主要包括線上店鋪運營、直播運營及倉儲與物流管理。電商營運服務的大部分收入按總額基準確認，貴集團亦通過為品牌商墊付費用而收取服務費用產生收入，由於貴集團在此等交易中通常作為代理人，原因是(i) 貴集團並無提供整合服務；(ii) 線上發佈人由品牌商而非貴集團識別及確定，因此該收入按推廣成本淨額列賬。貴集團僅向品牌商提供採購服務，並在品牌商提供其自製的推廣內容及制定自身的廣告活動時收取服務費用。品牌營銷服務主要涵蓋由策略制定、創意開發、媒體策劃至落地執行的一站式服務，有關收入按總額基準確認。所提供的每種服務均視為一項履約義務，因其與其他服務有所區別。貴集團的大部分服務合約包含多項履約義務。貴集團根據所售商品的價值、已完成的訂單數量或其他可變因素向其品牌商收取固定費用及／或可變費用。

提供電商運營服務產生的收入隨時間確認，因為客戶同時收取及消耗貴集團履約所產生的利益。提供品牌營銷服務於特定時間點確認為收入。

(b) 商品銷售

貴集團的產品銷售收入主要來自向客戶銷售自品牌商採購的產品。

貴集團通過自有線上店鋪及第三方電商平台向客戶銷售商品。產品銷售收入於產品控制權轉移時確認。貴集團確認的收入已扣除折扣、退貨撥備及銷售回扣。貴集團根據歷史經驗估計產品退貨情況，退貨金額歷來並不重大。

其他收益

利息收益採用可將金融工具預計年期或較短期間(倘適用)內的估計未來現金收益實際貼現至金融資產賬面淨值的利率，按應計基準以實際利率法確認。

合約負債

當貴集團轉移相關商品或服務前，收到客戶的款項或到期付款(以較早者為準)時，確認合約負債。當貴集團根據合約履約(即將相關商品或服務的控制權轉移至客戶)時，合約負債確認為收入。

以股份為基礎的付款

貴公司設立一項購股權計劃。貴集團僱員(包括董事)按以權益結算以股份為基礎的付款的方式收取報酬，而僱員則提供服務以換取權益工具(「權益結算交易」)。與僱員進行的權益結算交易的成本乃參考授出權益日期的公允價值計量。公允價值由外聘估值師使用二項式模型釐定，進一步詳情載於歷史財務資料附註26。

附錄一

會計師報告

權益結算交易的成本連同權益的相應增加在滿足履約及／或服務條件的期間於僱員福利開支確認。於歸屬日期前各相關期間末就權益結算交易確認的累計開支，反映歸屬期已屆滿程度及貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。在某一期間損益內的扣除或計入，乃反映期初與期末確認累計開支的變動。

釐定獎勵的授出日期公允價值時，不計服務及非市場績效條件，惟可能符合條件的情況評估為貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。市場績效條件將在授出日期公允價值內反映。附帶於獎勵中但無相關服務要求的任何其他條件，皆被視為非歸屬條件。非歸屬條件於獎勵的公允價值內反映，並導致獎勵即時支銷，除非同時存在服務及／或績效條件。

因非市場績效及／或服務條件未能達成而最終未有歸屬的獎勵不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則交易不論是否達到該市場或非歸屬條件均會視作歸屬處理，惟所有其他績效及／或服務條件必須達成。

倘權益結算獎勵的條款被修改，至少會確認一項開支，猶如條款未被修改一樣（如果獎勵的原始條款得到滿足）。此外，就任何增加以權益結算以股份為基礎的付款的總公允價值或對僱員有利的修改而言，按修改日期的計量確認一項開支。

倘權益結算獎勵被註銷，其將視作已於註銷日期歸屬，而任何尚未就該獎勵確認的費用應即時確認。

於計算每股盈利時，未行使購股權的攤薄影響反映為額外股份攤薄。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地的僱員須參加由當地市政府運營的中央退休金計劃。貴集團須按工資成本的一定百分比向中央退休計劃供款。根據中央退休金計劃的規則，供款須予支付時於損益中扣除。

住房公積金及其他社會保險

貴集團已根據中國有關法律法規為其僱員參與界定社會保障供款計劃。該等計劃包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。貴集團每月向住房公積金及其他社會保險作出供款。供款按應計基準於損益內扣除。貴集團就上述基金的責任限於每個報告期間的應付供款。

股息

股息在股東大會上獲股東批准時確認為負債。

外幣

貴公司及若干於中國內地以外註冊成立的附屬公司分別以港元（「港元」）作為其功能貨幣。中國附屬公司的功能貨幣為人民幣。由於貴集團主要於中國內地運營，故使用人民幣為貴集團的呈列貨幣。貴集團各實體自行釐定其自身功能貨幣而載

附錄一

會計師報告

入各實體財務報表內的項目則以該功能貨幣計量。貴集團內實體記錄的外幣交易使用交易日期各自的現行功能貨幣匯率初始記錄。以外幣計值的貨幣資產及負債，按於報告期末功能貨幣的匯率換算。因結算或換算貨幣項目而產生的差額於損益確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目採用初始交易當日的匯率換算。以外幣按公允價值計算的非貨幣項目，則採用計量公允價值當日的匯率換算。

在確定與預收對價相關的非貨幣性資產或非貨幣性負債終止確認時相關資產、開支或收益初次確認所用的匯率時，初步交易日期為貴集團初步確認預收對價產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債的日期。如有多個預付款項或預收款項，則貴集團須釐定每筆預付款項或預收對價的交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的現行匯率換算為人民幣，其損益表則按與交易日期現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

因此產生的匯兌差額於其他綜合收益中確認，並在匯兌波動儲備中累積，除非差額歸屬於非控股權益。於出售海外業務時，與該特定海外業務有關的儲備中累積的金額於損益確認。

3. 重大會計判斷及估計

編製貴集團歷史財務資料時，管理層須作出會影響所收入、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定性可能會導致在未來需要對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整的結果。

判斷

管理層在實施貴集團會計政策的過程中，作出下列對歷史財務資料中確認的數額有最重大影響的判斷(涉及估計的判斷除外)。

遞延稅項資產

在很有可能有可利用虧損予以抵銷的應課稅利潤的情況下，應就未動用的稅務虧損確認遞延稅項資產。管理層須根據未來應課稅利潤的可能時間和水平以及未來稅務計劃策略作出重大判斷以釐定可確認的遞延稅項資產金額。進一步詳情載於歷史財務資料附註24。

估計不確定性

於相關期間末，具有導致下一個財政年度資產及負債賬面金額發生重大調整的重大風險的未來關鍵假設及估計不確定性的其他關鍵來源描述如下：

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

貴集團採用撥備矩陣以計量貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的不同客戶群組的逾期天數計算。

附 錄 一

會 計 師 報 告

撥備矩陣最初基於 貴集團的歷史觀察違約率。 貴集團校準矩陣，以按前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。例如，如預測經濟狀況(即國內生產總值)預計於下一年惡化而導致違約數量增加，則調整歷史違約率。於各相關期間末，將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、預測經濟條件及預期信貸虧損相關性的評估乃屬重大評估。預期信貸虧損的金額易受情況及預測經濟狀況的變化所影響。 貴集團的歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦未必反映客戶未來的實際違約情況。有關 貴集團貿易應收款項的預期信貸虧損資料披露於歷史財務資料附註18。

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，而以類似期限和類似抵押品借入所需資金應支付的利率。因此，增量借款利率反映 貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易的附屬公司而言)或當需要根據租賃的條款和條件進行調整時(如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣計價時)，則須作出估計。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)估算增量借貸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)。

非金融資產(商譽除外)減值

貴集團於各相關期間末對所有非金融資產(包括使用權資產)是否出現任何減值跡象進行評估。非金融資產於出現跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，即存在減值，可收回金額按其公允價值減處置成本及使用價值兩者中的較高者計算。公允價值減去處置成本的計算，基於類似資產在公平交易中的具有約束力的銷售交易可用數據或可觀察到的市場價格減去資產處置的增量成本。倘採用使用價值計算，則管理層須估計資產或現金產生單位的預計未來現金流量，且選擇合適的貼現率以計算該等現金流量現值。

4. 經營分部資料

貴集團通過最高行政管理層管理其整體業務以進行資源分配及表現評估。 貴集團的主要運營決策者為 貴集團的首席執行官，其審閱 貴集團的綜合經營業績，以作出有關資源分配及表現評估的決策。因此，並無呈列可報告分部資料。

地區資料

於相關期間， 貴集團的絕大部分收入均來源於其中國內地業務。截至相關期間， 貴集團所有非流動資產(不包括遞延稅項資產及金融工具)均位於中國內地。

主要客戶資料

於相關期間，概無單一客戶佔 貴集團總收入的10%或以上。

附 錄 一

會 計 師 報 告

5. 收入、其他收益及收益

客戶合約收入

(a) 分拆收入資料

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
商品或服務類型			
提供服務.....	1,257,045	1,352,561	1,510,918
商品銷售.....	61,213	66,513	75,658
總計.....	<u>1,318,258</u>	<u>1,419,074</u>	<u>1,586,576</u>
收入確認時間			
隨時間.....	1,152,005	1,246,128	1,387,061
於某一時間點.....	166,253	172,946	199,515
總計.....	<u>1,318,258</u>	<u>1,419,074</u>	<u>1,586,576</u>

下表列示於當前報告期間確認的收入金額(於報告期初計入合約負債)：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入報告期初合約負債的			
已確認收入：			
提供服務.....	<u>1,162</u>	<u>1,989</u>	<u>2,981</u>

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

提供服務

電商運營服務的履約義務隨著服務的提供隨時間達成，品牌營銷服務的履約義務於服務完成並獲客戶確認時達成。

商品銷售

貴集團主要通過其自有線上店鋪或第三方電商平台，向客戶銷售從品牌商採購的產品，從而產生產品銷售收入。履約義務於客戶交付時接受產品並取得商品所有權時達成。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團採用實務權宜方法，不披露分配予未達成履約義務的交易價格，原因為 貴集團按時間點確認的收入合約，其原有預期期限少於一年；而 貴集團隨時間確認的收入合約，有權向客戶收取與實體迄今已完成履約對客戶的價值直接對應的對價。

其他收益及收益

	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
與收益相關的政府補助*.....	50,330	6,931	37,232
投資收益.....	10,008	11,023	11,657
利息收益.....	1,714	1,439	1,837
其他.....	901	787	569
總計.....	<u>62,953</u>	<u>20,180</u>	<u>51,295</u>

* 與收益相關的政府補助乃為鼓勵 貴集團的發展而授出。該等收益相關補助在收到該等獎勵時於損益內確認。概無與該等補助有關的未達成條件或或然事項。

附錄一

會計師報告

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：

	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
已售存貨成本		35,177	37,760	43,299
物流成本		59,931	63,029	68,915
所提供服務的成本*		84,174	106,722	135,728
物業、廠房及設備折舊	13	32,940	38,148	33,240
使用權資產的折舊	14(a)	46,108	61,250	67,147
其他無形資產的攤銷	15	368	591	718
存貨撇減至可變現淨值		359	2,351	(1,147)
未計入租賃負債計量之 租賃付款	14(c)	2,840	1,479	564
僱員福利開支**(不包括 董事、最高行政人員及 監事薪酬(附註8)) :				
工資、薪金及花紅		657,854	755,004	801,596
退休金計劃供款、社會福利 及其他福利		87,874	98,785	110,452
以權益結算以股份為 基礎的付款開支		11,293	14,173	15,860
總計		757,021	867,962	927,908
貿易應收款項減值／ (減值撥回)淨額	18	6,311	(1,884)	3,158
預付款項、其他應收款項及其 他資產(減值撥回)／減值	19	(410)	55	(31)
處置長期資產項目收益		(415)	(198)	(382)
核數師酬金		917	922	569
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]

* 本處列示的服務成本金額不包括計入物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊、其他無形資產攤銷、存貨撇減至可變現淨值、僱員福利開支、未計入租賃負債計量之租賃付款及物流成本中的金額。

** 相關期間的僱員福利開支已計入綜合損益及其他全面收益表中的「銷售成本」、「行政開支」、「銷售及營銷開支」以及「研發開支」。

附 錄 一

會 計 師 報 告

7. 融 資 成 本

融資成本分析如下：

	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
租賃負債的利息(附註14(b))	4,458	18,432	27,701

8. 董 事、最 高 行 政 人 員 及 監 事 薪 酬

於各相關期間 貴公司的各董事及監事的薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金	300	300	400
其他酬金：			
薪金、津貼及實物福利	4,167	4,385	4,831
績效相關花紅	6,729	7,952	7,545
以權益結算以股份為 基礎的付款開支	3,558	12,112	12,799
退休金計劃供款	147	138	137
小計	14,601	24,587	25,312
總計	14,901	24,887	25,712

(a) 獨 立 非 執 行 董 事

於相關期間向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	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
林琳女士	100	100	100
嚴德銘先生	100	100	100
余建海先生	100	100	100
李翔翔女士(i)	—	—	100
總計	300	300	400

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 執行董事、非執行董事及監事

	薪金、 津貼及 實物福利	績效 相關花紅	以權益結算 以股份為 基礎的 付款開支	退休金 計劃供款	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
截至2023年12月31日止年度					
執行董事及非執行董事：					
劉先生.....	881	939	3,015	21	4,856
胡先生(ii).....	743	4,209	—	21	4,973
邱先生.....	620	950	—	21	1,591
劉江寧先生.....	607	—	355	21	983
劉樹祥先生.....	—	—	—	—	—
郭振煒先生.....	—	—	—	—	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
監事：					
紀祺先生(iii).....	793	530	178	36	1,537
向銀超先生.....	234	42	6	13	295
張述堂先生.....	289	59	4	14	366
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
總計	<u>4,167</u>	<u>6,729</u>	<u>3,558</u>	<u>147</u>	<u>14,601</u>

	薪金、 津貼及 實物福利	績效 相關花紅	以權益結算 以股份為 基礎的 付款開支	退休金 計劃供款	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
截至2024年12月31日止年度					
執行董事及非執行董事：					
劉先生.....	845	548	3,015	21	4,429
胡先生(ii).....	742	5,536	—	21	6,299
邱先生.....	622	793	—	21	1,436
劉江寧先生.....	704	—	8,831	21	9,556
劉樹祥先生.....	—	—	—	—	—
郭振煒先生.....	—	—	—	—	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
監事：					
紀祺先生(iii).....	917	972	249	26	2,164
向銀超先生.....	250	27	9	14	300
張述堂先生.....	305	76	8	14	403
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
總計	<u>4,385</u>	<u>7,952</u>	<u>12,112</u>	<u>138</u>	<u>24,587</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	薪金、 津貼及 實物福利	績效 相關花紅	以權益結算 以股份為 基礎的 付款開支	退休金 計劃供款	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
截至2025年12月31日止年度					
執行董事及非執行董事：					
劉先生.....	861	1,526	3,015	21	5,423
胡先生(ii).....	4	–	–	4	8
邱先生.....	638	300	–	21	959
劉江寧先生.....	743	–	8,864	21	9,628
鄭正順先生(iv).....	1,106	2,308	584	21	4,019
紀祺先生(iii).....	923	3,230	318	21	4,492
劉樹祥先生.....	–	–	–	–	–
郭振煒先生.....	–	–	–	–	–
監事：					
向銀超先生.....	242	65	10	14	331
張述堂先生.....	314	116	8	14	452
總計.....	<u>4,831</u>	<u>7,545</u>	<u>12,799</u>	<u>137</u>	<u>25,312</u>

相關期間，並無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

貴公司監事(包括紀祺先生、向銀超先生及張述堂先生)已於2025年9月9日自動卸任，本公司將不再設有監事會或監事。審核委員會將承擔《公司法》規定的監事會職責與權力。

附註：

- (i) 李翔翔女士於2025年1月15日獲委任為獨立非執行董事，並將於[編纂]時辭任。
- (ii) 胡少群先生於2025年1月20日不再擔任副總裁，並於2025年6月16日辭任董事職務。
- (iii) 紀祺先生於2025年9月9日獲委任為執行董事。
- (iv) 鄭正順先生於2025年1月15日獲委任為執行董事。

附錄一

會計師報告

9. 五名最高薪酬僱員

於相關期間，貴集團五名最高薪酬僱員分別包括2名、3名及4名董事，其薪酬的詳情載於上文附註8。於相關期間，餘下的3名、2名及1名最高薪酬僱員（非董事及非貴公司最高行政人員）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	2,608	1,904	798
績效相關花紅	2,070	2,701	2,987
以權益結算以股份為 基礎的付款開支	1,169	992	440
退休金計劃供款	73	42	21
總計	<u>5,920</u>	<u>5,639</u>	<u>4,246</u>

酬金介乎下列範圍的非董事亦非最高行政人員的最高薪酬僱員的人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	2023年	2024年	2025年
零至1,000,000港元	—	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元	1	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元	1	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元	1	1	—
3,500,001港元至4,000,000港元	—	1	—
4,500,001港元至5,000,000港元	—	—	1
總計	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>1</u>

10. 所得稅

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅	42,417	27,016	40,646
遞延所得稅(附註24)	<u>(3,798)</u>	<u>(8,483)</u>	<u>(13,019)</u>
年內稅項支出總額	<u>38,619</u>	<u>18,533</u>	<u>27,627</u>

貴集團須按實體基準就於貴集團成員公司所在地或經營地的稅務司法管轄區所產生或源自該等稅務司法管轄區的利潤繳納所得稅。

附 錄 一

會 計 師 報 告

根據中華人民共和國企業所得稅法及其相關法規（「企業所得稅法」），於相關期間，在中國內地運營的附屬公司須按25%的稅率就應課稅收益繳納企業所得稅，惟 貴集團在中國內地的若干獲授稅項優惠並按優惠稅率繳納稅款的附屬公司除外。

上海百秋新網商數字科技有限公司及上海百秋智尚網絡服務有限公司於2021年獲認可為「高新技術企業」，因此於各相關期間均享有15%的優惠所得稅率。該等資格須每三年由相關中國稅務機關審查。

按 貴公司及其大部分附屬公司所在地或經營地的司法管轄區的法定稅率計算的除稅前利潤的適用稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤.....	288,681	161,761	241,708
按法定稅率25%計算的稅項	72,170	40,440	60,427
特定省份或地方當局頒佈的 較低稅率.....	(25,874)	(16,040)	(25,626)
不可扣稅的開支	2,846	5,662	5,939
合資格研發成本的額外可扣減撥備 ...	(9,546)	(11,861)	(12,956)
殘疾僱員的額外可扣減撥備.....	(400)	(358)	(307)
過往期間即期稅項調整	(93)	690	150
確認自過往期間結轉的稅項虧損	(484)	—	—
年內稅項支出總額	38,619	18,533	27,627

附 錄 一

會 計 師 報 告

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
貴公司已宣派股息	—	62,380	200,000

於2024年5月7日，貴公司向其股東宣派股息人民幣62,380,000元，並於2024年6月派付。

於2025年11月7日，貴公司向其股東宣派股息人民幣200,000,000元，並於2025年11月派付。

12. 母 公 司 普 通 權 益 持 有 人 應 佔 每 股 盈 利

每股基本盈利的金額乃基於母公司擁有人應佔年內利潤及相關期間可予發行的加權平均普通股股數361,000,000股、361,000,000股及361,000,000股計算。

	於12月31日		
	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)	250,062	139,102	204,158
年內用於計算每股基本盈利的已發行普 通股加權平均數(千股)			
	361,000	361,000	361,000

於相關期間內，貴集團並無任何已發行在外的潛在攤薄普通股。

附 錄 一

會 計 師 報 告

13. 物業、廠房及設備

	傢俬及 裝置	電子設備	汽車	物流設施	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	人民幣千元
於2023年1月1日：							
成本.....	7,440	31,934	5,581	29,937	42,926	7,274	125,092
累計折舊.....	(3,427)	(15,288)	(2,992)	(7,643)	(12,554)	-	(41,904)
賬面淨值.....	4,013	16,646	2,589	22,294	30,372	7,274	83,188
於2023年1月1日，							
扣除累計折舊....	4,013	16,646	2,589	22,294	30,372	7,274	83,188
添置.....	809	8,029	2,265	2,085	1,994	22,115	37,297
處置.....	(14)	(391)	(569)	-	-	-	(974)
年內計提折舊.....	(1,295)	(9,138)	(974)	(5,613)	(15,920)	-	(32,940)
轉讓.....	-	40	-	49	1,509	(1,598)	-
於2023年12月31日，							
扣除累計折舊....	3,513	15,186	3,311	18,815	17,955	27,791	86,571
於2023年12月31日：							
成本.....	8,066	38,361	5,832	32,071	46,428	27,791	158,549
累計折舊.....	(4,553)	(23,175)	(2,521)	(13,256)	(28,473)	-	(71,978)
賬面淨值.....	3,513	15,186	3,311	18,815	17,955	27,791	86,571
於2024年1月1日：							
成本.....	8,066	38,361	5,832	32,071	46,428	27,791	158,549
累計折舊.....	(4,553)	(23,175)	(2,521)	(13,256)	(28,473)	-	(71,978)
賬面淨值.....	3,513	15,186	3,311	18,815	17,955	27,791	86,571
於2024年1月1日，							
扣除累計折舊....	3,513	15,186	3,311	18,815	17,955	27,791	86,571
添置.....	1,597	7,781	2,453	781	1,892	34,856	49,360
處置.....	(84)	(86)	(12)	-	(1,633)	-	(1,815)
年內計提折舊.....	(1,249)	(9,020)	(1,738)	(8,351)	(17,790)	-	(38,148)
轉讓.....	2,078	547	-	28,210	31,496	(62,331)	-
於2024年12月31日，扣							
除累計折舊.....	5,855	14,408	4,014	39,455	31,920	316	95,968
於2024年12月31日：							
成本.....	10,324	45,958	8,051	61,062	76,609	316	202,320
累計折舊.....	(4,469)	(31,550)	(4,037)	(21,607)	(44,689)	-	(106,352)
賬面淨值.....	5,855	14,408	4,014	39,455	31,920	316	95,968

附 錄 一

會 計 師 報 告

	傢俬及 裝置	電子設備	汽車	物流設施	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	人民幣千元
於2025年1月1日：							
成本.....	10,324	45,958	8,051	61,062	76,609	316	202,320
累計折舊.....	(4,469)	(31,550)	(4,037)	(21,607)	(44,689)	-	(106,352)
賬面淨值.....	<u>5,855</u>	<u>14,408</u>	<u>4,014</u>	<u>39,455</u>	<u>31,920</u>	<u>316</u>	<u>95,968</u>
於2025年1月1日，							
扣除累計折舊....	5,855	14,408	4,014	39,455	31,920	316	95,968
添置.....	1,316	7,740	1,592	669	99	8,998	20,414
處置.....	(126)	(143)	(102)	(7)	-	-	(378)
年內計提折舊.....	(1,841)	(8,059)	(1,581)	(10,896)	(10,863)	-	(33,240)
轉讓.....	1,809	26	-	4,463	1,964	(8,262)	-
於2025年12月31日，							
扣除累計折舊....	<u>7,013</u>	<u>13,972</u>	<u>3,923</u>	<u>33,684</u>	<u>23,120</u>	<u>1,052</u>	<u>82,764</u>
於2025年12月31日：							
成本.....	12,373	51,173	9,502	66,176	78,672	1,052	218,948
累計折舊.....	(5,360)	(37,201)	(5,579)	(32,492)	(55,552)	-	(136,184)
賬面淨值.....	<u>7,013</u>	<u>13,972</u>	<u>3,923</u>	<u>33,684</u>	<u>23,120</u>	<u>1,052</u>	<u>82,764</u>

14. 租 賃

貴集團作為承租人

貴集團擁有經營所用租賃物業的租賃合約。租賃物業的租期一般介乎2至15年。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(a) 使用權資產

於相關期間，貴集團使用權資產的賬面值及變動如下：

	租賃物業 人民幣千元
於2023年1月1日	131,453
添置	26,912
折舊費用	(46,108)
租賃修訂	(1,672)
終止	(354)
於2023年12月31日及2024年1月1日	110,231
添置	391,444
折舊費用	(61,250)
租賃修訂	(8,087)
於2024年12月31日及2025年1月1日	432,338
添置	115,096
折舊費用	(67,147)
租賃修訂	(13,080)
於2025年12月31日	467,207

(b) 租賃負債

於相關期間，租賃負債的賬面值及變動情況如下：

	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
年初賬面值	143,833	115,376	464,491
新租賃	26,912	391,444	115,096
年內確認的利息增加	4,458	18,432	27,701
付款	(57,805)	(52,674)	(76,089)
租賃修訂	(1,672)	(8,087)	(13,080)
終止	(350)	—	—
年末賬面值	115,376	464,491	518,119
分析為：			
流動部分	39,518	72,807	48,936
非流動部分	75,858	391,684	469,183

租賃負債的到期日分析披露於歷史財務資料附註34。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(c) 於損益中確認的與租賃相關的金額如下：

	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	4,458	18,432	27,701
使用權資產的折舊費用	46,108	61,250	67,147
短期租賃相關開支	2,840	1,479	564
於損益確認的總額	53,406	81,161	95,412

(d) 租賃的現金流出總額披露於歷史財務資料附註28(c)。

15. 其他無形資產

	軟件	會員費	總計
	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日的成本，			
扣除累計攤銷	2,722	1,848	4,570
添置	281	—	281
年內計提攤銷	(368)	—	(368)
於2023年12月31日	2,635	1,848	4,483
於2023年12月31日及2024年1月1日：			
成本	3,517	1,848	5,365
累計攤銷	(882)	—	(882)
賬面淨值	2,635	1,848	4,483
2024年12月31日			
於2024年1月1日的成本，			
扣除累計攤銷	2,635	1,848	4,483
添置	1,697	—	1,697
年內計提攤銷	(591)	—	(591)
於2024年12月31日	3,741	1,848	5,589
於2024年12月31日及2025年1月1日：			
成本	5,214	1,848	7,062
累計攤銷	(1,473)	—	(1,473)
賬面淨值	3,741	1,848	5,589

附 錄 一

會 計 師 報 告

	軟 件	會 員 費	總 計
	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 日的成本，			
扣除累計攤銷	3,741	1,848	5,589
添置	953	—	953
年內計提攤銷	(718)	—	(718)
於 2025 年 12 月 31 日	<u>3,976</u>	<u>1,848</u>	<u>5,824</u>
於 2025 年 12 月 31 日：			
成本	6,167	1,848	8,015
累計攤銷	<u>(2,191)</u>	<u>—</u>	<u>(2,191)</u>
賬面淨值	<u>3,976</u>	<u>1,848</u>	<u>5,824</u>

16. 對附屬公司的投資

貴公司

對附屬公司的投資

	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
投資，按成本	<u>61,014</u>	<u>77,853</u>	<u>96,752</u>

17. 存貨

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元
製成品	44,640	45,458	70,819
其他	<u>1,000</u>	<u>1,076</u>	<u>1,338</u>
總計	<u>45,640</u>	<u>46,534</u>	<u>72,157</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

18. 貿易應收款項

貴集團

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	454,369	416,112	479,131
減值	(23,584)	(21,700)	(24,054)
賬面淨值	<u>430,785</u>	<u>394,412</u>	<u>455,077</u>

貴集團向信譽良好並維持長期關係的若干客戶提供信貸期。貿易應收款項的信貸期一般為自發票日期起計30天，並根據不同的商業類別或業務規模而設定。貴集團致力對未償還的應收款項實施嚴謹控制，以減低信貸風險。高級管理層定期審查逾期結餘。於各相關期間末，貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項為免息。

於各相關期間末，基於發票日期並扣除虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	430,785	394,258	454,559
1至2年	—	154	518
總計	<u>430,785</u>	<u>394,412</u>	<u>455,077</u>

貿易應收款項減值的虧損準備變動如下：

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	17,273	23,584	21,700
(減值損失)／減值損失撥回			
淨額(附註6)	6,311	(1,884)	3,158
因無法收回而撇減的金額	—	—	(804)
年末	<u>23,584</u>	<u>21,700</u>	<u>24,054</u>

貴集團採用簡化方法按國際財務報告準則第9號規定計提預期信貸虧損，該準則允許就所有貿易應收款項使用全期預期信貸虧損撥備。貴集團考慮共享信貸風險特點及貿易應收款項的賬齡以計量預期信貸損失。

為計量預期信貸虧損，貿易應收款項乃根據共享信貸風險特徵及逾期天數分組。前瞻性質料亦已納入考慮。於2023年、2024年及2025年12月31日，預期信貸虧損率分別為5.19%、5.21%及5.02%。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	150	—	—
減值	(7)	—	—
賬面淨值	143	—	—

於各相關期間末，基於發票日期並扣除虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1 年以內	143	—	—

19. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴 集 團

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流 動			
預付款項	8,839	9,564	36,294
可收回增值稅	5,731	11,505	11,996
按金及其他應收款項	4,274	7,695	3,755
其他流動資產	—	48	556
減值撥備	18,844	28,812	52,601
	(64)	(137)	(103)
總 計	18,780	28,675	52,498
非 流 動			
長期租金按金	15,129	13,303	13,552
其他長期資產預付款項	5,246	4,477	6,220
物業、廠房及設備預付款項	1,957	68	69
減值撥備	22,332	17,848	19,841
	(151)	(133)	(136)
總 計	22,181	17,715	19,705

預付款項主要指營銷及推廣服務、存貨及物業管理服務的預付款項。

附 錄 一

會 計 師 報 告

上述結餘所載金融資產與並無近期違約及逾期歷史的應收款項有關。於相關期間，虧損撥備被評估為極小。

貴 公 司

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流 動			
預付款項.....	502	617	948
其他流動資產	—	—	538
按金及其他應收款項	116	493	173
	618	1,110	1,659
減值撥備.....	(6)	(21)	(4)
總 計	612	1,089	1,655
非 流 動			
物業、廠房及設備預付款項	1,856	—	—
其他長期資產預付款項	2	—	64
總 計	1,858	—	64

附錄一

會計師報告

20. 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
非上市投資，按公允價值	15,015	21,290	25,549

該投資是一家非上市公司（「嘉悅（長興）供應鏈有限公司」）的權益投資。貴集團持有嘉悅（長興）供應鏈有限公司5%的權益。由於貴集團對嘉悅（長興）供應鏈有限公司並無重大影響力，且除嘉民蘇港第十五發展有限公司擁有的買回認購期權，以及貴集團擁有的可出售5%權益的認沽期權外（該等權利須於2029年8月底前由雙方酌情決定），並無享有任何優先權，故該投資分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

21. 現金及現金等價物以及受限制現金

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	639,502	797,539	758,321
定期存款	—	—	51,074
小計	639,502	797,539	809,395
減：			
受限制現金	(600)	(50)	(150)
定期存款	—	—	(51,074)
現金及現金等價物	638,902	797,489	758,171

受限制現金包括存入銀行的抵押存款，作為消費者保護服務承諾相關擔保或履行及遵守平台協議的擔保。

人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地《外匯管理條例》以及《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以浮動利率賺取利息。短期定期存款的期限介乎一天至三個月，取決於貴集團的即時現金需求，並按各自的短期存款利率賺取利息。銀行結餘存放於近期並無違約歷史且信譽良好的銀行。

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
現金及銀行結餘	536	203,904	251,863
減：			
受限制現金	(66)	(50)	(50)
現金及現金等價物	<u>470</u>	<u>203,854</u>	<u>251,813</u>

22. 貿易應付款項

於各相關期間末，貿易應付款項的賬齡分析(基於發票日期)如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	45,800	38,098	51,540
1至2年	—	52	—
總計	<u>45,800</u>	<u>38,150</u>	<u>51,540</u>

應付貿易款項為不計息及一般按30至90日的期限支付。

23. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付薪金及福利		117,047	124,790	155,740
應計費用及其他應付款項	(b)	25,545	47,670	67,198
其他應付稅項		6,792	10,296	9,656
合約負債	(a)	<u>1,989</u>	<u>2,981</u>	<u>3,135</u>
總計		151,373	185,737	235,729
減：列為非流動負債的部分 ..		<u>(7,155)</u>	<u>(6,805)</u>	<u>(14,907)</u>
分類為流動負債的部分		<u>144,218</u>	<u>178,932</u>	<u>220,822</u>

附錄一

會計師報告

(a) 合約負債的詳情如下：

	1月1日 2023年 人民幣千元	12月31日 2023年 人民幣千元	12月31日 2024年 人民幣千元	12月31日 2025年 人民幣千元
提供服務.....	1,162	1,989	2,981	3,135

(b) 其他應付款項為免息及須按要求償還。

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應付薪金.....	6,522	12,617	15,199
應計費用及其他應付款項.....	1,660	4,089	12,922
其他應付稅項.....	448	1,112	1,106
總計.....	8,630	17,818	29,227

24. 遞延稅項

於相關期間，遞延稅項資產及負債變動如下：

遞延稅項資產

	金融資產 減值 人民幣千元	政府補助 人民幣千元	存貨減值 人民幣千元	可用作 抵扣未來 應課稅溢利 的虧損 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日的 遞延稅項資產總額..	2,420	—	505	963	24,651	28,539
於損益內計入／(扣除) 的遞延稅項.....	1,730	1,624	(76)	2,164	(3,811)	1,631
於2023年12月31日及 2024年1月1日的 遞延稅項資產總額..	4,150	1,624	429	3,127	20,840	30,170
計入損益內的遞延稅項	29	215	200	1,393	90,043	91,880
於2024年12月31日及 2025年1月1日的 遞延稅項資產總額..	4,179	1,839	629	4,520	110,883	122,050
計入損益內的遞延稅項	338	1,745	250	5,603	15,266	23,202
於2025年12月31日的遞延 稅項資產總額.....	4,517	3,584	879	10,123	126,149	145,252

附 錄 一

會 計 師 報 告

遞延稅項負債

	超出相關 折舊的折舊 免稅額	使用權資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的遞延稅項負債總額 .	—	22,226	22,226
於損益內扣除／(計入)的遞延稅項	61	(2,228)	(2,167)
於2023年12月31日及2024年1月1日的 遞延稅項負債總額	61	19,998	20,059
於損益內(計入)／扣除的遞延稅項	(30)	83,427	83,397
於2024年12月31日及2025年1月1日的 遞延稅項負債總額	31	103,425	103,456
於損益內(計入)／扣除的遞延稅項	(26)	10,209	10,183
於2025年12月31日的遞延稅項 負債總額	5	113,634	113,639

就呈列目的而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內抵銷。以下為 貴集團就財務申報目的所作的遞延稅項結餘分析：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項 資產淨額	10,111	18,594	31,613
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項 負債淨額	—	—	—

25. 股本

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
已發行及繳足：			
普通股	361,000	361,000	361,000

附錄一

會計師報告

貴公司股本概要如下：

	普通股	股本
	已發行 股份數目	人民幣千元
於2023年1月1日以及2023年、2024年及 2025年12月31日	361,000,000	361,000

於2021年12月，貴公司根據《中國公司法》改制為股份有限公司。截至改制日期，貴公司的資產淨額(包括實繳股本、資本儲備、法定儲備及保留溢利)約為人民幣473,376,000元，已轉換為361,000,000股每股面值人民幣1.00元的普通股。轉換後的資產淨額超過普通股面值的差額計入貴公司資本儲備。

26. 以股份為基礎的付款

向主要管理人員作出以股份為基礎的付款

於截至2024年12月31日止年度，上海容麼麼向劉江寧先生及受其控制的實體，分別以每股人民幣22.2元的對價發行285,714股及142,857股股份。

於授出日期授出的每股股份的公允價值約為人民幣81.6元。截至2024年及2025年12月31日止年度，貴集團就上述以權益結算以股份為基礎的付款分別確認以權益結算以股份為基礎的付款開支人民幣8,476,000元及人民幣8,476,000元。

每股股份於授出日期的公允價值乃在獨立第三方估值公司的協助下使用貼現現金流模型釐定。釐定公允價值所用的關鍵模型輸入數據包括貼現率12.6%及缺乏市場流通性折讓30%。

僱員激勵平台

於相關期間，貴公司與若干僱員簽訂了受限制股份協議(「受限制股份協議」)。

於相關期間，以下以權益結算以股份為基礎的付款尚未行使：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	數目	加權平均 行使價 人民幣	數目	加權平均 行使價 人民幣	數目	加權平均 行使價 人民幣
於年初	36,873,585	0.0037	33,274,188	0.0037	33,316,566	0.0037
於年內授出	1,266,988	0.0037	4,709,370	0.0037	-	-
於年內沒收	(4,866,385)	0.0037	(4,666,992)	0.0037	(3,197,351)	0.0037
於年末	33,274,188	0.0037	33,316,566	0.0037	30,119,215	0.0037

於2020年3月20日，貴公司召開董事會會議，並批准實施一項僱員股份激勵計劃，據此，建議授出相當於註冊資本人民幣139,535元的購股權。於2020年至2021年，貴公司向激勵對象授出多批購股權，而用於激勵的購股權所對應的股份由上海百秋帕特尼企業管理中心(有限合夥)持有。

附錄一

會計師報告

於2021年12月30日，貴公司改制為股份有限公司，註冊股本為人民幣361,000,000元。上海百秋帕特尼企業管理中心(有限合夥)的註冊資本已轉為人民幣37,905,050元。

貴公司授出的購股權分為兩類，其在介乎0至1年的服務期滿後賦予僱員購買股份的權利，另一類在1至2年或1至3年的期間後賦予僱員購買股份的權利。

於2022年6月，貴公司修訂其以權益結算以股份為基礎的付款安排，將所有尚未行使的購股權按1:1基準替換為受限制股份。故此，截至2022年12月31日並無尚未行使之購股權。

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團就上述以權益結算以股份為基礎的付款分別確認以權益結算以股份為基礎的付款開支人民幣14,851,000元、人民幣17,809,000元及人民幣20,183,000元。

與授予僱員的受限制股份有關的以權益結算以股份為基礎的付款開支乃根據受限制股份於授出日期的公允價值按直線法於整個歸屬期內確認。每股受限制股份於授出日期的公允價值乃在獨立第三方估值公司的協助下使用貼現現金流模型釐定。

主要假設載列如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
貼現率(%).....	12	12
缺乏市場流通性折讓(%).....	20	20

27. 儲備

貴集團

貴集團儲備金額及其於相關期間的變動呈列於歷史財務資料第6至8頁的綜合權益變動表。

(a) 法定儲備

根據《中國公司法》，在中國註冊的公司須將法定除稅後利潤的10%轉撥至法定儲備，直至累計儲備總額達到公司註冊資本的50%。待中國有關部門批准後，法定儲備可用於抵銷任何累計虧損或增加公司的註冊資本。法定儲備不可用於向中國附屬公司權益持有人分派股息。

(b) 資本儲備

資本儲備指(i)收購貴集團附屬公司的少數權益；(ii)貴公司權益持有人資本出資超出股本的部分；及(iii)貴公司於2021年改制為股份有限公司。資本儲備變動的詳情載於歷史財務資料中的綜合權益變動表。

(c) 以權益結算以股份為基礎的付款儲備

以權益結算以股份為基礎的付款儲備包括已授出以權益結算以股份為基礎的付款的公允價值，詳情載於附註26。

(d) 匯兌波動儲備

匯率波動儲備用於入賬換算功能貨幣並非人民幣的實體財務資料產生的匯兌差額。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

(e) 貴公司的儲備

	以權益結算 以股份為 基礎的				
	資本儲備	法定儲備	付款儲備	保留溢利	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	4,260	643	51,072	5,790	61,765
年內虧損	—	—	—	(778)	(778)
以權益結算以股份為 基礎的付款安排	—	—	14,851	—	14,851
轉撥自保留溢利	—	—	—	—	—
於2023年12月31日及 2024年1月1日	<u>4,260</u>	<u>643</u>	<u>65,923</u>	<u>5,012</u>	<u>75,838</u>
年內利潤	—	—	—	77,020	77,020
以權益結算以股份為 基礎的付款安排	—	—	17,808	—	17,808
轉撥自保留溢利	—	7,624	—	(7,624)	—
已宣派股息	—	—	—	(62,380)	(62,380)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	<u>4,260</u>	<u>8,267</u>	<u>83,731</u>	<u>12,028</u>	<u>108,286</u>
年內利潤	—	—	—	316,899	316,899
以權益結算以股份為 基礎的付款安排	—	—	20,183	—	20,183
轉撥自保留溢利	—	31,690	—	(31,690)	—
已宣派股息	—	—	—	(200,000)	(200,000)
於2025年12月31日	<u>4,260</u>	<u>39,957</u>	<u>103,914</u>	<u>97,237</u>	<u>245,368</u>

28. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於相關期間，貴集團有以下主要非現金交易：

- (i) 貴集團就租賃物業租賃安排對使用權資產及租賃負債的非現金添置分別為人民幣26,912,000元、人民幣391,444,000元及人民幣115,096,000元。
- (ii) 貴集團就租賃物業租賃修改對使用權資產及租賃負債的終止確認非現金添置分別為人民幣1,672,000元、人民幣8,087,000元及人民幣13,080,000元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(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	143,833
融資現金流量變動	(57,805)
新租賃	26,912
年內確認的利息增長	4,458
租賃修訂	(1,672)
終止	(350)
於2023年12月31日	<u>115,376</u>
於2024年1月1日	115,376
融資現金流量變動	(52,674)
新租賃	391,444
年內確認的利息增長	18,432
租賃修訂	(8,087)
於2024年12月31日	<u>464,491</u>
於2025年1月1日	464,491
融資現金流量變動	(76,089)
新租賃	115,096
年內確認的利息增長	27,701
租賃修訂	(13,080)
於2025年12月31日	<u>518,119</u>

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動內	2,840	1,479	564
融資活動內	<u>57,805</u>	<u>52,674</u>	<u>76,089</u>
總計	<u>60,645</u>	<u>54,153</u>	<u>76,653</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

29. 擁有重大非控股權益的部分擁有附屬公司

貴集團持有上海容麼麼70%股權，其擁有重大非控股權益。上海容麼麼的詳情載列如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
非控股權益所持股權百分比：		
上海容麼麼.....	30%	30%
	截至12月31日止年度／ 於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
分配至非控股權益的年內利潤：		
上海容麼麼.....	4,126	9,923
支付予上海容麼麼非控股權益的股息.....	(5,889)	(4,200)
非控股權益於報告日期的累計結餘：		
上海容麼麼.....	10,729	19,797

下表說明上述附屬公司的財務資料概要。所披露數額乃屬未進行任何公司間抵銷：

	截至12月31日止年度／ 於12月31日	
	2024年	2025年
收入.....	376,336	423,617
開支總額.....	(362,581)	(390,535)
年內利潤.....	13,755	33,082
年內全面收益總額.....	13,755	33,082
流動資產.....	161,045	134,738
非流動資產.....	56,787	37,030
流動負債.....	(158,723)	(95,539)
非流動負債.....	(23,345)	(10,237)
經營活動所得現金流量淨額.....	46,712	22,503
投資活動所用現金流量淨額.....	(17,615)	(3,102)
融資活動所用現金流量淨額.....	(21,215)	(26,699)
現金及現金等價物淨增加／(減少).....	7,882	(7,298)

附 錄 一

會 計 師 報 告

30. 關聯方交易

貴集團於相關期間與關聯方進行下列重大交易：

(a) 與關聯方的交易：

	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
向關聯方銷售產品及服務			
對 貴集團及其附屬公司具有重大影響力的實體*.....	18,712	22,806	17,204

* 對 貴集團及其附屬公司具有重大影響力的實體包括深圳歌力思服飾股份有限公司及紅杉璟睿(廈門)股權投資合夥企業(有限合夥)，兩者均為 貴公司的股東。向該等關聯方及／或其聯屬公司進行的銷售乃根據合約協定的條款及價格進行，銷售主要包括：

- 1) 於截至2023年及2024年12月31日止年度，向深圳歌力思服飾股份有限公司及其聯屬公司提供服務，金額分別為人民幣6,096,000元及人民幣4,106,000元。
- 2) 於相關期間，向紅杉璟睿(廈門)股權投資合夥企業(有限合夥)的聯屬公司提供服務，金額分別為人民幣12,616,000元、人民幣18,700,000元及人民幣17,204,000元。

(b) 與關聯方的未償還結餘：

應收關聯方款項：

	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
貿易相關			
對 貴集團及其附屬公司具有重大影響力的實體.....	4,347	3,766	4,151

附錄一

會計師報告

(c) 貴集團主要管理人員薪酬：

	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	5,949	6,289	5,629
績效相關花紅	8,193	10,653	10,532
以權益結算以股份為基礎的 付款開支.....	4,550	13,104	13,239
退休金計劃供款	185	180	158
已付主要管理人員的薪酬總額..	18,877	30,226	29,558

有關董事及最高行政人員酬金的更多詳情載於財務報表附註8。

31. 承擔

於各相關期間末，貴集團概無任何重大資本承擔。

32. 按類別劃分的金融工具

於各相關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

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	按攤銷成本 計量的 金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產.....	15,015	—	15,015
貿易應收款項	—	430,785	430,785
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	—	19,188	19,188
受限制現金.....	—	600	600
現金及現金等價物	—	638,902	638,902
總計	15,015	1,089,475	1,104,490

附 錄 一

會 計 師 報 告

	按攤銷成本 計量的 金融負債 人民幣千元
金融負債	
貿易應付款項	45,800
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	25,426
總計	<u>71,226</u>

2024年12月31日

	以公允價值 計量且其 變動計入 損益的 金融資產 人民幣千元	按攤銷成本 計量的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產			
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	21,290	—	21,290
貿易應收款項	—	394,412	394,412
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	20,728	20,728
受限制現金	—	50	50
現金及現金等價物	—	797,489	797,489
總計	<u>21,290</u>	<u>1,212,679</u>	<u>1,233,969</u>

	按攤銷成本 計量的 金融負債 人民幣千元
金融負債	
貿易應付款項	38,150
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	47,492
總計	<u>85,642</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

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	按攤銷成本 計量的 金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產.....	25,549	—	25,549
貿易應收款項	—	455,077	455,077
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	—	17,068	17,068
定期存款.....	—	51,074	51,074
受限制現金.....	—	150	150
現金及現金等價物	—	758,171	758,171
總計	<u>25,549</u>	<u>1,281,540</u>	<u>1,307,089</u>
金融負債			按攤銷成本 計量的 金融負債
			人民幣千元
貿易應付款項			51,540
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....			<u>67,010</u>
總計			<u>118,550</u>

33. 金融工具的公允價值和公允價值等級

管理層已評估，現金及現金等價物、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項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其賬面值相若，主要由於該等工具乃於短期內到期。管理層亦已評估，定期存款的非流動部分的公允價值與其賬面值相若。

貴集團由財務總監領導的財務部門負責確定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各有關期間末，財務部分分析金融工具價值的變動，並決定應用於估值的主要輸入數據。估值由財務總監審閱及批准。

金融資產的公允價值以自願交易方（強迫或清盤出售者除外）當前交易中該工具的可交易金額入賬。以下為估計公允價值所採用的方法及假設。

就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而言，管理層已估計使用合理可能的替代方案作為估值模型輸入數據的潛在影響。

附錄一

會計師報告

下表為金融工具估值於各相關期間末的重大不可觀察輸入數據的概要：

說明	估值技術	不可觀察輸入數據	輸入數據金額			不可觀察輸入數據與公允價值的關係
			2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產.....	直接資本化法	資本化率	5.5%-7.0%	5.5%-7.0%	5.5%-7.0%	資本化率越高，公允價值越低

公允價值層級

下表闡述 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

	按以下方式計量的公允價值			總計
	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)	
	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				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產.....	—	—	15,015	15,015
於2024年12月31日				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產.....	—	—	21,290	21,290
於2025年12月31日				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產.....	—	—	25,549	25,549

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，就金融資產而言，第一級與第二級之間並無公允價值計量轉撥，亦無轉入或轉出第三級的情況。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無任何按公允價值計量之金融負債。

附 錄 一

會 計 師 報 告

34. 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、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、貿易應付款項及計入其他應付款項及應計費用的金融負債。該等金融工具之主要目的在於為 貴集團業務籌集資金。 貴集團有多項其他金融資產及負債，例如貿易應收款項及貿易應付款項，均直接來自其業務。

貴集團金融工具產生的主要風險為信貸風險及流動資金風險。董事會審閱及協定管理該等風險的政策，該等風險概述如下。

信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的客戶進行交易，毋須提供任何抵押物。根據 貴集團的政策，凡有意按信貸條款進行交易的客戶，均須通過信貸審查。此外， 貴集團持續監控應收款項結餘，故 貴集團承受的壞賬風險並不重大。

最大風險及年末階段

下表載列於各有關期間末基於 貴集團信貸政策列示的信貸質素及最大信貸風險，其乃主要基於逾期資料(除非存在無須付出不必要成本或努力即可獲得的其他資料)及年末階段分類。

所列金額為金融資產的賬面總值。

於2023年12月31日	12個月 預期信貸 虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	-	-	-	454,369	454,369
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	19,403	-	-	-	19,403
受限制現金					
— 尚未逾期	600	-	-	-	600
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	638,902	-	-	-	638,902
總計	658,905	-	-	454,369	1,113,274

附 錄 一

會 計 師 報 告

於 2024 年 12 月 31 日	12個月 預期信貸 虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	-	-	-	416,112	416,112
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	20,998	-	-	-	20,998
受限制現金					
— 尚未逾期	50	-	-	-	50
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	797,489	-	-	-	797,489
總計	<u>818,537</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>416,112</u>	<u>1,234,649</u>
於 2025 年 12 月 31 日	12個月 預期信貸 虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	-	-	-	479,131	479,131
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	17,307	-	-	-	17,307
定期存款及受限制現金					
— 尚未逾期	51,224	-	-	-	51,224
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	758,171	-	-	-	758,171
總計	<u>826,702</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>479,131</u>	<u>1,305,833</u>

* 就應用簡化方法減值的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料披露於財務報表附註18。

** 倘計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產並未逾期，且並無資料顯示金融資產自初始確認以來信貸風險顯著增加，則其信貸質素被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

有關 貴集團面對的由貿易應收款項產生的信貸風險定量數據的進一步資料披露於歷史財務資料附註18。

附錄一

會計師報告

流動資金風險

貴集團監控並維持 貴集團管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以為運營提供資金並減輕現金流量波動的影響。

貴集團於各相關期間末的金融負債的到期狀況按合約未貼現付款分析如下：

	少於 12個月或 應要求	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日				
貿易應付款項	45,800	—	—	45,800
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債	18,271	7,155	—	25,426
租賃負債	40,722	82,374	—	123,096
總計	<u>104,793</u>	<u>89,529</u>	<u>—</u>	<u>194,322</u>
於2024年12月31日				
貿易應付款項	38,150	—	—	38,150
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債	40,687	6,805	—	47,492
租賃負債	87,829	240,097	315,302	643,228
總計	<u>166,666</u>	<u>246,902</u>	<u>315,302</u>	<u>728,870</u>
於2025年12月31日				
貿易應付款項	51,540	—	—	51,540
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債	52,103	14,907	—	67,010
租賃負債	80,516	274,513	385,639	740,668
總計	<u>184,159</u>	<u>289,420</u>	<u>385,639</u>	<u>859,218</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障 貴集團持續經營及維持穩健資本比率的能力，以支持其業務及為股東創造最大價值。

貴集團根據經濟狀況變化及相關資產的風險特徵管理及調整其資本結構。為維持或調整資本結構， 貴集團或會調整派付予股東的股息、向股東退還資本或發行新股。 貴集團不受任何外部施加的資本規定所限。於相關期間，資本管理的目標、政策或程序並無變化。

貴集團採用資產負債比率來監控資本，資產負債比率為負債總額和資產總額的比率。各相關期間末的資產負債比率如下：

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債總額.....	336,252	700,862	825,477
資產總額.....	1,383,299	1,858,654	2,021,789
資產負債比率	24.31%	37.71%	40.83%

35. 相關期間後的事件

於 2026 年 4 月 8 日， 貴公司宣派現金股息人民幣 200.0 百萬元。

36. 期後財務報表

貴公司、 貴集團或任何現時組成 貴集團的公司概無就 2025 年 12 月 31 日後任何期間編製經審核財務報表。