

以下為目標公司申報會計師[德勤•關黃陳方會計師行](香港執業會計師)發出的報告全文(載於第IA-1頁至第IA-[●]頁)，以供收錄於本文件。

致深圳市漢森軟件股份有限公司列位董事及國金證券(香港)有限公司就上海色如丹數碼科技股份有限公司及其附屬公司的歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們謹此就上海色如丹數碼科技股份有限公司(「目標公司」，前稱上海色如丹染料化工有限公司)及其附屬公司(統稱「目標集團」)載於第IA-[●]頁至第IA-[●]頁的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括目標集團於2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日的綜合財務狀況表、目標公司於2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日的財務狀況表，以及目標集團截至2024年12月31日止兩個年度各年以及截至2025年8月31日止八個月(「相關期間」)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，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第IA-[●]頁至第IA-[●]頁所載的歷史財務資料構成本報告不可或缺的一部分，乃為載入深圳市漢森軟件股份有限公司(「貴公司」)日期為[●]的文件(「文件」)而編製，以配合 貴公司H股在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

目標公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為屬必需的內部控制負責，以使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

貴公司董事對文件的內容負責，其中載有目標集團的歷史財務資料，且該等資料乃按與 貴公司基本一致的會計政策編製。

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，並向閣下報告。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之會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執行情序，以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1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，以設計於各種情況下均屬適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價目標公司董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足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，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製基準編製，真實而中肯地反映目標集團於2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日的財務狀況、目標公司於2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日的財務狀況以及目標集團於相關期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱目標集團追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至2024年8月31日止八個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。目標公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載的編製基準，編製追加期間的比較財務資料。我們的責任是基於我們的審閱就追加期間的比較財務資料作出結論。

我們已根據國際審計與鑑證準則理事會（「國際審計與鑒證準則理事會」）頒佈的《國際審閱工作準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱之範圍遠小於根據國際審計準則（「國際審計準則」）進行審核之範圍，故無法保證我們將知悉在審核中可能識別之所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就會計師報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註1所載的編製基準編製。

根據聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例呈報的事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第IA-[●]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註12，當中載有目標公司就相關期間宣派及派付股息的資料。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[日期]

目標集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告不可或缺的部分。

歷史財務資料所依據目標集團於相關期間的綜合財務報表（「相關財務報表」）根據符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告會計準則的會計政策編製，並由我們按照國際審計與鑑證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審計。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」，亦為目標公司的功能貨幣）呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收入	5	143,941	171,990	110,005	148,691
銷售成本		(84,896)	(93,674)	(60,007)	(80,948)
毛利		59,045	78,316	49,998	67,743
行政開支		(12,321)	(12,039)	(7,600)	(7,192)
研發開支		(10,518)	(10,518)	(5,576)	(5,939)
銷售及分銷開支		(996)	(1,212)	(614)	(1,008)
財務成本	6	(8,640)	(1,133)	(778)	(188)
其他收入、開支、收益及虧損，					
淨額	7	4,343	4,031	978	2,551
預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模型					
項下的減值虧損（扣除撥回）	8	720	(84)	(547)	(1,031)
除稅前利潤		31,633	57,361	35,861	54,936
所得稅開支	9	(2,523)	(7,451)	(5,162)	(7,873)
年／期內利潤及全面收益總額：		<u>29,110</u>	<u>49,910</u>	<u>30,699</u>	<u>47,063</u>

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		於8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	130,029	119,884	113,817
使用權資產	14	22,620	22,460	22,011
無形資產	15	717	845	765
遞延稅項資產	16	337	131	348
其他應收款項、預付款項及按金	19	84	–	–
非流動資產總值		153,787	143,320	136,941
流動資產				
存貨	17	46,645	49,562	51,299
貿易應收款項及應收票據	18	18,021	26,007	50,263
其他應收款項、預付款項及按金	19	13,873	4,642	4,315
可收回稅項		1,578	–	–
按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」） 的金融資產	20	28,447	55,740	70,502
應收股東款項	21(a)	2	107	195
已質押銀行存款	22	–	19,715	17,636
現金及現金等價物	22	36,166	51,141	160,134
流動資產總值		144,732	206,914	354,344
流動負債				
貿易及其他應付款項	23	11,357	29,402	150,279
應付股東款項	21(b)	–	546	452
應付稅項		–	1,995	1,301
銀行借款	24	19,056	9,055	–
租賃負債	25	–	158	161
合約負債	26	146	48	3,354
遞延收入		–	–	1,078
流動負債總額		30,559	41,204	156,625
流動資產淨值		114,173	165,710	197,719
總資產減流動負債		267,960	309,030	334,660
非流動負債				
銀行借款	24	29,434	20,375	100
遞延收入		1,078	1,078	–
租賃負債		–	219	139
非流動負債總額		30,512	21,672	239
資產淨值		237,448	287,358	334,421
資本及儲備				
股本	28(a)	42,950	42,950	52,494
儲備		194,498	244,408	281,927
權益總額		237,448	287,358	334,421

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

目標公司的財務狀況表

	附註	於12月31日		於8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	15,794	9,593	8,672
使用權資產	14	5,317	5,122	5,023
無形資產	15	278	240	214
於附屬公司的投資		110,000	110,000	110,000
其他應收款項、預付款項及按金	19	84	—	—
非流動資產總值		131,473	124,955	123,909
流動資產				
存貨	17	12,879	121	—
貿易應收款項及應收票據	18	12,472	855	2,446
其他應收款項、預付款項及按金	19	113	67	92
可收回稅項		1,578	—	—
按公允價值計入損益的金融資產	20	28,447	55,740	70,502
應收股東款項	21(a)	2	18	100
應收附屬公司款項	21(c)	29,560	54,662	17,704
已質押銀行存款	22	—	5,000	3,000
現金及現金等價物	22	28,488	10,106	142,947
流動資產總值		113,539	126,569	236,791
流動負債				
貿易及其他應付款項	23	3,388	7,018	112,241
應付稅項		—	874	874
銀行借款	24	10,000	—	—
應付股東款項	21(b)	—	420	340
遞延收入		—	—	1,078
應付附屬公司款項	21(d)	1,200	8,294	12,838
流動負債總額		14,588	16,606	127,371
流動資產淨值		98,951	109,963	109,420
總資產減流動負債		230,424	234,918	233,329
非流動負債				
遞延收入		1,078	1,078	—
非流動負債總額		1,078	1,078	—
資產淨值		229,346	233,840	233,329
資本及儲備				
股本	28(a)	42,950	42,950	52,494
儲備	28(b)	186,396	190,890	180,835
權益總額		229,346	233,840	233,329

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

綜合權益變動表

	股本	股份溢價	其他儲備	法定儲備	安全生產 基金儲備	保留盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註iii)	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	47,831	99,535	4,881	19,489	6	116,477	288,219
年內利潤及全面收益總額	-	-	-	-	-	29,110	29,110
確認贖回負債 (附註28)	-	-	(79,881)	-	-	-	(79,881)
回購及註銷股份 (附註28)	(4,881)	4,881	-	-	-	-	-
計提安全基金盈餘儲備	-	-	-	-	388	(388)	-
轉撥至法定儲備	-	-	-	1,986	-	(1,986)	-
於2023年12月31日	42,950	104,416	(75,000)	21,475	394	143,213	237,448
年內利潤及全面收益總額	-	-	-	-	-	49,910	49,910
計提安全基金盈餘儲備	-	-	-	-	827	(827)	-
於2024年12月31日	42,950	104,416	(75,000)	21,475	1,221	192,296	287,358
期內利潤及全面收益總額	-	-	-	-	-	47,063	47,063
向 貴公司發行股份 (附註28)	9,544	110,456	-	-	-	-	120,000
計提安全基金盈餘儲備	-	-	-	-	1,615	(1,615)	-
確認為分派之股息 (附註12)	-	-	-	-	-	(120,000)	(120,000)
於2025年8月31日	52,494	214,872	(75,000)	21,475	2,836	117,744	334,421
於2023年12月31日	42,950	104,416	(75,000)	21,475	394	143,213	237,448
期內利潤及全面收益總額	-	-	-	-	-	30,699	30,699
計提安全基金盈餘儲備	-	-	-	-	685	(685)	-
於2024年8月31日 (未經審核)	42,950	104,416	(75,000)	21,475	1,079	173,227	268,147

附註：

- (i) 指於中華人民共和國（「中國」）組成目標集團的若干實體的法定儲備。根據適用的中國法規，組成目標集團的已成立中國實體須將其稅後利潤（經抵銷前一年虧損後）的10%撥入法定儲備，直至該儲備達其註冊資本的50%。在轉撥至此儲備前不得向股東分派股息。在取得相關部門批准後，法定儲備可用於彌補以往年度的虧損、擴大現有業務或轉換為目標公司的額外資本。
- (ii) 根據財政部和國家安全生產監督管理總局頒佈的若干規定，目標集團須從稅後利潤中提取一定數額的法定儲備，比例為總收入的0.20%至4.50%。儲備可用於提高生產工作中的安全性，該款項為費用性質，並在發生時計入綜合損益表，同時扣減相應數額的安全生產儲備，並轉回保留利潤，直至該專項儲備全部使用。
- (iii) 於2023年1月1日的其他儲備反映出於相關期間之前發行附帶贖回權的普通股及終止該等贖回負債所造成的影響，詳情載於附註28。

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
經營活動				
除稅前利潤.....	31,633	57,361	35,861	54,936
就以下各項作出調整：				
財務成本.....	8,640	1,133	778	188
利息收入.....	(630)	(770)	(308)	(764)
物業、廠房及設備折舊.....	12,788	12,616	8,411	8,697
使用權資產折舊.....	1,069	875	650	449
無形資產攤銷.....	98	99	84	80
預期信貸虧損模型下的已確認 減值虧損(扣除撥回).....	(720)	84	547	1,031
存貨撇減(扣除撥回).....	46	609	334	299
出售物業、廠房及設備的收益.....	(22)	-	-	(11)
終止租賃所得收益.....	-	(4)	(4)	-
按公允價值計入損益的金融資產 公允價值收益.....	(2,462)	(2,333)	(951)	(697)
未變現匯兌虧損/(收益)淨額.....	282	(399)	(513)	(284)
營運資金變動前之經營現金流量.....	50,722	69,271	44,889	63,924
存貨減少/(增加).....	2,963	(3,526)	(6,673)	(2,036)
貿易應收款項及應收票據減少/(增加).....	12,917	(8,046)	(4,052)	(25,300)
其他應收款項、預付款項及按金減少.....	4,634	9,328	4,853	326
貿易及其他應付款項(減少)/增加.....	(4,654)	18,936	12,813	13,895
合約負債增加/(減少).....	146	(98)	(113)	3,306
應收股東款項增加.....	(2)	(106)	(46)	(99)
應付股東款項增加/(減少).....	-	546	502	(94)
經營所得現金.....	66,726	86,305	52,173	53,922
已付所得稅.....	(7,005)	(3,672)	(1,999)	(8,784)
經營活動所得現金淨額.....	59,721	82,633	50,174	45,138

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
投資活動				
已收利息.....	630	770	308	764
購買按公允價值計入損益的				
金融資產.....	(215,594)	(194,639)	(120,970)	(344,805)
購置物業、廠房及設備.....	(1,728)	(3,351)	(1,845)	(2,658)
購置其他無形資產.....	-	(227)	(20)	-
按公允價值計入損益的金融				
資產到期所得款項.....	261,218	169,679	112,067	330,740
出售物業、廠房及設備的所得				
款項.....	88	-	-	11
提取已質押銀行存款.....	4,589	14,068	7,063	25,326
存放已質押銀行存款.....	(3,257)	(33,783)	(23,509)	(23,247)
投資活動所得(所用)現金淨額.....	45,946	(47,483)	(26,906)	(13,869)
融資活動				
銀行借款所得款項.....	20,600	-	-	-
發行股份所得款項.....	-	-	-	120,000
償還借款.....	(34,520)	(19,060)	(14,530)	(29,330)
償還租賃負債.....	(562)	(334)	(255)	(77)
回購及註銷股份.....	(74,279)	-	-	-
已付利息.....	(14,242)	(1,133)	(778)	(188)
已付股息.....	-	-	-	(13,000)
融資活動(所用)所得現金淨額.....	(103,003)	(20,527)	(15,563)	77,405
現金及現金等價物增加淨額.....	2,664	14,623	7,705	108,674
匯率變動的影響.....	(215)	352	103	319
年/期初現金及現金等價物.....	33,717	36,166	36,166	51,141
年/期末現金及現金等價物.....	36,166	51,141	43,974	160,134

歷史財務資料附註

1. 一般資料及歷史財務資料的編製基準

目標公司於2005年12月27日在中國根據《中國公司法》註冊成立為有限責任公司。於2016年1月15日，目標公司由有限責任公司改制為股份有限公司。其註冊辦事處及主要營業地點位於中國上海化學工業區奉賢分區。鄭文軍先生（「鄭先生」）為目標公司創始人。

目標公司為一家貿易及投資控股公司。目標集團主要從事噴墨打印及數碼打印用高純度顏料及墨水的研發、生產及銷售。

歷史財務資料以人民幣呈列，而人民幣為目標公司經營所在經濟環境的貨幣。

歷史財務資料乃根據符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。

2. 應用新訂及經修訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

為編製及呈列相關期間的歷史財務資料，目標集團於整個相關期間貫徹應用符合於2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則會計準則的會計政策。

已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則會計準則

於本報告日期，目標集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則：

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).....	金融工具分類及計量的修訂 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號 (修訂本).....	涉及依賴自然能源生產電力的合同 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 資產出售或出資 ¹
國際財務報告準則會計準則(修訂本).....	國際財務報告準則會計準則的年度改進 第11卷 ²
國際財務報告準則第18號.....	財務報表的列報及披露 ³

1 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

2 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

3 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下文提及之新訂國際財務報告準則會計準則外，目標公司董事預期應用所有經修訂國際財務報告準則會計準則於可見將來不會對目標集團財務狀況及業績造成任何重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號「財務報表的列報及披露」載列我們對財務報表中之呈列及披露要求，並將取代國際會計準則第1號「財務報表之呈列」。新準則引入新規定，要求在損益表中呈列特定類別和定義小計；於財務報表附註中披露管理層界定的績效指標，並改善於財務報表中披露的資料匯總及分類。國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股盈利」亦已作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。應用新準則將不會對目標集團的財務狀況產生重大影響，但預期會影響綜合損益及其他全面收益表以及綜合現金流量表的呈列及未來財務報表的披露。目標集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對目標集團綜合財務報表的影響。

3. 重大會計政策資料

歷史財務資料乃根據符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。為編製歷史財務資料，倘合理預期某項資料會影響主要使用者所作之決定，該等資料即視為重要資料。此外，歷史財務資料包括《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）及香港公司條例規定的適用披露資料。

歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具及負債於各報告期末以公允價值計量除外，詳見下文所載的會計政策。

綜合基準

歷史財務資料包括目標公司及其附屬公司的財務報表。倘屬以下情況則目標公司獲得控制權：

- 可對被投資者行使權力；
- 因參與被投資者之業務獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力使用其權力來影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或以上出現變化，目標集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

目標集團於獲得附屬公司控制權時開始將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時不再將其綜合入賬。

倘有需要，將會對附屬公司的財務報表作出調整，使其會計政策與目標集團的會計政策一致。

與目標集團成員公司之間的交易有關的所有集團內部資產與負債、權益、收入、支出及現金流量在合併時悉數抵銷。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本減任何已識別減值虧損於目標公司財務狀況表列賬。

客戶合約收益

有關目標集團客戶合約的會計政策相關資料載於附註5。

租賃

目標集團根據國際財務報告準則第16號「租賃」項下的定義，於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。有關合約將不會被重新評估，除非合約中的條款與條件隨後出現變動。

目標集團作為承租人

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 初始計量租賃負債的金額；
- 於開始日期或之前作出之任何租賃款項減任何已收取之租賃激勵；及
- 目標集團發生的任何初始直接成本。

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

使用權資產於其租期內按直線法折舊。

目標集團於綜合財務狀況表中將使用權資產呈列為單獨項目。

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，有關實體以功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行之交易按交易當日的匯率確認。在各報告期末，以外幣計價之貨幣性項目均按該日之現行匯率重新換算。以外幣計值的按公允價值列賬的非貨幣項目按釐定公允價值當日的現行匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量之非貨幣項目，不予重新換算。

結清貨幣項目及重新換算貨幣項目產生之匯兌差異乃於其產生之期間在損益內確認。

借款成本

所有借款成本均於其產生期間在損益內確認。

政府補助

政府補助於合理確定目標集團將符合補助所附帶的條件及將獲發補助前不予確認。

與收入有關的政府補助（因用於補償已產生的開支或虧損或為目標集團提供即時財務支援而成為應收款項，未來將不會產生相關成本）在其成為應收款項的期間於損益中確認。該等補助於「其他收入」中列示。

僱員福利

退休福利成本

向國家管理的退休計劃（被分類為界定供款計劃）作出的付款於僱員提供服務而可享有該等供款時作為開支確認。

辭職福利

辭職福利負債於目標集團實體不再提取辭職福利或確認任何相關重組成本兩者間較早者確認。

短期僱員福利

短期僱員福利按僱員提供服務時預期會獲支付之未貼現金額予以確認。所有短期僱員福利均被確認為開支，除非另一項國際財務報告準則會計準則規定或允許將福利計入資產成本中。

已就累計僱員福利（如工資及薪金）（扣除任何已付金額）確認負債。

以股份為基礎的付款

以權益結算以股份為基礎的付款交易

向僱員作出的以權益結算以股份為基礎的付款乃於授出日期按權益工具的公允價值計量。

於授出日期釐定的以權益結算以股份為基礎的付款的公允價值（並無計及所有非市場歸屬條件），根據目標集團對最終將會歸屬的權益工具的估計於歸屬期內以直線法支銷，同時相應調增權益（股份溢價）。於各報告期末，目標集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，修訂其對預期歸屬之股本工具數目之估計。修訂原估計之影響（如有）於損益中確認，以使累計開支反映經修訂估計，並對股份溢價作出相應調整。

當購股權獲行使時，先前於股份溢價確認的金額將轉撥至保留盈利。倘購股權於歸屬日期後被沒收或於到期日仍未獲行使，則先前於股份溢價確認的金額將轉撥至保留盈利。

稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支之總和。

現時應付稅項按本年度／期間應課稅利潤計算。應課稅利潤有別於除稅前利潤，是由於其他年度／期間之應課稅或可扣減收入或開支及毋須課稅或不可扣稅之項目所致。目標集團的即期稅項負債按各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按歷史財務資料內資產及負債賬面值與計算應課稅利潤所用相應稅基間之間的暫時差額確認。一般就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時差異確認，惟以可能有應課稅利潤可用作抵銷該等可扣減暫時差異為限。倘暫時差額乃自並不影響應課稅利潤或會計利潤的交易中的資產及負債初步確認產生及交易時不產生同等的應課稅及可抵扣暫時性差額，則該等遞延稅項資產及負債不予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作檢討，並於不再可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分資產時作出相應扣減。

遞延稅項資產及負債乃根據報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）按清償負債或變現資產期間預期應用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產之計量反映目標集團於各報告期末預期將收回或清償其資產及負債賬面值之方式可能會帶來之稅務後果。

對於稅項扣減歸因於租賃負債的租賃交易而言，目標集團將國際會計準則第12號「所得稅」規定分別應用於租賃負債及相關資產。目標集團確認與租賃負債有關的遞延稅項資產，惟以可能有應課稅利潤可用以抵銷可扣稅暫時差額為限，並就所有應稅暫時差額確認遞延稅項負債。

當有可合法執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，並與同一稅務機關徵收之所得稅有關時，則遞延稅項資產及負債可互相抵銷。

即期稅項及遞延稅項於損益確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產或供應貨品或服務或持作行政用途的有形資產（下文所述在建工程除外）。物業、廠房及設備於綜合財務狀況表按其成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）列賬。

用作生產、供應或行政用途之在建樓宇乃按成本列賬按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括使資產達到能夠按照管理層擬定的方式開展經營所必要的位置及條件而直接產生的任何成本（包括測試相關資產是否良好運轉的成本），及就合資格資產而言，根據目標集團會計政策予以資本化的借貸成本。該等資產於達到擬定用途時，按與其他物業資產相同的基準計提折舊。

折舊乃以直線法確認，以撇銷資產（在建物業除外）於估計可使用年期內的成本減剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，任何估計之變動影響按預期基準列賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或預計不會再因繼續使用該資產而得到任何未來經濟利益時終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損釐定為銷售所得款項與該資產賬面值的差額並於損益確認。

無形資產

個別收購有限使用年期之無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。有限使用年期之無形資產攤銷於其估計可使用年期內按直線基準確認。估計可使用年期及攤銷法於各報告期末檢討，而任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

研發開支

研究活動開支於其產生期間確認為開支。倘無法確認內部產生的無形資產，開發開支在其產生期間於損益中確認。

現金及現金等價物

於綜合財務狀況表中呈列的現金及現金等價物包括：

- (a) 現金，包括手頭現金及活期存款；及
- (b) 現金等價物，包括一般原定期限為三個月或更短的短期存款。現金等價物乃為滿足短期現金承諾而持有，而非用作投資或其他用途。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所界定的現金及現金等價物。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者入賬。存貨成本乃按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減完成時所有估計成本及進行銷售所需之成本。進行銷售所需之成本包括直接歸屬於銷售之增量成本及目標集團進行銷售所需產生之非增量成本。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文的訂約方時予以確認。所有以常規方式買賣的金融資產均按結算日基準確認及終止確認。以常規方式買賣金融資產要求在相關市場之規則或慣例設定之時間內交付資產。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟客戶合約產生的貿易應收款項初步按國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」（「國際財務報告準則第15號」）計量。收購或發行金融資產及金融負債（按公允價值計入損益的金融資產除外）直接應佔的交易成本，於初步確認時計入金融資產或金融負債的公允價值或自金融資產或金融負債的公允價值中扣除（如適用）。收購按公允價值計入損益的金融資產直接應佔的交易成本即時於損益中確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債之攤銷成本及分配相關期間之利息收入和利息開支之方法。實際利率為按金融資產或金融負債的預期年期或較短期間（如適用）準確貼現估計未來現金收款及付款（包括所有構成實際利率組成部分的已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓）至初始確認賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產的分類及其後計量

滿足以下條件的金融資產其後按攤餘成本計量：

- 該金融資產乃在以收取合約現金流量為目標的業務模式下持有；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後按公允價值計入損益計量。

(i) 攤銷成本及利息收入

對於隨後以攤銷成本計量的金融資產，採用實際利率法確認利息收入。利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，除非金融資產其後出現信貸減值（見下文）。就後續出現信貸減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃對金融資產攤餘成本乘以實際利率確認。倘該出現信貸減值的金融工具的信貸風險改善，使金融資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期初起利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

(ii) 按公允價值計入損益之金融資產

按公允價值計入損益的金融資產在每個報告期末按其公允價值計量，其中任何公允價值收益或虧損則於損益內確認。於損益中確認的收益或虧損淨額不包括就金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」項目內。

根據國際財務報告準則第9號須作減值評估的金融資產減值

目標集團按照預期信貸虧損模型對須根據國際財務報告準則第9號「金融工具」（「國際財務報告準則第9號」）進行減值評估的金融資產（包括銀行結餘、已質押銀行存款、貿易應收款項及應收票據、其他應收款項以及應收股東／附屬公司款項）進行減值評估。預期信貸虧損之金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來之信貸風險變動。

全期預期信貸虧損乃相關工具於預計年內可能發生之所有違約事件所導致之預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）指預計於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的部分全期預期信貸虧損。評估乃按目標集團過往信貸虧損的經驗進行，並就債務人、整體經濟情況及評估於報告日期的當前情況及對未來情況的預測的特定因素作出調整。

目標集團一直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就發生信貸減值的債務人進行個別評估，而就債務人的餘下結餘使用適當分組的內部信貸評級進行集體評估。

就所有其他工具而言，目標集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，則目標集團確認全期預期信貸虧損。評估應否確認全期預期信貸虧損乃視乎自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否大幅增加而定。

(i) 信貸風險的顯著增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來已顯著增加時，目標集團將比較金融工具於各報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作此評估時，目標集團會考慮合理且具有理據支持的定量及定性資料，包括歷史經驗及無須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否有顯著增加時會考慮下列資料：

- 金融工具的外部（如有）或內部信貸評級實際或預計會嚴重惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著轉差，例如債務人的信貸息差、信貸違約掉期價格顯著增加；
- 業務、財務或經濟狀況的現時或預期不利變動，預期將導致債務人償還債務責任的能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；或
- 債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動，導致債務人償還債務的能力顯著下降。

不論上述評估結果如何，倘合約付款逾期超過30日，則目標集團會假定信貸風險自初始確認以來已顯著上升，除非目標集團另有合理及有理據支持的資料，則作別論。

目標集團定期監察用以識別信貸風險有否顯著增加之準則之有效性，並於適當時進行修訂，以確保該準則能於款項到期前識別其信貸風險有否顯著增加。

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，當內部編製的資料或從外部來源取得資料顯示，在不考慮目標集團持有的任何抵押品情況下，債務人不大可能向其債權人（包括目標集團）悉數支付，則目標集團認為已出現違約事件。

不論上述情形如何，目標集團認為，倘金融資產逾期超過90日時，則已發生違約，除非目標集團有合理及可靠之資料證明更加滯後之違約標準更為適合。

(iii) 信貸減值的金融資產

金融資產於有一宗或以上對該金融資產的估計未來現金流有不利影響的事件發生時屬信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人存在嚴重財政困難；
- 違反合約，例如違約或逾期事件；
- 借款人的貸款人因有關借款人財務困難的經濟或合約理由而向借款人批出一般貸款人不會考慮的寬限；或
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示交易對手陷入嚴重財務困難且無實際追收債務之可能時（例如交易對手已進入清盤或破產程序時），目標集團會撤銷金融資產。根據目標集團收回程序並考慮法律建議（如適用），已撤銷的金融資產可能仍受到強制執行活動之約束。撤銷構成取消確認事件。任何其後收回款項於損益中確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即違約時的損失程度）及面臨違約風險的可能性之函數。違約可能性及違約損失率乃按照歷史數據及前瞻性資料進行評估。對預期信貸虧損的估計反映了一個無偏頗及按概率加權的金額，該金額是以違約發生的風險作為權重決定的。目標集團採用內部信貸評級，並計及過往信貸虧損經驗及毋須付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料，以可行權宜方法估計貿易應收款項的預期信貸虧損。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約到期應付目標集團的所有合約現金流量與目標集團預期收取的現金流量（按初始確認時釐定的實際利率貼現）之間的差額。

信貸減值債務人的貿易及其他應收款項會逐個評估預期信貸虧損。

經計及過往逾期資料及相關信貸資料（如前瞻性宏觀經濟資料），非信貸減值的貿易及其他應收款項之全期預期信貸虧損乃按集體基準予以考慮。

就集體評估而言，目標集團於制定分組時會考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級（如有）。

管理層定期檢討分組情況，確保各組別成份繼續具備類似的信貸風險特性。

利息收入乃根據財務資產的總賬面值計算，除非財務資產已錄得信貸減值，於此情況下，利息收入乃根據財務資產的攤銷成本計量。

目標集團透過調整所有金融工具之賬面值於損益中確認減值收益或虧損，惟貿易應收款項及應收票據除外，其相應調整乃透過虧損撥備賬目確認。

終止確認金融資產

目標集團僅於資產現金流量之合約權利到期屆滿時方會終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面金額與已收及應收對價總和之間的差額在損益內確認。

財務負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益工具。

權益工具

權益工具指證明實體在扣減所有負債後所擁有資產的剩餘權益的任何合約。目標公司發行之權益工具已收按所得款項扣除直接[編纂]後確認。

按攤銷成本計量的金融負債

目標集團的金融負債(包括貿易及其他應付款項、應付股東／附屬公司款項及銀行借款)其後以實際利息法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

目標集團於及僅於其責任獲解除、取消或屆滿時，方會終止確認金融負債。已終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益內確認。

有關普通股的贖回負債

就購買目標集團自有權益工具以換取現金的贖回責任而言，即使目標集團的購買責任須待交易對手方行使贖回權後方可作實，金融負債仍按贖回金額的現值予以確認，且該金額在權益中自其他儲備扣除。金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本計量，而利息開支則於產生時按應計基準於損益中確認。

待普通股相關贖回責任終止後，贖回負債的賬面值將重新分類至權益。

4. 估計不確定因素的主要來源

於應用目標集團會計政策時，目標公司董事須對未能透過其他來源明顯得悉的資產及負債賬面值作出估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及被認為屬相關之其他因素而作出。實際結果與該等估計可能有所不同。

我們將持續檢討該等估計及相關假設。倘修訂僅影響該修訂期間，會計估計之修訂於修訂估計期間確認，或倘修訂影響現時及日後期間，則於修訂之期間及日後期間確認。

下文為有關未來的主要假設及於各報告期末其他主要估計不確定性來源，而該等假設及估計不確定性可能存在導致對未來十二個月內的資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

視為已出現信貸減值的貿易應收款項按個別基準評估。此外，目標集團於各報告期末對並無個別評估的貿易應收款項結餘採用集體評估計算預期信貸虧損。預期信貸虧損率乃基於內部信貸評級，按具有相似虧損模式的各債務人歸類。集體評估乃基於目標集團的歷史違約率，並經考慮在毋須花費不必要成本或精力而可獲取之合理且有根據的前瞻性資料。於各報告期末，目標公司對過往觀察所得的違約率進行重新評估，並考慮前瞻性資料的變動。預期信貸虧損撥備對估計變動較為敏感。

有關目標集團及目標公司貿易應收款項以及相關預期信貸虧損披露的資料分別載於附註18及33。

5. 收益和經營分部

(i) 分拆客戶合約收益

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
產品類型				
數碼紡織印花染料	90,811	105,508	69,526	90,263
連續式噴墨供墨系統染料	42,134	53,928	32,380	41,686
桌面噴墨打印彩色材料	10,996	12,554	8,099	16,742
總計	143,941	171,990	110,005	148,691
收益確認時間				
於某一時間點	143,941	171,990	110,005	148,691
總計	143,941	171,990	110,005	148,691

(ii) 客戶合約的履約責任及收入確認政策

銷售貨品收入

目標集團在客戶取得相關商品的控制權時，確認銷售商品的收益。具體會計政策如下：

來自銷售貨品的收益主要包括數碼紡織印花染料、連續式噴墨供墨系統染料及桌面噴墨打印彩色材料的收入。控制權轉移乃根據議定的交貨方法釐定。目標集團根據合約或訂單中規定的交付條件將貨物發送至客戶指定的地址，收入在客戶接受貨物時確認。

目標集團應用國際財務報告準則第15號中的實際可行權宜法且並無披露有關其餘下履約責任的資料，原因為履約責任是原預期期限為一年或以下的合約一部分。

(iii) 分部資料

根據就資源分配及業績評估目的向目標集團主要經營決策者（「主要經營決策者」，為目標公司執行董事）呈報之資料（即目標集團合併業績），目標集團僅有一個經營及可呈報分部。由於分部資產或分部負債並未定期提供予主要經營決策者，故並無呈列該等資料的分析。

經營分部之會計政策與目標集團的會計政策相同。分部利潤指在未分配控股公司所產生之利潤或虧損前各分部所賺取的利潤。此為向最高營運決策人匯報之方式，以分配資源及評估表現。

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

(iv) 區域資料

下表載列有關目標集團按客戶位置劃分自外部客戶所得收益之資料：

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
中國內地.....	71,822	96,659	58,205	88,354
德國.....	41,743	25,473	13,765	18,161
日本.....	18,688	20,321	12,411	20,199
巴基斯坦.....	72	7,926	7,316	11,214
土耳其.....	8,833	11,300	10,647	1,010
其他.....	2,783	10,311	7,661	9,753
總計.....	143,941	171,990	110,005	148,691

按資產所在地劃分，目標集團的絕大部分非流動資產位於中國內地。

(v) 主要客戶資料

於相應年度／期間佔目標集團總收益逾10%之客戶收益如下：

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
客戶A.....	60,431	46,777	26,369	41,903
客戶B.....	16,366	24,606	19,755	15,929

6. 財務成本

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
利息開支：				
— 銀行借款.....	(2,430)	(1,120)	(770)	(181)
— 租賃負債.....	(9)	(13)	(8)	(7)
— 贖回負債(附註28).....	(6,201)	—	—	—
	(8,640)	(1,133)	(778)	(188)

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

7. 其他收入、開支、收益及虧損，淨額

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他收益(開支)：				
— 政府補助(附註).....	6,132	1,464	510	611
— 銀行結餘之利息收入.....	630	770	308	764
— A股遞延發行成本.....	(4,856)	—	—	—
— 其他.....	(481)	(925)	(878)	(179)
	<u>1,425</u>	<u>1,309</u>	<u>(60)</u>	<u>1,196</u>
其他收益(虧損)：				
按公允價值計入損益的金融				
資產公允價值收益.....	2,462	2,333	951	697
— 出售物業、廠房及設備的				
收益.....	22	—	—	11
— 終止租賃所得收益.....	—	4	4	—
— 匯兌收益淨額.....	434	385	83	647
	<u>2,918</u>	<u>2,722</u>	<u>1,038</u>	<u>1,355</u>

附註：政府補助主要指若干地方政府機關授予目標集團以支持其營運活動的補貼，預期不會產生未來相關成本。該等並無未履行條件的政府補助於收到款項或應收時確認。

8. 預期信貸虧損模型下的減值虧損(扣除撥回)

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就以下各項已撥回(確認)的				
減值虧損淨額：				
— 貿易應收款項.....	723	(96)	(555)	(1,019)
— 其他應收款項.....	(3)	13	8	(1)
— 應收股東款項.....	—	(1)	—	(11)
	<u>720</u>	<u>(84)</u>	<u>(547)</u>	<u>(1,031)</u>

減值評估的詳情載於附註33。

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

9. 所得稅開支

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
即期稅項：				
— 中國內地企業所得稅 (「企業所得稅」)	1,409	7,635	5,292	8,090
過往年度撥備不足／(超額 撥備)：				
— 中國內地企業所得稅	(879)	(390)	(390)	—
	530	7,245	4,902	8,090
遞延稅項(附註16)	1,993	206	260	(217)
所得稅開支	2,523	7,451	5,162	7,873

中國內地

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，除以下披露者外，中國實體於相關期間的稅率為25%。

目標公司及色如丹(湖北)影像色素有限公司(「湖北色如丹」)分別於2021年11月及2023年11月獲得「高新技術企業」資格認定，因此分別有權於自2021年至2023年三個年度期間及自2023年至2025年三個年度期間享有15%的優惠稅率。

於年內／期內，所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表的除稅前利潤對賬如下：

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
除稅前利潤	31,633	57,361	35,861	54,936
按國內所得稅稅率25%計算				
之稅項	7,908	14,340	8,965	13,734
稅務上不可扣稅開支之稅務影響	236	334	258	143
合資格技術研發費之稅務優惠 (附註)	(1,610)	(1,016)	(469)	(572)
未確認的可抵扣暫時性差異的 稅務影響	637	42	42	453
動用先前可抵扣暫時性差異	(272)	(668)	(182)	(113)
過往年度撥備不足／(超額撥備)	(879)	(390)	(390)	—
未確認的稅務虧損的稅務影響	—	—	—	(215)
按優惠稅率計算的所得稅	(2,765)	(5,191)	(3,062)	(5,557)
其他	(732)	—	—	—
所得稅開支	2,523	7,451	5,162	7,873

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

附註：在中國內地產生並於損益扣除的合資格研發成本於計算相關期間所得稅開支時可再享有額外100%的稅項減免。

10. 年／期內利潤

年／期內利潤已扣除下列各項：

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
董事及監事薪酬	1,915	2,432	1,280	1,508
其他員工成本：				
— 薪金及其他津貼	15,529	14,336	8,149	10,210
— 退休福利	906	1,101	700	742
總員工成本	18,350	17,869	10,129	12,460
減：於存貨資本化的部分	(7,402)	(8,505)	(4,941)	(6,759)
	10,948	9,364	5,188	5,701
物業、廠房及設備折舊	12,788	12,616	8,411	8,697
使用權資產的折舊	1,069	875	650	449
無形資產攤銷	98	99	84	80
折舊及攤銷總額	13,955	13,590	9,145	9,226
減：於存貨資本化的部分	(8,704)	(8,529)	(5,814)	(5,817)
	5,251	5,061	3,331	3,409
物業、廠房及設備減值虧損 (計入銷售成本)	1,934	—	—	—
核數師薪酬	188	53	53	12
確認為開支之存貨成本	78,130	87,125	56,103	75,607
撇減存貨，淨額(計入銷售成本)	46	609	334	299

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

11. 董事、最高行政人員及監事的酬金

於相關期間，根據適用上市規則所披露的董事、最高行政人員及監事的酬金如下：

	袍金	薪金及 其他津貼	酌情花紅	退休福利 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：					
鄭先生 (附註ii).....	-	461	78	58	597
刁正平先生 (「刁先生」) (附註iii).....	-	164	60	13	237
唐忠海先生 (「唐先生」).....	-	305	36	23	364
鄭詩顛女士 (「鄭女士」).....	-	-	-	-	-
王鵬先生 (「王先生」).....	-	-	-	-	-
監事：					
夏永鑫先生 (「夏先生」).....	-	261	53	23	337
鄭詠凱先生 (「鄭詠凱先生」).....	-	147	9	13	169
Deng Linghua女士 (「Deng女士」).....	-	124	28	14	166
獨立非執行董事：					
劉軍嶺先生 (「劉先生」) (附註iv).....	15	-	-	-	15
葉楹平先生 (「葉先生」) (附註iv).....	15	-	-	-	15
毛志平先生 (「毛先生」) (附註iv).....	15	-	-	-	15
	<u>45</u>	<u>1,462</u>	<u>264</u>	<u>144</u>	<u>1,915</u>

薪金及 其他津貼	酌情花紅	退休福利 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

2024年12月31日止年度

執行董事：

鄭先生 (附註ii).....	495	162	58	715
刁先生 (附註iii).....	359	93	27	479
唐先生.....	331	67	23	421
王東明先生 (「王東明先生」) (附註vi).....	73	-	7	80
鄭女士.....	-	-	-	-
王先生 (附註v).....	-	-	-	-

監事：

夏先生.....	287	95	23	405
鄭詠凱先生.....	150	10	13	173
鄧女士.....	136	9	14	159
	<u>1,831</u>	<u>436</u>	<u>165</u>	<u>2,432</u>

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

	薪金及 其他津貼	酌情花紅	退休福利 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
截至2024年8月31日止八個月 (未經審核)				
執行董事：				
鄭先生(附註ii).....	331	–	38	369
刁先生(附註iii).....	239	–	18	257
唐先生.....	221	–	15	236
鄭女士.....	–	–	–	–
王先生(附註v).....	–	–	–	–
監事：				
夏先生.....	192	–	15	207
鄭詠凱先生.....	101	–	9	110
鄧女士.....	92	–	9	101
	<u>1,176</u>	<u>–</u>	<u>104</u>	<u>1,280</u>

	薪金及 其他津貼	酌情花紅	退休福利 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
截至2025年8月31日止八個月				
執行董事：				
鄭先生(附註ii).....	330	–	38	368
刁先生(附註iii).....	240	–	18	258
唐先生.....	223	–	15	238
王東明先生(附註vi).....	194	–	19	213
鄭女士.....	–	–	–	–
監事：				
夏先生.....	205	–	18	223
鄭詠凱先生.....	97	–	9	106
鄧女士.....	93	–	9	102
	<u>1,382</u>	<u>–</u>	<u>126</u>	<u>1,508</u>

附註：

- (i) 上文所列執行董事的酬金主要就彼等提供管理目標公司及目標集團事務的服務而支付。上述監事的酬金乃就彼等作為目標公司監事之服務而支付。上述獨立非執行董事的酬金乃分別就彼等擔任目標集團董事之服務而支付。績效相關花紅乃按目標集團管理層參考相關表現後釐定。
- (ii) 鄭先生為目標集團的最高行政人員，而上文所披露的酬金包括其作為目標公司最高行政人員兼執行董事所提供服務的酬金。
- (iii) 刁先生於2023年6月30日獲委任為目標公司董事。
- (iv) 劉先生、葉先生及毛先生於2023年6月30日辭任獨立非執行董事。
- (v) 王先生於2024年9月14日辭任董事。
- (vi) 王東明先生於2024年9月14日獲委任為目標公司董事。

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年8月31日止八個月，目標集團五名最高薪酬僱員中分別有3名、4名、4名（未經審核）及4名董事／監事。

截至2023年及2024年12月31日止兩個年度各年以及截至2024年及2025年8月31日止八個月，餘下非董事／監事最高薪僱員的酬金詳情如下：

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金及其他津貼.....	733	321	214	214
酌情花紅.....	156	105	—	—
退休福利供款.....	147	21	14	14
	<u>1,036</u>	<u>447</u>	<u>228</u>	<u>228</u>

目標公司於相關期間五名最高薪酬僱員之酬金均介乎零至1,000,000港元。

12. 股息

截至2025年8月31日止八個月，目標公司向股東宣派現金股息人民幣120,000,000元，並已於2025年6月召開的股東大會上獲得批准。股息總額中人民幣13,000,000元已於截至2025年8月31日止八個月期間支付。

於相關期間，概無向目標公司普通股股東派付或宣派其他股息。

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

13. 物業、廠房及設備

目標集團

	樓宇	機器	車輛	家具及 電子設備	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
成本						
於2023年1月1日	100,808	64,728	2,114	5,818	589	174,057
添置	–	1,033	6	214	1,455	2,708
處置	–	–	(221)	–	–	(221)
轉撥	–	2,044	–	–	(2,044)	–
於2023年12月31日	100,808	67,805	1,899	6,032	–	176,544
添置	1,174	347	708	242	–	2,471
處置	–	(5,280)	(1,143)	(1,906)	–	(8,329)
於2024年12月31日	101,982	62,872	1,464	4,368	–	170,686
添置	2,052	482	46	50	–	2,630
處置	–	–	(64)	(10)	–	(74)
於2025年8月31日	104,034	63,354	1,446	4,408	–	173,242
折舊及減值						
於2023年1月1日	14,395	13,751	1,472	2,330	–	31,948
年內撥備	5,040	6,110	170	1,468	–	12,788
於年內利潤確認的減值						
虧損	–	1,934	–	–	–	1,934
處置時對銷	–	–	(155)	–	–	(155)
於2023年12月31日	19,435	21,795	1,487	3,798	–	46,515
年內撥備	5,061	5,891	237	1,427	–	12,616
處置時對銷	–	(5,280)	(1,143)	(1,906)	–	(8,329)
於2024年12月31日	24,496	22,406	581	3,319	–	50,802
期內撥備	3,468	4,232	178	819	–	8,697
處置時對銷	–	–	(64)	(10)	–	(74)
於2025年8月31日	27,964	26,638	695	4,128	–	59,425
賬面值						
於2023年12月31日	81,373	46,010	412	2,234	–	130,029
於2024年12月31日	77,486	40,466	883	1,049	–	119,884
於2025年8月31日	76,070	36,716	751	280	–	113,817

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

目標公司

	樓宇	機器	車輛	家具及 電子設備	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
成本					
於2023年1月1日	23,711	20,696	1,891	2,036	48,334
添置	-	188	-	-	188
處置	-	-	(221)	-	(221)
於2023年12月31日	23,711	20,884	1,670	2,036	48,301
添置	-	-	635	18	653
處置	-	(17,362)	(1,435)	(1,953)	(20,750)
於2024年12月31日	23,711	3,522	870	101	28,204
處置	-	-	(64)	(10)	(74)
於2025年8月31日	23,711	3,522	806	91	28,130
折舊及減值					
於2023年1月1日	12,468	12,139	1,440	1,783	27,830
年內撥備	1,186	1,431	124	157	2,898
於年內利潤確認的減值					
虧損	-	1,934	-	-	1,934
處置時對銷	-	-	(155)	-	(155)
於2023年12月31日	13,654	15,504	1,409	1,940	32,507
年內撥備	1,184	1,099	175	60	2,518
處置時對銷	-	(13,081)	(1,391)	(1,942)	(16,414)
於2024年12月31日	14,838	3,522	193	58	18,611
期內撥備	792	-	115	14	921
處置時對銷	-	-	(64)	(10)	(74)
於2025年8月31日	15,630	3,522	244	62	19,458
賬面值					
於2023年12月31日	10,057	5,380	261	96	15,794
於2024年12月31日	8,873	-	677	43	9,593
於2025年8月31日	8,081	-	562	29	8,672

目標集團及目標公司上述物業、廠房及設備(目標集團在建工程除外)項目，經計及其(如適用)剩餘價值後，按其估計可使用年期以直線法折舊如下：

樓宇	20年
機器	3至10年
車輛	5年
家具及電子設備	3至5年

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

14. 使用權資產

目標集團

	租賃土地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日			
賬面值	22,574	46	22,620
於2024年12月31日			
賬面值	22,060	400	22,460
於2025年8月31日			
賬面值	21,717	294	22,011
截至2023年12月31日止年度			
折舊支出.....	514	555	1,069
截至2024年12月31日止年度			
折舊支出.....	514	361	875
截至2025年8月31日止期間			
折舊支出.....	343	106	449
	截至12月31日止年度		截至2025年
	2023年	2024年	8月31日止八個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期租賃相關開支	66	182	67
租賃現金流出總額	637	529	151
使用權資產添置	-	1,024	-

目標公司

	租賃土地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日			
賬面值	5,271	46	5,317
於2024年12月31日			
賬面值	5,122	-	5,122
於2025年8月31日			
賬面值	5,023	-	5,023

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

	租賃土地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度			
折舊支出.....	149	555	704
截至2024年12月31日止年度			
折舊支出.....	149	266	415
截至2025年8月31日止期間			
折舊支出.....	99	—	99

	截至12月31日止年度		截至2025年 8月31日止八個月 人民幣千元
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	
短期租賃相關開支.....	6	80	—
租賃現金流出總額.....	577	301	—
使用權資產添置.....	—	529	—

於相關期間，目標集團及目標公司租賃辦公室供營運之用。租賃條款乃由目標集團及目標公司根據個別情況協商確定，當中包含各種不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期限長度時，目標集團及目標公司應用合約的定義並釐定可強制執行合約的期限。

租賃土地主要指租期為20年的中國租賃土地預付款項。已取得中國租賃土地的土地使用權證。

目標集團及目標公司偶爾就若干辦公室、員工宿舍及倉庫訂立短期租賃。於2023年及2024年12月31日以及截至2025年8月31日止八個月，該短期租賃組合與上文披露之短期租賃開支所屬之短期租賃組合相類似。

15. 無形資產

目標集團

	軟件 人民幣千元	排污權 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於2023年1月1日及2023年12月31日.....	371	606	977
添置.....	227	—	227
於2024年12月31日及2025年8月31日.....	598	606	1,204
攤銷			
於2023年1月1日.....	54	108	162
年內支出.....	39	59	98
於2023年12月31日.....	93	167	260
年內支出.....	40	59	99
於2024年12月31日.....	133	226	359
期內支出.....	41	39	80
於2025年8月31日.....	174	265	439

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

	軟件 人民幣千元	排污權 人民幣千元	總計 人民幣千元
賬面值			
於2023年12月31日	278	439	717
於2024年12月31日	465	380	845
於2025年8月31日	424	341	765

目標公司

	軟件 人民幣千元
成本	
於2023年1月1日、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日	371
攤銷	
於2023年1月1日	54
年內支出	39
於2023年12月31日	93
年內支出	38
於2024年12月31日	131
期內支出	26
於2025年8月31日	157
賬面值	
於2023年12月31日	278
於2024年12月31日	240
於2025年8月31日	214

上述無形資產具有有限使用年期。該等無形資產於以下期間以直線法攤銷：

軟件	10年
排污權	5年

於相關期間各期末，並無就無形資產確認減值虧損。

16. 遞延稅項

以下為目標集團及目標公司於相關期間已確認的主要遞延稅項資產及負債以及其變動：

目標集團

	預期信貸 虧損下的 減值虧損	存貨準備	租賃負債	使用權資產	稅項虧損	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
於2023年1月1日	249	17	84	(90)	1,018	1,052	2,330
(扣除自) 計入損益	(230)	(16)	(84)	90	(1,018)	(735)	(1,993)

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

	預期信貸虧損下的						總計
	減值虧損	存貨準備	租賃負債	使用權資產	稅項虧損	其他	
	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12月31日	19	1	-	-	-	317	337
計入(扣除自)損益.	120	66	57	(60)	-	(389)	(206)
於2024年12月31日	139	67	57	(60)	-	(72)	131
計入(扣除自)損益.	151	34	(12)	16	-	28	217
於2025年8月31日	290	101	45	(44)	-	(44)	348

於2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，目標集團可供抵銷未來利潤的未動用稅項虧損分別為零、零及人民幣858,000元。概無就於2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日的有關虧損確認遞延稅項資產。由於未來利潤流無法預測，故並無就於2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日的餘下結餘零、零及人民幣858,000元確認遞延稅項資產。

於2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，目標集團可供抵銷未來利潤的可抵扣暫時性差額分別為人民幣5,840,000元、人民幣4,893,000元及人民幣6,257,000元，其中人民幣1,858,000元、人民幣1,466,000元及人民幣2,734,000元為相應確認的遞延稅項資產。由於不大可能有應課稅利潤可用以抵銷可抵扣暫時性差額，故並無就餘下可抵扣暫時性差額確認遞延稅項資產。

目標公司

	預期信貸虧損下的					總計
	減值虧損	存貨準備	租賃負債	使用權資產	其他	
	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	249	17	84	(90)	82	342
(扣除自)計入損益.	(249)	(17)	(84)	90	(82)	(342)
於2023年及2024年 12月31日以及2025年 8月31日	-	-	-	-	-	-

17. 存貨

	目標集團			目標公司		
	於12月31日		於2025年	於12月31日		於2025年
	2023年	2024年	8月31日	2023年	2024年	8月31日
	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
原材料	19,598	17,727	18,862	7,155	12	-
在製品	3,661	4,689	5,780	-	-	-
成品	23,386	27,146	26,657	5,724	109	-
	46,645	49,562	51,299	12,879	121	-

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

目標集團存貨的賬面值已扣除於2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日分別約人民幣156,000元、人民幣765,000元及人民幣1,064,000元的撇減。

目標公司存貨的賬面值已扣除於2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日分別約人民幣147,000元、人民幣316,000元及人民幣390,000元的撇減。

18. 貿易應收款項及應收票據

	目標集團			目標公司		
	於12月31日		於2025年	於12月31日		於2025年
	2023年	2024年	8月31日	2023年	2024年	8月31日
	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
貿易應收款項.....	18,812	26,913	40,685	13,175	951	2,552
減：信貸虧損撥備.....	(925)	(1,021)	(2,040)	(814)	(96)	(106)
	<u>17,887</u>	<u>25,892</u>	<u>38,645</u>	<u>12,361</u>	<u>855</u>	<u>2,446</u>
應收票據.....	134	115	11,618	111	-	-
	<u>18,021</u>	<u>26,007</u>	<u>50,263</u>	<u>12,472</u>	<u>855</u>	<u>2,446</u>

於2023年1月1日，目標集團及目標公司來自客戶合約的貿易應收款項（扣除信貸虧損撥備後）的賬面值分別為人民幣30,260,000元及人民幣30,260,000元。

目標集團及目標公司向其貿易客戶授出為期0天至90天的信貸期。

按貨品轉移日期（與各自收入確認日期相若）編製的貿易應收款項（扣除信貸虧損撥備）賬齡如下：

	目標集團			目標公司		
	於12月31日		於2025年	於12月31日		於2025年
	2023年	2024年	8月31日	2023年	2024年	8月31日
	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
0至30天.....	12,367	18,293	23,308	8,955	59	2,283
31至60天.....	4,014	3,081	8,957	2,347	-	-
61至90天.....	461	2,682	5,968	14	-	-
91至180天.....	1,045	1,836	296	1,045	796	47
超過360天.....	-	-	116	-	-	116
	<u>17,887</u>	<u>25,892</u>	<u>38,645</u>	<u>12,361</u>	<u>855</u>	<u>2,446</u>

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

根據貨品轉移日期（與各自收入確認日期相若）編製的應收票據（扣除信貸虧損撥備）賬齡如下：

	目標集團			目標公司		
	於12月31日		於2025年 8月31日	於12月31日		於2025年 8月31日
	2023年	2024年		2023年	2024年	
	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	
0至30天	59	-	751	36	-	-
31至60天	20	18	3,490	20	-	-
61至90天	29	63	1,422	29	-	-
91至180天	26	34	5,955	26	-	-
	<u>134</u>	<u>115</u>	<u>11,618</u>	<u>111</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

目標集團貿易應收款項結餘中，總賬面值分別為人民幣14,205,000元、人民幣15,204,000元及人民幣27,315,000元的應收賬款於2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日已逾期。於已逾期結餘中，金額分別為人民幣163,000元、人民幣1,578,000元及人民幣450,000元的部分已逾期90天或更長時間，但並未被視為違約，原因是目標集團根據歷史還款記錄認為該等結餘可收回。目標集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

目標公司的貿易應收款項結餘中，總賬面值分別為人民幣10,897,000元、人民幣855,000元及人民幣2,442,000元的應收賬款已於2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日逾期。於已逾期結餘中，金額為人民幣146,000元、人民幣795,000元及人民幣163,000元的部分已逾期90天或更長時間，但並未被視為違約，原因是目標集團根據歷史還款記錄認為該等結餘可收回。目標集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

貿易應收款項減值評估的詳情載於附註33。

19. 其他應收款項、預付款項及按金

	目標集團			目標公司		
	於12月31日		於2025年 8月31日	於12月31日		於2025年 8月31日
	2023年	2024年		2023年	2024年	
	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	
預付款項	1,706	1,309	2,069	1	-	-
可收回增值稅	11,935	3,089	1,982	-	-	-
其他應收款項	238	199	186	117	32	22
按金	94	48	82	87	38	73
	<u>13,973</u>	<u>4,645</u>	<u>4,319</u>	<u>205</u>	<u>70</u>	<u>95</u>
減：信貸虧損撥備	(16)	(3)	(4)	(8)	(3)	(3)
	<u>13,957</u>	<u>4,642</u>	<u>4,315</u>	<u>197</u>	<u>67</u>	<u>92</u>
分析為：						
即期	13,873	4,642	4,315	113	67	92
非即期	84	-	-	84	-	-
	<u>13,957</u>	<u>4,642</u>	<u>4,315</u>	<u>197</u>	<u>67</u>	<u>92</u>

其他應收款項減值評估的詳情載於附註33。

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

20. 按公允價值計入損益的金融資產

	目標集團			目標公司		
	於12月31日		於2025年 8月31日	於12月31日		於2025年 8月31日
	2023年	2024年		2023年	2024年	
	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	
按公允價值計入損益的金融資產：						
銀行結構性存款.....	28,447	55,740	70,502	28,447	55,740	70,502
	<u>28,447</u>	<u>55,740</u>	<u>70,502</u>	<u>28,447</u>	<u>55,740</u>	<u>70,502</u>

於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年8月31日止八個月，目標集團與多家金融機構簽訂金融產品合約。全部投資的到期日均為一年以內並分類為按公允價值計入損益的金融資產。於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年8月31日止八個月，預期年回報率分別介乎1.25%至3.81%、0.80%至1.85%及0.65%至1.40%。

21. 應收／應付股東／附屬公司款項

(a) 應收股東款項

	目標集團			目標公司		
	於12月31日		於2025年 8月31日	於12月31日		於2025年 8月31日
	2023年	2024年		2023年	2024年	
	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	
鄭先生.....	2	107	195	2	18	100
	<u>2</u>	<u>107</u>	<u>195</u>	<u>2</u>	<u>18</u>	<u>100</u>

(b) 應付股東款項

	目標集團			目標公司		
	於12月31日		於2025年 8月31日	於12月31日		於2025年 8月31日
	2023年	2024年		2023年	2024年	
	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	
鄭先生.....	-	546	452	-	420	340
	<u>-</u>	<u>546</u>	<u>452</u>	<u>-</u>	<u>420</u>	<u>340</u>

(c) 應收附屬公司款項

	目標公司		
	於12月31日		於2025年 8月31日
	2023年	2024年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
湖北色如丹.....	29,560	54,662	17,704
	<u>29,560</u>	<u>54,662</u>	<u>17,704</u>

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

(d) 應付附屬公司款項

	目標公司		
	於12月31日		於2025年 8月31日
	2023年	2024年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
湖北色如丹.....	1,200	8,294	12,838
	<u>1,200</u>	<u>8,294</u>	<u>12,838</u>

該等款項屬貿易性質、免息且須按要求償還。

22. 已質押銀行存款／現金及現金等價物

已質押銀行存款

於2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，已質押銀行存款主要指發行賬面值分別為零、人民幣19,715,000元及人民幣17,636,000元的應付票據。

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金及短期存款，旨在滿足目標集團的短期現金承擔，其於2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日分別按市場利率介乎0.05%至1.55%、0.05%至4.31%及0.05%至4.36%計息。

23. 貿易及其他應付款項

	目標集團			目標公司		
	於12月31日		於2025年 8月31日	於12月31日		於2025年 8月31日
	2023年	2024年		2023年	2024年	
	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
貿易應付款項.....	7,305	8,985	19,809	1,620	68	68
應付票據.....	-	16,605	17,636	-	5,000	3,000
應付薪金及工資.....	2,089	2,374	1,232	985	924	234
其他應付稅項.....	983	514	3,731	773	265	1,168
其他應計開支.....	980	924	871	10	761	771
應付股息.....	-	-	107,000	-	-	107,000
	<u>11,357</u>	<u>29,402</u>	<u>150,279</u>	<u>3,388</u>	<u>7,018</u>	<u>112,241</u>

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

貿易應付款項之平均信貸期為0至90天。以下為目標集團及目標公司於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析。

	目標集團			目標公司		
	於12月31日		於2025年 8月31日	於12月31日		於2025年 8月31日
	2023年	2024年		2023年	2024年	
	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	
0至30天	5,160	6,590	5,400	1,549	-	-
31至60天	1,593	1,793	7,163	9	-	-
61至90天	239	132	1,493	-	-	-
91至180天	110	192	5,373	-	1	-
181至360天	88	86	94	35	-	-
360天以上	115	192	286	27	67	68
	<u>7,305</u>	<u>8,985</u>	<u>19,809</u>	<u>1,620</u>	<u>68</u>	<u>68</u>

24. 銀行借款

	目標集團			目標公司		
	於12月31日		於2025年 8月31日	於12月31日		於2025年 8月31日
	2023年	2024年		2023年	2024年	
	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	
有抵押及無擔保	38,490	29,430	100	-	-	-
無抵押及無擔保	10,000	-	-	10,000	-	-
	<u>48,490</u>	<u>29,430</u>	<u>100</u>	<u>10,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

所有銀行借款均為定息，而目標集團及目標公司銀行借款的實際利率（亦等於合約利率）範圍如下：

	目標集團			目標公司		
	於12月31日		於2025年 8月31日	於12月31日		於2025年 8月31日
	2023年	2024年		2023年	2024年	
加權平均實際 利率	3.28%	3.14%	3.04%	3.25%	不適用	不適用

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

目標集團及目標公司基於合約還款日期的銀行借款包括：

	目標集團			目標公司		
	於12月31日		於2025年	於12月31日		於2025年
	2023年	2024年	8月31日	2023年	2024年	8月31日
	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
須於下列期限償還的銀行借款賬面值：						
一年內	19,056	9,055	-	10,000	-	-
超過一年但不超過兩年的期間內	9,056	9,056	-	-	-	-
超過兩年但不超過五年的期間內	20,378	11,319	100	-	-	-
	48,490	29,430	100	10,000	-	-
減：流動負債項下所示一年內到期的款項	(19,056)	(9,055)	-	(10,000)	-	-
非流動負債項下所示的款項	29,434	20,375	100	-	-	-

25. 租賃負債

目標集團

	目標集團		
	於12月31日		於2025年
	2023年	2024年	8月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付租賃負債：			
1年內	-	158	161
超過一年但不超過兩年的期間內	-	163	139
超過兩年但不超過五年的期間內	-	56	-
	-	377	300
減：流動負債項下所示須於十二個月內償還的金額	-	(158)	(161)
非流動負債項下所示須於十二個月後償還的金額	-	219	139

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

於2024年12月31日以及2025年8月31日，目標集團及目標公司的租賃負債加權平均增量借款利率為3.3%。

26. 合約負債

	目標集團		
	於12月31日		於2025年
	2023年	2024年	8月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預收款項.....	146	48	3,354
總計.....	146	48	3,354

於2023年1月1日，概無確認目標集團的合約負債。

所有合約負債預期將於目標集團正常經營週期內結算，並根據目標集團最早須向客戶轉移貨品或提供服務的責任分類為流動。

下表顯示涉及已結轉合約負債之已確認收入金額。

	目標集團		
	於12月31日		於2025年
	2023年	2024年	8月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初計入合約負債結餘的已確認收入.....	-	146	48

27. 退休福利計劃

根據中國內地的規則及法規，目標集團駐中國內地的僱員參加中國內地有關市級與省級政府組織的多項界定供款退休福利計劃，據此，目標集團及有關僱員須每月向該等計劃作出供款，供款按僱員薪金的若干百分比計算。

市級與省級政府承諾承擔根據上述計劃項下應付的全部現有及未來中國內地退休僱員的退休福利責任。除每月供款外，目標集團毋須承擔其僱員的其他退休金付款及其他退休後福利責任。該等計劃的資產與目標集團的資產分開持有，並由中國政府管理的獨立管理基金持有。該等計劃供款於產生時確認為扣除自損益的僱員福利自損益扣除，並於適用情況下予以資本化。

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

目標集團於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年8月31日止八個月向上述計劃作出之供款分別為人民幣1,050,000元、人民幣1,266,000元、人民幣804,000元及人民幣868,000元。

28. 目標公司的股本及儲備

(a) 目標集團及目標公司的股本

	股份數目	股本 人民幣千元
每股面值人民幣1.0元的普通股		
於2023年1月1日	47,830,682	47,831
回購及註銷股份 (附註i)	(4,880,682)	(4,881)
於2023年及2024年12月31日	42,950,000	42,950
發行股份 (附註ii)	9,544,444	9,544
於2025年8月31日	52,494,444	52,494

附註：

- (i) 於2021年3月，目標公司與獨立投資者訂立投資協議，據此，投資者合共投資人民幣75,000,000元，以認購目標公司實繳資本人民幣4,881,000元。目標公司已於2021年3月前收取所有投資款項。於相關投資協議所規定的若干事件發生時，具有優先權的投資者可要求目標公司、原有股東或控股股東按贖回價贖回該等投資者所持有的發行在外股份，贖回價為投資金額加自發行日期起按6%年利率計算的利息與贖回時按目標公司資產淨值計算的發行在外股份價值兩者中的較高者。於2022年4月，目標公司已訂立補充協議，以終止目標公司因贖回權而產生的責任。

於2023年9月，經股東與目標公司進一步協商，各方同意目標公司再次承擔向目標公司其他股東贖回股份的責任。經2023年9月舉行的股東大會決議後，擁有贖回權的股東行使贖回權，目標公司以人民幣86,083,000元的代價回購4,880,682股股份。購回股份已於2023年12月註銷。

- (ii) 截至2025年8月31日止八個月，作為 貴公司收購51%股權的一部分，目標公司向 貴公司發行9,544,444股股份，代價為人民幣120,000,000元。

(b) 目標公司的儲備

下表載列目標公司儲備的詳情：

	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	保留[編纂] 人民幣千元	總計
於2023年1月1日	99,535	4,881	19,489	116,462	240,367
年內利潤及全面收益總額 ..	—	—	—	21,029	21,029
確認贖回負債	—	(79,881)	—	—	(79,881)
回購及註銷股份	4,881	—	—	—	4,881
轉撥至法定儲備	—	—	1,986	(1,986)	—
於2023年12月31日	104,416	(75,000)	21,475	135,505	186,396
年內利潤及全面收益總額 ..	—	—	—	4,494	4,494

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	保留[編纂] 人民幣千元	總計
於2024年12月31日	104,416	(75,000)	21,475	139,999	190,890
期內利潤及全面收益總額..	-	-	-	(511)	(511)
向 貴公司發行股份	110,456	-	-	-	110,456
確認為分派之股息 (附註12)	-	-	-	(120,000)	(120,000)
於2025年8月31日	<u>214,872</u>	<u>(75,000)</u>	<u>21,475</u>	<u>19,488</u>	<u>180,835</u>
於2023年12月31日	104,416	(75,000)	21,475	135,505	186,396
期內利潤及全面收益總額..	-	-	-	3,904	3,904
於2024年8月31日 (未經審核)	<u>104,416</u>	<u>(75,000)</u>	<u>21,475</u>	<u>139,409</u>	<u>190,300</u>

29. 以股份為基礎的付款交易

根據目標公司股東大會於2022年3月31日通過的決議案，一項購股權計劃（「購股權計劃」）已獲採納。購股權計劃旨在增強目標公司的凝聚力，並保持目標公司長期穩健發展。該計劃將於目標公司合資格首次公開發售後實施，並將於2027年3月31日屆滿。

根據購股權計劃，目標公司於2022年3月31日已向合資格參與者授出1,500,000份購股權。未經目標公司股東事先批准，可根據購股權計劃授出的購股權所涉及的股份總數不得超過目標公司於合資格首次公開發售前股份的15%。未經目標公司股東事先批准，已授予及可能授予任何個別人士的購股權所涉及的已發行及將予發行股份數目不得超過目標公司於任何時間點已發行股份的1%。

購股權計劃的有效期自購股權授予登記完成之日起至授予合資格參與者的所有購股權獲行使或註銷之日止，最長不超過60個月。購股權授予日期起滿24個月後，若被授予人滿足購股權計劃規定的歸屬條件，則合資格參與者方可在接下來的36個月內分三期行使購股權。所授出購股權的行使期及各行使期的時間表如下所示：

行使期	可行使購股權佔已授出 購股權數目的比例
1... 自授予登記完成時起24個月後的首個交易日起至授予登記完成時起36個月內的最後一個交易日止	20%
2... 自授予登記完成時起36個月後的首個交易日起至授予登記完成時起48個月內的最後一個交易日止	30%
3... 自授予登記完成時起48個月後的首個交易日起至授予登記完成時起60個月內的最後一個交易日止	50%

根據購股權計劃授出的購股權的行使價為每股人民幣15.37元。

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

目標集團於相關期間並無就目標公司根據購股權計劃授出的購股權確認任何以股份為基礎的付款開支，原因是目標公司董事認為，截至各報告期末，滿足歸屬條件的可能性尚不確定。

30. 資產質押

於各報告期末，以下資產已質押予多家銀行，以獲取銀行借款、發行應付票據或作為按公允價值計入損益之金融資產的按金。相關資產的賬面值如下：

	於12月31日		於8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	71,314	68,613	67,986
使用權資產	17,303	16,937	16,693
已質押銀行存款	–	19,715	17,636
	<u>88,617</u>	<u>105,265</u>	<u>102,315</u>

31. 資本承擔

	於12月31日		於8月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以下各項的資本開支：			
收購已訂約但未於歷史財務資料中			
列示的物業、廠房及設備	2,468	1,704	2,282
	<u>2,468</u>	<u>1,704</u>	<u>2,282</u>

32. 資本風險管理

目標集團管理其資本，確保目標集團內各實體可持續經營，並透過優化債務與權益的平衡，為股東帶來最大回報。於相關期間，目標集團的整體策略保持不變。

目標集團的資本架構包括債務淨額，其包括銀行借款（扣除現金及現金等價物）及目標公司擁有人應佔權益（包括股本及儲備）。

目標集團管理層定期檢討資本架構。作為該檢討的一部分，管理層會考慮資本的成本及資本所涉及的風險。根據管理層的建議，目標集團將通過增資、發行新債務或贖回現有債務來平衡其整體資本架構。

33. 金融工具

金融工具類別

目標集團

	於12月31日		於8月31日
	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			
按攤銷成本計量	54,505	97,214	228,492
按公允價值計入損益的金融資產	28,447	55,740	70,502
	<u>82,952</u>	<u>152,954</u>	<u>298,994</u>
金融負債			
按攤銷成本計量	56,775	56,490	145,868
租賃負債	–	377	300
	<u>56,775</u>	<u>56,867</u>	<u>146,168</u>

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

目標公司

	於12月31日		於8月31日
	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			
按攤銷成本計量	70,718	70,708	166,289
按公允價值計入損益的金融資產	28,447	55,740	70,502
	<u>99,165</u>	<u>126,448</u>	<u>236,791</u>
金融負債			
按攤銷成本計量	12,830	14,543	124,017
租賃負債	—	—	—
	<u>12,830</u>	<u>14,543</u>	<u>124,017</u>

金融風險管理目標及政策

目標集團的主要金融工具包括按公允價值計入損益的金融資產、貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、已質押銀行存款、現金及現金等價物、貿易及其他應付款項、銀行借款以及應收／應付股東款項。目標公司的主要金融工具包括上述各項以及應收／應付附屬公司款項。有關金融工具之詳情於各相關附註中披露。該等金融工具相關的風險包括市場風險（貨幣風險、利率風險及其他價格風險）、信貸風險及流動資金風險。有關降低該等風險的政策載列如下。目標集團及目標公司管理層管理及監控此等風險敞口，以確保及時有效地採取適當措施。

市場風險

目標集團及目標公司的業務主要面臨貨幣風險、利率風險和其他價格風險。

於相關期間，目標集團及目標公司面臨的市場風險或其管理及計量風險的方式並無改變。

(i) 貨幣風險

目標集團的若干銀行結餘、貿易應收款項及若干貿易應付款項以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值，因此面臨此類外幣風險。目標集團目前並無制定外匯對沖政策。然而，管理層透過密切監察外幣匯率變動監控外匯風險。

於各報告期末，以外幣計值的金融資產和金融負債的賬面值載列如下：

目標集團主要面臨美元（「美元」）外匯風險。於2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，目標集團以外幣計值的貨幣資產及負債之賬面值如下：

目標集團

	於12月31日		於8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			
美元	17,848	44,545	19,507
	<u>17,848</u>	<u>44,545</u>	<u>19,507</u>
負債			
美元	1,615	862	15
	<u>1,615</u>	<u>862</u>	<u>15</u>

敏感度分析

下表詳述目標集團對人民幣兌相關外幣匯率上升及下跌10%的敏感度。10%為管理層對外匯匯率可能出現之合理變動評估所採用之敏感度比率。敏感度分析僅包括未結算的外幣計價貨幣項目，並於年末按10%的外幣匯率變動調整匯兌。下文負數表示，倘人民幣兌相關外幣升值10%，則除稅後利潤的減少。倘人民幣兌相關外幣貶值10%，則將對年／期內除稅後利潤造成相等及相反影響。

	截至12月31日止年度		截至8月31日止
	2023年	2024年	八個月
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元			
利潤或虧損.....	(1,387)	(3,714)	(1,071)

目標公司董事認為，於報告期末的風險並未反映各報告期間內的風險，故上述敏感度分析對固有外匯風險而言並不具有代表性。

(ii) 利率風險

目標集團及目標公司面臨有關已質押銀行存款(附註22)及租賃負債(附註25)的公允價值利率風險。目標集團及目標公司亦面臨有關浮息銀行結餘(附註22)及銀行借款(附註24)的現金流量利率風險。目標集團及目標公司基於利率水平及前景評估任何利率變動引致的潛在風險，以管理利率風險。目標集團管理層認為，截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年8月31日止八個月，損益的利率風險影響對市場利率的合理變動而言並不重大。因此，並無編製敏感度分析。

(iii) 其他價格風險

目標集團面臨有關其由銀行發行且獲分類為按公允價值計入損益的金融資產的金融產品的價格風險。

敏感度分析

敏感度分析乃根據於各報告期末承受的股本價格風險釐定。

目標集團管理層認為，於2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，目標集團及目標公司的所有按公允價值計入損益的金融資產均歸類為第二級。

倘金融資產的價格上升／下降10%，目標集團及目標公司截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年8月31日止八個月的除稅後利潤將分別增加／減少人民幣2,418,000元、人民幣4,181,000元及人民幣2,525,000元，此乃由於按公允價值計入損益的金融資產投資的公允價值發生變動。

目標公司董事認為，於報告期末的風險並未反映各報告期間內的風險，故上述敏感度分析對其他價格風險而言並不具有代表性。

信貸風險及減值評估

信貸風險指目標集團及目標公司的交易對手方不履行合約義務導致目標集團及目標公司遭受財務損失的風險。目標集團及目標公司的信貸風險敞口主要來自貿易應收款項及應收票據、若干其他應收款項、按公允價值計入損益的金融資產、已質押銀行存款以及現金及現金等價物。目標集團或目標公司並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施以彌補其與其金融資產相關的信貸風險，惟與應收票據相關的信貸風險已獲緩解，原因為若干應收票據的結算乃由信譽良好的銀行及金融機構所發行的票據作後盾。除按公允價值計入損益的金融資產外，目標集團及目標公司根據預期信貸虧損模型對金融資產及其他項目進行減值評估。

目標集團及目標公司僅將已質押銀行存款及銀行結餘存放於聲譽良好的銀行或與該等銀行訂立合約，借以管理相關風險。

目標集團及目標公司已制定政策以確保向聲譽良好並擁有適當財政能力及信貸記錄良好之客戶進行銷售。目標集團及目標公司亦制定其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債務。

目標集團及目標公司有來自不同客戶及其他債務人的應收款項，該等客戶及債務人於全國不同地理區域經營業務且商業規模各不相同。因此，目標集團及目標公司將上述資產分類為以下類別：

- 第1類：貿易應收款項；
- 第2類：應收票據；及
- 第3類：其他應收款項及應收股東款項。

客戶合約產生的貿易應收款項

目標集團及目標公司應用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，該方法對所有貿易應收款項採用全期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同信貸風險特徵，並參考貨物交付日期的賬齡進行分組。

歷史虧損率乃進行調整以反映有關影響客戶結清應收款項能力的宏觀經濟因素的目前及前瞻性資料。目標集團已確定消費者物價指數為客戶最相關因素，並相應根據該等因素的預期變化調整歷史虧損率。

貿易應收款項於無合理預期收回時被撤銷。無法合理預期收回款項的指標包括（其中包括）債務人無法與目標集團訂立還款計劃等。

貿易應收款項的減值虧損於損益內按淨額基準呈列。其後收回先前已撤銷的金額於同一項目入賬。

應收票據

目標集團及目標公司採用三階段法對應收票據的信貸虧損進行個別評估。由於若干應收票據的結算由信譽良好的銀行及金融機構發出的票據支持，故應收票據的信貸風險被視為不大。目標集團管理層認為該等款項的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加且管理層根據12個月預期信貸虧損評估虧損撥備，並認為其信貸風險低，故並無確認虧損撥備。

其他應收款項及應收附屬公司／股東款項

目標集團管理層根據過往結算記錄、過往經驗以及合理且具理據支持的前瞻性定量及定性資料對該等款項的可收回性進行定期個別評估。由於其他應收款項的信貸風險被視為自初步確認以來並無顯著增加，因此減值撥備釐定為12個月預期信貸虧損。於2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，其他應收款項的虧損撥備分別為人民幣16,000元、人民幣4,000元及人民幣5,000元，而應收股東款項的虧損撥備分別為零、人民幣1,000元及人民幣12,000元。

銀行結餘及已質押銀行存款

目標集團及目標公司與獲得高信貸評級的銀行交易。目標集團及目標公司參考外部信貸評級機構所公佈有關各信貸評級等級的違約概率及違約損失率的資料後評估已質押銀行存款及銀行結餘的12個月預期信貸虧損。於2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日的已質押銀行存款及銀行結餘的信貸風險被視為並不重大，乃因有關金額存放於聲譽良好的銀行。

目標集團及目標公司的內部信貸風險評級評估包括以下類別：

內部信貸評級	說明	貿易應收款項	除貿易應收款項 的金融資產
低風險	交易對手違約風險低且沒有任何 過往逾期款項	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值	12個月預期信貸 虧損
觀察名單 . . .	債務人經常於到期日後償還，但 通常悉數結清	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值	12個月預期信貸 虧損
存疑	自初步確認以來，內外部資料顯 示信貸風險顯著增加	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值
虧損	有證據顯示資產已發生信貸減值	全期預期信貸虧損 — 信貸減值	全期預期信貸虧損 — 信貸減值
撤銷	有證據顯示債務人正面臨嚴重的 財務困境，且目標集團／目標 公司無法實際收回款項	金額已撤銷	金額已撤銷

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

下表詳列目標集團及目標公司需進行預期信貸虧損評估的金融資產所面臨的信貸風險：

目標集團

	附註	外部信貸評級	內部信貸評級	12個月或全期 預期信貸虧損	於12月31日		於8月31日
					2023年	2024年	2025年
					賬面總值	賬面總值	賬面總值
					人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以攤銷成本計量的金融資產							
貿易應收款項.....	18	不適用	低風險	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	13,037	21,143	25,253
			觀察名單	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	5,775	5,770	15,432
應收票據.....	18	AA及AA+	不適用	12個月預期信貸虧損 (無信貸減值)	134	115	11,618
其他應收款項.....	19	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損 (無信貸減值)	253	237	256
			觀察名單	12個月預期信貸虧損 (無信貸減值)	76	10	9
			虧損	全期預期信貸虧損 (已發生信貸減值)	3	-	3
銀行結餘及已質押銀行存款.....	22	AA及AA+	不適用	12個月預期信貸虧損 (無信貸減值)	36,166	70,856	177,770
應收股東款項.....	21(a)	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損 (無信貸減值)	2	108	207

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

目標公司

	附註	外部信貸評級	內部信貸評級	12個月或全期 預期信貸虧損	於12月31日		於8月31日
					2023年	2024年	2025年
					賬面總值	賬面總值	賬面總值
					人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以攤銷成本計量的金融資產							
貿易應收款項－第三方.....	18	不適用	低風險	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	7,855	61	2,370
			觀察名單	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	5,320	890	182
應收票據.....	18	AA及AA+	不適用	12個月預期信貸虧損 (無信貸減值)	111	-	-
其他應收款項.....	19	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損 (無信貸減值)	201	67	92
			觀察名單	12個月預期信貸虧損 (無信貸減值)	-	3	-
			虧損	全期預期信貸虧損 (信貸減值)	3	-	3
銀行結餘及已質押銀行存款.....	22	AA及AA+	不適用	12個月預期信貸虧損 (無信貸減值)	28,488	15,106	145,947
應收股東款項.....	21(a)	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損 (信貸減值)	2	19	112
應收附屬公司款項.....	21(c)	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	29,560	54,662	17,704

作為目標集團及目標公司信貸風險管理的一部分，目標集團及目標公司對其業務相關客戶採用內部信貸評級。下表提供於全期預期信貸虧損（無信貸減值）內按共同基準評估的貿易應收款項所面臨的信貸風險資料。

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

目標集團

內部信貸評級	於12月31日				於8月31日	
	2023年		2024年		2025年	
	平均虧損率	貿易應收款項	平均虧損率	貿易應收款項	平均虧損率	貿易應收款項
		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元
低風險	2.45%	13,037	1.94%	21,143	1.61%	25,253
觀察名單	10.48%	5,775	10.59%	5,770	10.59%	15,432
		<u>18,812</u>		<u>26,913</u>		<u>40,685</u>

目標公司

內部信貸評級	於12月31日				於8月31日	
	2023年		2024年		2025年	
	平均虧損率	貿易應收款項	平均虧損率	貿易應收款項	平均虧損率	貿易應收款項
		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元
低風險	3.27%	7,855	3.23%	61	3.67%	2,370
觀察名單	10.47%	5,320	10.56%	890	10.43%	182
		<u>13,175</u>		<u>951</u>		<u>2,552</u>

估計虧損率乃基於債務人於預期年期內的歷史觀察違約比率估算，並按照毋需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。管理層會定期審閱目標集團，以確保有關特定債務人的相關資料保持更新。

下表列示就貿易應收款項確認的全期預期信貸虧損的變動：

目標集團

	全期預期信貸虧損	總計
	(無信貸減值)	
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	(1,648)	(1,648)
已確認減值虧損	(206)	(206)
已撥回減值虧損	929	929
於2023年12月31日	(925)	(925)
已確認減值虧損	(687)	(687)
已撥回減值虧損	591	591
於2024年12月31日	(1,021)	(1,021)
已確認減值虧損	(1,505)	(1,505)
已撥回減值虧損	486	486
於2025年8月31日	<u>(2,040)</u>	<u>(2,040)</u>

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

目標公司

	全期預期信貸虧損 (未發生信貸減值)	總計
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	(1,648)	(1,648)
已確認減值虧損	(117)	(117)
已撥回減值虧損	951	951
於2023年12月31日	(814)	(814)
已確認減值虧損	(79)	(79)
已撥回減值虧損	797	797
於2024年12月31日	(96)	(96)
已確認減值虧損	(87)	(87)
已撥回減值虧損	77	77
於2025年8月31日	(106)	(106)

流動資金風險

在管理流動資金風險方面，目標集團及目標公司監察並維持管理層視為充足的現金及現金等價物水平，以為目標集團及目標公司業務營運提供資金，並降低現金流量波動的影響。管理層亦監察銀行借款的動用情況，並在必要時重續銀行借款。

下表對目標集團及目標公司按各報告期末至合約到期日剩餘期限劃分至相關到期組別的金融負債進行分析。在表內披露的金額為合約性未貼現的現金流量（包括利息及本金）。

目標集團

	加權 平均利率	應要求或 一年內	1-2年	2-5年	未貼現 現金流量 總額	賬面總值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日						
不計息						
貿易及其他應付款項	-	8,285	-	-	8,285	8,285
計息						
銀行借款	3.28	19,254	9,519	22,470	51,243	48,490
總計		27,539	9,519	22,470	59,528	56,775

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

	加權 平均利率 %	應要求或 一年內 人民幣千元	1-2年 人民幣千元	2-5年 人民幣千元	未貼現 現金流量 總額 人民幣千元	賬面總值 人民幣千元
於2024年12月31日						
不計息						
貿易及其他應付款項	-	26,514	-	-	26,514	26,514
應付股東款項	-	546	-	-	546	546
計息						
銀行借款	3.14	9,214	9,517	12,267	30,998	29,430
租賃負債	3.30	168	167	57	392	377
總計		<u>36,442</u>	<u>9,684</u>	<u>12,324</u>	<u>58,450</u>	<u>56,867</u>
於2025年8月31日						
不計息						
貿易及其他應付款項	-	145,316	-	-	145,316	145,316
應付股東款項	-	452	-	-	452	452
計息						
銀行借款	3.04	-	-	107	107	100
租賃負債	3.30	168	140	-	308	300
總計		<u>145,936</u>	<u>140</u>	<u>107</u>	<u>146,183</u>	<u>146,168</u>

目標公司

	加權 平均利率 %	應要求或 一年內 人民幣千元	1-2年 人民幣千元	2-5年 人民幣千元	未貼現 現金流量 總額 人民幣千元	賬面總值 人民幣千元
於2023年12月31日						
不計息						
貿易及其他應付款項	-	1,630	-	-	1,630	1,630
應付附屬公司款項	-	1,200	-	-	1,200	1,200
計息						
銀行借款	3.25	10,038	-	-	10,038	10,000
總計		<u>12,868</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,868</u>	<u>12,830</u>

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

	加權 平均利率 %	應要求或 一年內 人民幣千元	1-2年 人民幣千元	2-5年 人民幣千元	未貼現 現金流量 總額 人民幣千元	賬面總值 人民幣千元
於2024年12月31日						
不計息						
貿易及其他應付款項	-	5,829	-	-	5,829	5,829
應付股東款項	-	420	-	-	420	420
應付附屬公司款項	-	8,294	-	-	8,294	8,294
合計		<u>14,543</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,543</u>	<u>14,543</u>
於2025年8月31日						
不計息						
貿易及其他應付款項	-	110,839	-	-	110,839	110,839
應付股東款項	-	340	-	-	340	340
應付附屬公司款項	-	12,838	-	-	12,838	12,838
總計		<u>124,017</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>124,017</u>	<u>124,017</u>

金融工具的公允價值計量

目標集團管理層已密切監察及釐定公允價值計量的適當估值技術及輸入數據。於估計金融工具之公允價值時，目標集團盡可能使用可觀察市場數據。

公允價值估計

(i) 按公允價值計量的金融工具之公允價值

目標集團及目標公司的部分金融資產於各報告期末按公允價值計量。下表提供釐定該等金融資產公允價值方法的有關資料(特別是所使用的估值技術及輸入數據)。

金融資產	公允價值			公允價值層級	估值技術及關鍵輸入數據
	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 8月31日		
可變利率的短期銀行 結構性存款	28,447	55,740	70,502	第二級	相關投資基金經 參考基金的相關 資產(主要是上市 證券及債券)後 所報的贖回價值

(ii) 目標集團並非按經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債公允價值(但須披露公允價值)

目標公司董事認為，按攤銷成本計量之金融資產及金融負債在綜合財務報表內所列之賬面值與其公允價值相若。

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

34. 融資活動產生之負債對賬

下表詳列目標集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為其現金流量曾於或未來現金流量將於目標集團綜合現金流量表中歸類為融資活動現金流量的負債。

	租賃負債	銀行借款	贖回負債	應付股息	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	562	62,410	–	–	62,972
融資現金流量	(571)	(16,350)	(86,082)	–	(103,003)
確認贖回負債 (附註28)	–	–	79,881	–	79,881
利息開支	9	2,430	6,201	–	8,640
於2023年1月1日	–	48,490	–	–	48,490
融資現金流量	(347)	(20,180)	–	–	(20,527)
新訂立租賃	1,024	–	–	–	1,024
租賃終止	(313)	–	–	–	(313)
利息開支	13	1,120	–	–	1,133
於2024年12月31日	377	29,430	–	–	29,807
融資現金流量	(84)	(29,511)	–	(13,000)	(42,595)
利息開支	7	181	–	–	188
已宣派股息	–	–	–	120,000	120,000
於2025年8月31日	300	100	–	107,000	107,400
於2023年12月31日	–	48,490	–	–	48,490
融資現金流量	(263)	(15,300)	–	–	(15,563)
新訂立租賃	1,024	–	–	–	1,024
租賃終止	(313)	–	–	–	(313)
利息開支	8	770	–	–	778
於2024年8月31日 (未經審核)	456	33,960	–	–	34,416

35. 關聯方交易

除本歷史財務資料其他部分所披露者外，目標集團於相關期間在日常業務過程中與其關聯方進行以下交易，以及分別於2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日產生來自關聯方交易的結餘：

(a) 關聯方交易

目標集團及目標公司與關聯方有以下交易：

關聯方	交易性質	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)					
鄭先生	租賃開支	–	94	40	107

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

(b) 主要管理人員薪酬

於相關期間，董事、監事及其他主要管理人員薪酬如下：

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金及其他津貼	2,171	1,970	1,315	1,382
退休福利	218	175	114	126
績效相關獎金	332	447	11	—
總計	<u>2,721</u>	<u>2,592</u>	<u>1,440</u>	<u>1,508</u>

主要管理人員的薪酬乃參考個人的表現及市場趨勢釐定。

36. 目標公司的附屬公司詳情

於相關期間及於本報告日期，目標公司直接持有的附屬公司詳情載列如下：

實體名稱	註冊成立日期	註冊成立國家/ 地點、法定地位	註冊/已發行 及繳足資本	目標集團應佔股權			主要業務
				於12月31日	於8月31日		
				2023年	2024年	2025年	
人民幣千元							
直接持有：							
湖北色如丹	2020年6月9日	中國，有限 責任公司	110,000	100%	100%	100%	製造色料與 墨水

附註：

- (i) 於各報告期末，該附屬公司並無發行任何債務證券。
- (ii) 該附屬公司截至2023年及2024年12月31日止年度的財務報表乃根據適用於中國企業的相關會計原則及財務規定編製。該附屬公司截至2023年12月31日止年度的財務報表乃由在中國註冊的執業會計師武漢中毅會計師事務所有限公司審核。該附屬公司截至2024年12月31日止年度的財務報表已由在中國註冊的執業會計師武漢市路得宇誠會計師事務所（普通合夥）審核。

37. 相關期間結束後事項

[於相關期間結束後，並無發生任何重大事項。]

38. 期後財務報表

[目標集團及目標公司或其任何附屬公司均未就2025年8月31日之後的任何期間編製經審核財務報表。]