

附錄一

會計師報告

以下為本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I-1至I-[66]頁，以供載入本文件。

[待插入會計師事務所信頭]

致廣東合捷電器股份有限公司列位董事及第一上海融資有限公司有關歷史財務資料之會計師報告

緒言

我們就第I-3至I-[66]頁所載的廣東合捷電器股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該歷史財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日 貴集團的綜合財務狀況表及於2023年、2024年及2025年12月31日 貴公司的財務狀況表，以及截至2025年12月31日止三個年度各年(「往績記錄期間」) 貴集團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說明資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-3至I-66頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，以供載入 貴公司於[日期]就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板**[編纂]**而編製的文件(「文件」)。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註3所載編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為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所需的內部控制負責。

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

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的證據。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註3所載編製基準編製真實

附錄一

會計師報告

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屬適當的程序，惟並非為就實體內部控制的成效發表意見。我們的工作亦包括評估 貴公司董事所採用的會計政策的恰當性和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呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充分及恰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3所載的編製基礎，真實而中肯地反映 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 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

對聯交所證券上市規則及《公司(清盤及雜項條文)條例》項下事項的報告

調整

於編製歷史財務資料時，並未對相關財務報表(定義見第I-3頁)作出調整。

股息

我們謹此提述歷史財務資料附註13，該附註載有 貴公司於往績記錄期間宣派及派付股息的相關資料。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

[日期]

貴集團歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文載列歷史財務資料構成會計師報告的組成部分。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(歷史財務資料以之為依據)已根據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，並由我們根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核(「相關財務報表」)。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)列報，除另有說明外，所有數值已約整至最近的千位(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	5	363,555	447,546	493,817
銷售成本		<u>(228,907)</u>	<u>(270,207)</u>	<u>(289,464)</u>
毛利		134,648	177,339	204,353
其他收入	6	1,147	2,142	1,547
其他收益及虧損	7	(671)	(1,505)	(146)
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)				
模式項下的減值虧損(扣除轉回)	34	(281)	(311)	(418)
銷售及分銷開支	8	(84,165)	(97,353)	(110,443)
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]
研發成本		(10,141)	(10,907)	(14,129)
行政開支		(21,147)	(22,644)	(26,205)
財務成本	9	<u>(2,806)</u>	<u>(3,220)</u>	<u>(2,320)</u>
除稅前溢利		16,584	43,541	51,015
所得稅開支	10	<u>(1,162)</u>	<u>(6,836)</u>	<u>(3,592)</u>
年內溢利及全面收益總額	11	<u>15,422</u>	<u>36,705</u>	<u>47,423</u>
以下人士應佔年內溢利(虧損)及 全面收益(開支)總額：				
— 貴公司擁有人		15,978	39,166	51,074
— 非控股權益		<u>(556)</u>	<u>(2,461)</u>	<u>(3,651)</u>
		<u>15,422</u>	<u>36,705</u>	<u>47,423</u>
每股盈利	14			
— 基本(人民幣)		0.64	1.56	1.97
— 攤薄(人民幣)		<u>0.63</u>	<u>1.54</u>	<u>1.97</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日		
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	15	9,693	11,718	12,474
使用權資產	16	13,701	23,727	54,837
購買物業、廠房及設備已付按金		326	865	1,567
於一間聯營公司之投資		—	—	120
遞延稅項資產	17	1,459	1,953	3,425
其他長期按金	20	1,816	2,218	2,195
應收一名股東貸款	18	—	7,553	—
		<u>26,995</u>	<u>48,034</u>	<u>74,618</u>
流動資產				
存貨	19	38,889	61,531	54,201
貿易及其他應收款項	20	85,131	108,869	135,434
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產	21	11,005	10,011	—
衍生金融工具	22	361	349	1,077
可收回稅項		645	177	1,119
已抵押銀行存款	23	1,494	5,727	14,342
受限制銀行存款	23	515	203	2
銀行結餘及現金	23	24,417	35,350	64,912
		<u>162,457</u>	<u>222,217</u>	<u>271,087</u>
流動負債				
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	24	87,446	117,072	149,775
應付股息		334	9,427	31,672
合約負債	25	4,227	7,670	9,725
退款負債	26	2,855	2,651	4,650
衍生金融工具	22	1,088	2,692	365
租賃負債	27	5,775	8,165	6,252
應付所得稅		739	4,163	839
銀行借款	28	13,659	12,800	20,070
普通股贖回負債	29	22,456	24,122	—
		<u>138,579</u>	<u>188,762</u>	<u>223,348</u>
流動資產淨值		<u>23,878</u>	<u>33,455</u>	<u>47,739</u>
總資產減流動負債		<u><u>50,873</u></u>	<u><u>81,489</u></u>	<u><u>122,357</u></u>

附錄一

會計師報告

		於12月31日		
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動負債				
租賃負債	27	8,834	16,917	11,269
銀行借款	28	—	—	13,860
		<u>8,834</u>	<u>16,917</u>	<u>25,129</u>
資產淨值		<u>42,039</u>	<u>64,572</u>	<u>97,228</u>
資本及儲備				
股本	30	26,472	26,830	26,830
儲備		<u>15,758</u>	<u>40,366</u>	<u>76,673</u>
貴公司擁有人應佔權益		42,230	67,196	103,503
非控股權益		<u>(191)</u>	<u>(2,624)</u>	<u>(6,275)</u>
權益總額		<u><u>42,039</u></u>	<u><u>64,572</u></u>	<u><u>97,228</u></u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		於12月31日		
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	15	9,660	9,924	10,355
使用權資產	16	10,103	21,812	53,802
購買物業、廠房及設備已付按金		326	865	449
遞延稅項資產	17	335	414	347
於附屬公司之投資	37	1,100	1,100	2,181
其他長期按金	20	1,206	1,328	1,438
		<u>22,730</u>	<u>35,443</u>	<u>68,572</u>
流動資產				
存貨	19	16,343	24,214	21,654
貿易及其他應收款項	20	50,560	62,846	80,624
應收附屬公司款項	38	41,738	58,529	70,544
按公平值計入損益的金融資產	21	11,005	10,011	—
衍生金融工具	22	361	349	1,077
可收回稅項		621	104	808
已抵押銀行存款	23	1,494	5,727	14,342
受限制銀行存款	23	515	203	2
銀行結餘及現金	23	19,716	25,506	54,332
		<u>142,353</u>	<u>187,489</u>	<u>243,383</u>
流動負債				
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項	24	74,468	98,727	133,371
應付附屬公司款項	38	19	504	3,346
應付股息		334	9,427	31,672
合約負債	25	1,732	3,944	2,130
衍生金融工具	22	1,088	2,692	365
租賃負債	27	3,978	6,491	5,638
銀行借款	28	13,659	12,800	20,070
普通股贖回負債	29	22,456	24,122	—
		<u>117,734</u>	<u>158,707</u>	<u>196,592</u>
流動資產淨值		<u>24,619</u>	<u>28,782</u>	<u>46,791</u>
總資產減流動負債		<u><u>47,349</u></u>	<u><u>64,225</u></u>	<u><u>115,363</u></u>

附錄一

會計師報告

		於12月31日		
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動負債				
租賃負債	27	6,795	16,454	10,816
銀行借款	28	—	—	13,860
		<u>6,795</u>	<u>16,454</u>	<u>24,676</u>
資產淨值		<u>40,554</u>	<u>47,771</u>	<u>90,687</u>
資本及儲備				
股本	30	26,472	26,830	26,830
儲備	39	<u>14,082</u>	<u>20,941</u>	<u>63,857</u>
權益總額		<u>40,554</u>	<u>47,771</u>	<u>90,687</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔								
	股本	股份溢價	法定儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	其他儲備	(累積虧損) 保留溢利	小計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元	人民幣千元 (附註c)	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	25,786	29,460	2,225	–	(11,274)	(17,222)	28,975	–	28,975
年內溢利(虧損)及全面收益 (開支)總額	–	–	–	–	–	15,978	15,978	(556)	15,422
發行股份	686	8,864	–	–	–	–	9,550	–	9,550
確認贖回負債(附註c)	–	–	–	–	(9,550)	–	(9,550)	–	(9,550)
轉撥至法定儲備	–	–	673	–	–	(673)	–	–	–
以權益結算以股份為基礎的 付款開支	–	–	–	3,286	–	–	3,286	–	3,286
根據[編纂]受限制股份 計劃歸屬的股份(定義見附註31)	–	–	–	(3,286)	–	3,286	–	–	–
確認為分派的股息(附註13)	–	–	–	–	–	(6,009)	(6,009)	–	(6,009)
非控股權益注資	–	–	–	–	–	–	–	365	365
於2023年12月31日	<u>26,472</u>	<u>38,324</u>	<u>2,898</u>	<u>–</u>	<u>(20,824)</u>	<u>(4,640)</u>	<u>42,230</u>	<u>(191)</u>	<u>42,039</u>
年內溢利(虧損)及全面收益 (開支)總額	–	–	–	–	–	39,166	39,166	(2,461)	36,705
就結算[編纂]受限制股份 計劃發行股份(附註30及31)	358	442	–	–	–	–	800	–	800
轉撥至法定儲備	–	–	2,757	–	–	(2,757)	–	–	–
確認為分派的股息(附註13)	–	–	–	–	–	(15,000)	(15,000)	–	(15,000)
非控股權益注資	–	–	–	–	–	–	–	28	28
於2024年12月31日	<u>26,830</u>	<u>38,766</u>	<u>5,655</u>	<u>–</u>	<u>(20,824)</u>	<u>16,769</u>	<u>67,196</u>	<u>(2,624)</u>	<u>64,572</u>

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔							
	以股份為 基礎的					(累積虧損)		權益總額
	股本	股份溢價	法定儲備	付款儲備	其他儲備	保留溢利	小計	
	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元 (附註c)	人民幣千元 (附註c)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內溢利(虧損)及全面收益								
(開支)總額	-	-	-	-	-	51,074	51,074	47,423
轉撥至法定儲備	-	-	6,318	-	-	(6,318)	-	-
終止確認普通股贖回負債	-	-	-	-	25,233	-	25,233	25,233
確認為分派的股息(附註13)	-	-	-	-	-	(40,000)	(40,000)	(40,000)
於2025年12月31日	<u>26,830</u>	<u>38,766</u>	<u>11,973</u>	<u>-</u>	<u>4,409</u>	<u>21,525</u>	<u>103,503</u>	<u>97,228</u>

附註：

- (a) 貴集團股份溢價指 貴公司當時股東的注資溢價。
- (b) 根據中華人民共和國(「中國」)相關法律及法規，在中國成立的附屬公司須將部分稅後溢利轉撥至法定盈餘儲備，相關金額由彼等各自之董事會按年度批准。撥資比例必須至少為除稅後溢利的10%，且應於其達到相關中國附屬公司註冊資本的50%時停止撥資。法定盈餘儲備乃不可分配，可用於(i)補足過往年度虧損(如有)；及／或(ii)用於資本轉換。
- 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的法定儲備分別為人民幣2,528,000元、人民幣4,670,000元及人民幣10,438,000元，而附屬公司貢獻的法定儲備於2023年、2024年及2025年12月31日分別為人民幣370,000元、人民幣985,000元及人民幣1,535,000元。
- (c) 於2023年及2024年12月31日的結餘指因發行普通股贖回負債而導致的權益扣減。截至2025年12月31日止年度，貴公司連同相關方與投資者訂立一份補充協議，約定 貴公司授予投資者(定義見附註29)的贖回權應不可撤銷地終止。因此，普通股贖回負債截至終止日期的賬面值已予終止確認。交易詳情載於附註29。

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 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利	16,584	43,541	51,015
就下列各項作出調整：			
財務成本	2,806	3,220	2,320
利息收入	(177)	(470)	(759)
物業、廠房及設備折舊	1,921	1,347	1,153
使用權資產折舊	1,765	3,818	3,857
預期信貸虧損模式項下的減值虧損			
撥回淨額	281	311	418
存貨撇減	761	185	647
以權益結算以股份為基礎的付款開支	3,286	—	—
出售物業、廠房及設備虧損	5	134	226
租賃修改收益，扣除按金虧損	—	(104)	—
按公平值計入損益的金融資產的			
公平值變動收益	(5)	(295)	(114)
衍生金融工具公平值變動虧損(收益)	727	2,343	(712)
未變現匯兌(收益)虧損淨額	(1,952)	990	3,291
營運資金變動前的經營現金流量	26,002	55,020	61,342
貿易及其他應收款項增加	(34,007)	(24,726)	(19,377)
存貨減少(增加)	6,658	(16,589)	13,203
貿易應付款項、應付票據及			
其他應付款項增加	34,200	50,148	50,772
合約負債(減少)增加	(1,469)	3,443	2,055
退款負債增加(減少)	1,541	(204)	1,999
經營所得現金	32,925	67,092	109,994
外匯遠期合約現金流出總額	(49,230)	(73,478)	(101,174)
外匯遠期合約現金流入總額	49,339	72,751	98,831
已付所得稅	(1,242)	(3,438)	(9,330)
經營活動所得現金淨額	31,792	62,927	98,321

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
投資活動			
已收利息	177	470	759
收取按公平值計入損益的金融資產的 投資收入	—	289	125
支付收購一間聯營公司權益的款項	—	—	(120)
出售按公平值計入損益的金融資產的 所得款項	—	174,000	138,000
購買按公平值計入損益的金融資產	(11,000)	(173,000)	(128,000)
購買物業、廠房及設備	(2,645)	(7,899)	(5,671)
購買租賃土地	—	—	(38,471)
使用權資產之預付款項	(41)	(281)	(15)
支付租賃按金	(577)	(66)	(144)
退還租賃按金	505	360	—
向一名股東提供墊款	—	(7,553)	—
一名股東償還墊款	—	—	7,553
出售物業、廠房及設備所得款項	—	1,715	451
存入已抵押銀行存款	(1,494)	(4,233)	(12,823)
提取已抵押銀行存款	—	—	4,208
存入受限制銀行存款	(515)	—	(2)
提取受限制銀行存款	—	312	203
投資活動所用現金淨額	(15,590)	(15,886)	(33,947)
融資活動			
董事墊款	553	—	—
向董事還款	—	(393)	(160)
已付股息	(5,675)	(5,907)	(17,755)
非控股權益注資	365	28	—
銀行借款所得款項	27,835	23,833	24,801
償還銀行借款	(53,905)	(44,820)	(22,654)
已付利息	(1,268)	(1,554)	(1,209)
租賃負債付款	(6,192)	(7,026)	(8,147)
發行股份所得款項	9,550	800	—
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
融資活動所用現金淨額	(28,737)	(35,039)	(31,487)

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(減少)增加淨額	(12,535)	12,002	32,887
年初現金及現金等價物	35,001	24,417	35,350
匯率變動影響	1,951	(1,069)	(3,325)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
年末現金及現金等價物(以銀行結餘及現金列示)	<u> 24,417 </u>	<u> 35,350 </u>	<u> 64,912 </u>

歷史財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於2011年9月30日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為有限公司。貴公司於2019年5月13日根據中國公司法改制為股份有限公司。貴公司內資股於2020年1月在全國中小企業股份轉讓系統(「新三板」)報價(股份代號：873405.NQ)，並自2022年2月7日起從新三板終止掛牌並不再於該系統買賣。貴公司於2025年2月18日改制為有限公司，其後於2025年11月27日改制為股份有限公司。貴公司註冊辦事處及主要營業地點載於貴公司日期為[日期]之文件(「文件」)內「公司資料」一節。

貴集團主要從事廚房電器及廚具產品等的研發、設計、製造及銷售業務。

貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度概無發行法定財務報表，乃由於其註冊成立地點並無法定審計規定。

歷史財務資料乃以貴公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告會計準則

為編製及呈列於往績記錄期間的歷史財務資料，貴集團已於整個往績記錄期間貫徹應用符合國際財務報告會計準則的會計政策，該等準則於2025年1月1日開始的會計期間生效。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則

貴集團尚未提早採用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則：

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約 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
國際財務報告會計準則(修訂本)	國際財務報告會計準則年度改進—第11卷 ²
國際財務報告準則第18號 國際會計準則第21號(修訂本)	財務報表的呈列及披露 ³ 換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ³

¹ 於待釐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

除下文所述新訂國際財務報告會計準則外，貴公司董事預計應用所有經修訂國際財務報告會計準則於可預見未來將不會對綜合財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列與披露

國際財務報告準則第18號*財務報表的呈列與披露*載有財務報表的呈列及披露規定，將取代國際會計準則第1號*財務報表的呈列*。該新訂國際財務報告會計準則繼承國際會計準則第1號中多項規定，引入在損益表中呈列指定類別及界定小計的新規定；在財務報表附註中披露管理層界定的績效指標以及改進財務報表中所披露資料的匯總及分類。此外，國際會計準則第1號的若干段落已移至國際會計準則第8號及國際財務報告準則第7號。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號及其他準則的修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並准許提早應用。國際財務報告準則第18號要求追溯應用，並設有特定過渡條文。就確認及計量而言，預計應用新準則不會對 貴集團的財務表現及狀況產生重大影響。然而，預計其將影響綜合損益表的結構及呈列方式。

3. 歷史財務資料的編製基準以及重大會計政策資料

3.1 歷史財務資料的編製基準

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會計準則的會計政策編製。就編製歷史財務資料而言，倘合理預期有關資料影響主要使用者的決策，則該等資料被視為重大資料。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及香港公司條例所要求的適用披露。

3.2 重大會計政策資料

合併基準

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司的財務報表。控制乃指 貴公司：

- 可對投資對象行使權力；
- 對投資對象業務的可變回報承擔風險或享有權利；及
- 有能力運用其權力以影響其回報。

倘事實及情況顯示以上所列三種控制情況任何一種或以上出現變動， 貴集團會就其是否取得投資對象的控制權作重新評估。

貴集團於獲得附屬公司控制權時將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止綜合入賬。具體而言，於往績記錄期間購入或出售的附屬公司的收入及開支，按自 貴集團獲得控制權當日起至 貴集團失去附屬公司控制權當日止，計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收益之每個項目乃歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收益總額歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘亦然。

附屬公司的財務報表於有需要時作出調整，以使其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

與 貴集團成員公司間進行的交易相關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量已於綜合賬目時悉數對銷。

附屬公司的非控股權益與 貴集團於附屬公司的權益分開呈列，該權益代表當前所有權權益，使其持有人有權在清算時按比例分享相關附屬公司的淨資產。

於附屬公司的投資

已納入 貴公司財務狀況表於附屬公司的投資按成本減任何已確認減值虧損列賬。

客戶合約收入

有關 貴集團與客戶合約相關會計政策之資料載於附註5、25及26。

附錄一

會計師報告

租賃

租賃之定義

貴集團在合約簽訂時根據國際財務報告準則第16號*租賃*的定義評估合約是否為或包含租賃。除非合約的條款及條件隨後發生變化，否則不會對有關合約進行重新評估。

貴集團作為承租人

將合約對價分配至各組成部分

就包含租賃組成部分以及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約而言，貴集團將合約對價分配至各租賃組成部分，基準為租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格。

非租賃組成部分(即租賃物業的物業管理服務)從租賃組成部分區分開來，並於其產生期間於損益確認。

短期租賃

貴集團對租期由開始日期起計為12個月或以下且不含購買權的辦公室及倉庫租賃應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃款項於租期內以直線法確認為開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；及
- 貴集團所產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。

貴集團合理確定於租期結束時可取得相關租賃資產所有權的使用權資產自開始日期起至使用年限結束止計提折舊。在其他情況下，使用權資產於其估計使用年限及租期(以較短者為準)內按直線法計提折舊。

貴集團於綜合財務狀況表中將使用權資產呈列為單獨項目。

可退還租賃按金

已付可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號*金融工具*入賬，初始按公平值計量。於初始確認的公平值調整視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按當日尚未支付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃中所隱含的利率不易釐定，則貴集團會採用於租賃開始日期的增量借款利率。

租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠。

於開始日期後，租賃負債通過增加利息及租賃付款作出調整。

貴集團將租賃負債列為綜合財務狀況表的獨立項目。

附錄一

會計師報告

租賃修訂

貴集團於下列情況下將租賃修訂入賬為單獨租賃：

- 修訂通過加入使用一項或以上相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 租賃對價增加，增加之金額相當於範圍擴大對應的單獨價格及為反映特定合約的情況而對該單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為單獨租賃入賬的租賃修改而言，貴集團使用於修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款的經修訂租賃的租期重新計量租賃負債（減任何應收租賃寬減）。

貴集團通過對相關使用權資產進行相應調整，將租賃負債的重新計量入賬。

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣（外幣）進行的交易按交易當日的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按當日的現行匯率重新換算。以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目不會重新換算。

結算貨幣項目產生的匯兌差額及重新換算貨幣項目產生的匯兌差額於產生期間在損益中確認。

借款成本

所有借款成本均於產生期間於損益內確認。

政府補助

與收入相關且作為已產生開支或虧損的補償或為向貴集團提供即時財務支持且未來並無相關成本的應收政府補助於其成為可收取的期間於損益內確認。有關補助於「其他收入」項下呈列。

僱員福利

退休福利成本

向界定供款退休福利計劃的付款於僱員提供服務而有權收取供款時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預期將支付的福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利確認為開支，除非另一項國際財務報告會計準則要求或准許將福利計入資產成本。

僱員應計福利（如工資及薪金）於扣除已付金額後確認為負債。

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

授予僱員的股份

向僱員作出的以權益結算以股份為基礎的付款乃按權益工具於授出日期的公平值計量。

以權益結算以股份為基礎的付款於授出日期釐定之公平值（並無計及所有非市場歸屬條件），乃根據貴集團對將會最終歸屬之權益工具之估計於歸屬期內以直線法支銷，並同時於權益（以股份

附錄一

會計師報告

為基礎的付款儲備)作相應增加。於各報告期末，貴集團根據對所有有關非市場歸屬條件的評估對預期將歸屬的權益工具數目的估計作出修訂。對原估計進行修訂所產生的影響(如有)於損益確認，致令累計開支反映經修訂估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。

當股份歸屬時，先前於以股份為基礎的付款儲備中確認的金額將轉撥至(累積虧損)保留溢利。

稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支的總和。

即期應付稅項根據年度應課稅利潤計算。應課稅利潤與除稅前利潤不同，因為有於其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支，以及有從不課稅或從不可扣稅的項目。貴集團的即期稅項責任使用於各報告期末已頒行或實際上已頒行的稅率計算。

遞延稅項乃就歷史財務資料內資產及負債的賬面值與計算應課稅利潤所採用相應稅基兩者間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產則一般於可扣減暫時差額有可能用以抵銷應課稅利潤時就所有可扣減暫時差額予以確認。倘暫時差額由初步確認於一項不影響應課稅利潤或會計利潤之交易中的資產及負債(業務合併除外)所產生，且在交易時並無產生相等的應課稅及可扣減暫時差額，則有關遞延稅項資產及負債不予確認。此外，倘暫時差額乃於初始確認商譽時產生，則不確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債就與於附屬公司的投資相關的應課稅暫時差額確認，除非貴集團可控制暫時差額的撥回，且暫時差額不大可能在可見將來撥回。與該等投資相關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅於有可能足夠應課稅利潤可用作抵銷暫時差額的利益，並預期於可見將來撥回的情況下，方予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末檢討，並於不再可能有足夠應課稅利潤可供收回全部或部分資產的情況下削減。

遞延稅項資產及負債乃根據於各報告期末已頒行或實際上已頒行的稅率(及稅法)，按清還負債或變現資產的期間預期適用之稅率計量。

遞延稅項負債與資產的計量，反映按照貴集團於各報告期末預期收回或清償資產及負債賬面值的方式所產生的稅務結果。

就計算貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，貴集團首先會釐定稅項扣減是否由使用權資產或租賃負債產生。

就稅項減免歸因於租賃負債的租賃交易而言，貴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。貴集團於可能有應課稅利潤抵銷可動用的可扣減暫時差額時確認租賃負債相關的遞延稅項資產，並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

遞延稅項資產及負債當存在法律上可強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及負債與由同一稅務機關向同一納稅實體徵收的所得稅相關時，遞延稅項資產與負債互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益內確認。

附錄一

會計師報告

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持有用於生產或供應貨品或服務或用於行政管理用途的有形資產。物業、廠房及設備在綜合財務狀況表內按成本減後續累計折舊及後續累計減值虧損(如有)列賬。

折舊採用直線法在資產的估計使用年限內撇銷資產成本減其剩餘價值進行確認。估計使用年限、剩餘價值及折舊方法於各報告期末審閱，估計任何變動的影響按預期基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。因出售或報廢物業、廠房及設備項目而產生的任何收益或虧損按銷售所得款項與資產賬面值間的差額釐定，並於損益確認。

現金及現金等價物

於綜合財務狀況表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，但不包括因受監管限制而導致該等結餘不再符合現金的定義的銀行結餘；及
- (b) 現金等價物，包括短期(原到期日通常為三個月或以下)、可隨時變現為已知金額的現金，且所承受的價值變動風險較為輕微。現金等價物持作履行短期現金承擔，而非持作投資或其他目的。

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

存貨以成本及可變現淨值兩者中較低者列賬。存貨成本以加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減所有完工估計成本及進行銷售所需成本。進行銷售所需成本包括與銷售直接相關的增量成本及 貴集團為進行銷售必然產生的非增量成本。

金融工具

當集團實體成為工具合約條文的一方時，金融資產及金融負債會予以確認。所有常規方式買賣的金融資產概按交易日基準予以確認及終止確認。常規方式買賣指遵循法規或市場慣例在約定時間內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初始按公平值計量，惟產生自客戶合約的貿易應收款項(初始按國際財務報告準則第15號客戶合約收入計量)除外。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本於初始確認時加入金融資產或金融負債的公平值或從當中扣除(倘適用)。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時在損益中確認。

實際利率法為一種用於計算金融資產或金融負債的攤銷成本及分配有關期間利息收入及利息開支的方法。實際利率為將金融資產或金融負債於預計年期或(如適用)較短期間的估計未來現金收入及付款(包括所有構成實際利率組成部分的已付或已收費用及支出、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初始確認時賬面淨值的利率。

附錄一

會計師報告

金融資產

金融資產的分類及其後計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產乃於一項目標為收取合約現金流量的業務模式中持有；及
- 合約條款會導致於指定日期產生純為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益計量。

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產的利息收入乃使用實際利率法予以確認。利息收入乃透過對金融資產的賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。對於其後出現信貸減值的金融資產，其利息收入自下個報告期間起乃透過對金融資產的攤銷成本應用實際利率確認。倘出現信貸減值的金融工具的信貸風險改善，致使有關金融資產不再出現信貸減值，則其利息收入自有關資產獲確定不再出現信貸減值後的報告期初起，透過對該金融資產的賬面總值應用實際利率確認。

(ii) 按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本計量標準的金融資產按公平值計入損益計量。

於各報告期末，按公平值計入損益的金融資產按公平值計量，而任何公平值收益或虧損則在損益中確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括該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。

須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值

貴集團根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式就須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產(包括其他長期按金、應收一名股東貸款、貿易及其他應收款項、應收附屬公司款項、已抵押銀行存款、受限制銀行存款及銀行結餘)進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認後信貸風險的變動。

全期預期信貸虧損指相關工具的預期年期內所有可能的違約事件將產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件將產生的全期預期信貸虧損部分。評估根據貴集團的過往信貸虧損經驗作出，並就債務人的特有因素、整體經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

貴集團一如既往就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。

就所有其他按攤銷成本計量的金融資產而言，貴集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，除非自初始確認起信貸風險大幅增加，則貴集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否大幅增加。

附錄一

會計師報告

(i) 信貸風險大幅增加

於評估自初始確認起信貸風險是否大幅增加時，貴集團會比較於報告日期金融工具發生違約的風險與於初始確認日期金融工具發生違約的風險。於作出該評估時，貴集團考慮合理且具理據支持的定量及定性資料，包括過往經驗及無需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，於評估信貸風險是否大幅增加時，將考慮以下資料：

- 金融工具的外部(倘有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；或
- 業務、財務或經濟狀況出現或預期出現不利變動，預期導致債務人履行其償債責任的能力大幅下降

不論上述評估結果如何，貴集團假設，當合約付款逾期超過30天，信貸風險已自初始確認起大幅增加，除非貴集團有合理且具理據支持資料證明相反情況，則當別論。

貴集團定期監察用於識別信貸風險是否顯著上升的標準的有效性，並適時對其進行修訂，以確保該標準可於該款項逾期前識別信貸風險顯著上升。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，當內部或自外部來源獲得的資料表明債務人可能無法悉數償還其債權人(包括貴集團)(不計及貴集團所持任何抵押品)時，則貴集團認為發生違約事件。

不論上述情況如何，當金融資產逾期超過90天，則貴集團認為已發生違約，除非貴集團有合理且具理據支持資料表明更加寬鬆的違約標準更為適用。

(iii) 信貸減值金融資產

倘發生一項或以上違約事件對金融資產估計未來現金流量構成不利影響，則金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現嚴重財政困難；或
- (b) 借款人將可能陷入破產或其他財務重組

(iv) 撤銷政策

倘有資料顯示交易對手方有嚴重財務困難且沒有實際可收回希望(如交易對手方已進行清算或已進入破產程序)，貴集團會撤銷金融資產。根據貴集團收回程序並考慮法律建議(如適用)，已撤銷金融資產可能仍受到執法活動的約束。撤銷構成終止確認事項。任何其後收回款項在損益中確認。

(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(即違約造成損失程度)及違約風險的函數。違約概率(「違約概率」)及違約損失率(「違約損失率」)乃基於歷史數據及前瞻性資料評估。預期信貸虧損的預估反映無偏頗及概率加權金額，其乃根據加權的相應違約風險而釐定。

附錄一

會計師報告

一般而言，預期信貸虧損為 貴集團根據合約應收的所有合約現金流量與 貴集團預計收取的現金流量的差額，並按初始確認時釐定的實際利息貼現。

就集體評估而言， 貴集團於制定分組時會考慮以下特徵：

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

管理層定期對分組進行審閱，以確保各組別的組成部分繼續具有相似的信貸風險特徵。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

貴集團調整所有金融工具的賬面金額，以於損益確認其減值收益或虧損，相應調整則於虧損撥備賬中確認。

匯兌損益

於各報告期末，以外幣計值的金融資產賬面金額以該外幣確定，並採用即期匯率進行折算。匯兌差額於損益中的「其他收益及虧損」項目(附註7)內確認。

金融資產終止確認

僅當資產現金流的合約權利到期時， 貴集團終止確認金融資產。

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於損益確認。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具根據合約安排的實質內容及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具乃證明實體於扣除其全部負債後在其資產所享有剩餘權益的任何合約。 貴公司發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

金融負債

所有金融負債後續按攤銷成本使用實際利率法予以計量。

按攤銷成本計量之金融負債

按攤銷成本計量之金融負債(包括貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、應付附屬公司款項、應付股息、銀行借款及普通股贖回負債)其後採用實際應付款項利率法按攤銷成本計量。

附錄一

會計師報告

贖回負債

就購買 貴集團自身權益工具以換取現金的贖回責任而言，即使 貴集團的購買責任以交易對方行使贖回權為條件，誠如附註29所詳述，金融負債按贖回金額的現值確認，金額自權益內的其他儲備扣除。金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量，利息開支於產生時按應計基準於損益確認。由於部分贖回事件可能隨時發生，贖回負債分類為流動負債。

於終止與普通股有關的贖回責任後，贖回負債的賬面值將重新分類至權益。

匯兌收益及虧損

就以外幣計值及於各報告期末按攤銷成本計量的金融負債而言，匯兌收益及虧損根據該等工具的攤銷成本釐定。就不構成指定套期關係一部分的金融負債而言，匯兌收益及虧損於損益中「其他收益及虧損」項目內確認(附註7)，作為外匯淨利益／(虧損)一部分。

終止確認金融負債

貴集團於且僅於 貴集團責任獲解除、註銷或屆滿時，方會終止確認金融負債。獲終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價間的差額於損益中確認。

衍生金融工具

衍生工具於衍生工具合約訂立當日按公平值進行初步確認，其後於各報告期末按其公平值重新計量。由此產生的收益或虧損於損益中的「其他收益及虧損」項目(附註7)內確認。

如果衍生工具的剩餘期限超過12個月且在12個月內不會變現或結算，則該衍生工具列示為非流動資產或非流動負債。其他衍生工具以流動資產或流動負債列示。

4. 估計不明朗因素之重要來源

於應用 貴集團之會計政策(其於附註3內闡述)時， 貴公司董事須就有關未能從其他來源輕易獲得之資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及被認為有關之其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續被檢討。倘會計估計之修訂僅影響估計獲修訂之期間，則會計估計之修訂於該期間予以確認，倘若修訂影響現時及未來期間，則會計估計之修訂於修訂及未來期間內予以確認。

以下為於各報告期末有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源。該等假設及來源具有重大風險，可能導致對隨後十二個月內資產的賬面值作出大幅調整。

存貨可變現淨值

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團及 貴公司的存貨賬面值分別約為人民幣38,889,000元、人民幣61,531,000元及人民幣54,201,000元，以及約為人民幣16,343,000元、人民幣24,214,000元及人民幣21,654,000元。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團分別錄得存貨撇減人民幣761,000元、人民幣185,000元及人民幣647,000元，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴公司分別錄得存貨撇減約人民幣753,000元及存貨撇減撥回人民幣83,000元及人民幣645,000元，於損益中確認。

存貨可變現淨值為日常業務過程中的估計售價，減去估計的完工成本及出售所需的成本。

附錄一

會計師報告

貴集團於各報告期末評估存貨的可變現淨值，以及所需計提的存貨撥備金額，其涉及對估計售價、完工成本及出售所需成本的釐定進行重大判斷。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

就貿易應收款項而言，貴集團會根據內部信用評級對債務人分組進行集體評估。預期信貸虧損模式乃基於包括違約概率及違約損失率等重大假設，並會考慮前瞻性資料。於各報告日期，會重新評估債務人分組的違約概率及違約損失率，並會考慮前瞻性資料的變動。

預期信貸虧損撥備對該等估計的變動相當敏感。有關預期信貸虧損及貴集團貿易應收款項的資料於附註34(b)中披露。

5. 收入及分部資料

(i) 來自與客戶合約的收入分類

往績記錄期間，貴集團收入分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貨物或服務類型			
抽油煙機	297,836	330,906	353,525
爐具	59,857	100,272	103,019
家居及小廚房電器	—	5,901	25,045
其他(附註a)	5,862	10,467	12,228
總計	<u>363,555</u>	<u>447,546</u>	<u>493,817</u>
收入確認時間			
於某一時間點	<u>363,555</u>	<u>447,546</u>	<u>493,817</u>
業務模式			
自有品牌業務	189,963	205,906	247,877
原始設計製造(「ODM」)業務	173,592	241,640	245,940
總計	<u>363,555</u>	<u>447,546</u>	<u>493,817</u>
地理市場(附註b)			
歐洲	233,757	278,024	334,130
亞洲	46,600	49,888	64,928
南美洲	46,670	78,205	51,255
北美洲	25,917	27,698	30,123
其他	10,611	13,731	13,381
總計	<u>363,555</u>	<u>447,546</u>	<u>493,817</u>

附註：

- (a) 其他包括貴集團於往績記錄期間銷售的所有其他產品，例如廚具及備用零件。
- (b) 有關地理位置劃分的收益明細根據銷售訂單的交付地點呈列。

(ii) 客戶合約履約責任

貴集團以雙重業務模式營運，供應自有品牌產品及向客戶提供原始設計製造(「ODM」)產品。自有品牌業務主要通過電商平台、直接銷售及通過零售渠道進行。而就ODM業務而言，收益則來自向國際廚房電器品牌的品牌擁有人、獲授權許可人及採購代理進行的銷售。

原始品牌製造(「OBM」)業務模式項下銷售廚房電器

OBM業務項下銷售貨物所得收益於貨物控制權轉移至客戶的某個時間點確認，線下渠道根據特定運輸條款確認而線上渠道在客戶收到產品時確認。

貴集團亦為若干廚房電器提供安裝服務。該等服務與銷售廚房電器被視為單一捆綁履約責任，原因為廚房電器的銷售及相關安裝服務高度相互依賴，因此客戶若無 貴集團進行的專業安裝，將無法輕易單獨從電器中獲益。因此，銷售廚房電器連同相關安裝服務的收益在廚房電器已交付予客戶且安裝已完成時(即客戶取得廚房電器控制權的時間點)確認， 貴集團現時擁有收款權利，收回代價的可能性較大。

對於賦予客戶於指定期內退貨權利的合約， 貴集團使用預期價值法預計將不會被退回的貨物，因為該方法能最佳預測 貴集團有權獲得的金額。對於預計將會被退回的貨物， 貴集團會確認為退款負債，而非收益。

ODM業務模式項下銷售廚房電器

就ODM業務項下銷售廚房電器與客戶訂立的合約乃根據客戶的規格訂製且無替代用途。考慮到相關合約條款， 貴集團得出結論， 貴集團在相關廚房電器轉移至客戶前並無可強制執行的收款權利。因此，ODM業務項下銷售廚房電器的收益在廚房電器轉移至客戶時(即客戶取得廚房電器控制權的時間點)確認， 貴集團現時擁有收款權利，收回代價的可能性較大。

貴集團亦在客戶簽訂買賣協議時向客戶收取按金。該等預收款項入賬列為合約負債，其後於廚房電器控制權轉移時確認為收益。

(iii) 分攤至剩餘客戶合約履約責任的交易價格

由於銷售商品合約的期限為一年或更短，故 貴集團已選擇不披露剩餘履約責任資料的可行權宜方法。

(iv) 分部資料

貴集團的收入及經營業績乃呈報予 貴公司董事會(即主要營運決策者「主要營運決策者」)以分配資源及評估表現。會計政策與附註3所述 貴集團的會計政策相同。概無定期向主要營運決策者提供 貴集團的業績或資產及負債的其他分析以供審閱，而主要營運決策者審閱 貴集團整體的全面業績及財務狀況。就管理而言， 貴集團並無按產品及服務劃分為不同業務單位，因此，僅按照國際財務報告準則第8號經營分部呈列實體層面有關收入、主要客戶及地區資料的披露。

附錄一

會計師報告

(v) 地區資料

貴集團來自外部客戶按營運地理位置劃分的收益詳情載於附註5(i)。有關 貴集團非流動資產之資料乃根據資產之地理位置呈列並載列如下。

	貴集團 於12月31日			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	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
中國	22,395	35,465	68,633	21,189	33,701	66,787
其他地區	1,325	845	365	—	—	—
總計	<u>23,720</u>	<u>36,310</u>	<u>68,998</u>	<u>21,189</u>	<u>33,701</u>	<u>66,787</u>

附註：非流動資產不包括遞延稅項資產、其他長期按金及應收一名股東貸款。

(vi) 有關主要客戶的資料

於往績記錄期間，佔 貴集團總收入10%或以上的來自客戶的收入如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
客戶A(附註)	<u>不適用</u>	<u>48,907</u>	<u>不適用</u>

附註：有關收入未佔 貴集團截至2023年及2025年12月31日止年度總收入10%或以上。

6. 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
政府補助(附註)	921	1,578	598
利息收入			
— 銀行存款	177	217	521
— 應收一名股東貸款	—	253	238
其他	<u>49</u>	<u>94</u>	<u>190</u>
	<u>1,147</u>	<u>2,142</u>	<u>1,547</u>

附註：該款項指就向 貴集團提供行業支持(並無日後相關成本)而言自中國若干政府機關收取的補貼收入。

附錄一

會計師報告

7. 其他收益及虧損

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備虧損	(5)	(134)	(226)
租賃修訂收益，扣除按金虧損	–	104	–
按公平值計入損益之金融資產公平值 變動收益	5	295	114
衍生金融工具公平值變動(虧損)收益	(727)	(2,343)	712
匯兌收益淨額	521	836	–
其他	(465)	(263)	(746)
	<u>(671)</u>	<u>(1,505)</u>	<u>(146)</u>

8. 銷售及分銷開支

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
推廣開支	33,326	40,129	44,970
平台服務費	25,140	29,249	31,814
員工成本	12,342	14,157	15,725
倉儲開支	7,850	5,032	10,108
其他	5,507	8,786	7,826
	<u>84,165</u>	<u>97,353</u>	<u>110,443</u>

9. 財務成本

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
普通股贖回負債利息開支	1,538	1,666	1,111
租賃負債利息開支	613	1,024	891
銀行借款利息開支	655	530	318
	<u>2,806</u>	<u>3,220</u>	<u>2,320</u>

附錄一

會計師報告

10. 所得稅開支

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
即期稅項：			
香港利得稅	739	3,424	1,859
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	230	3,906	3,205
	<u>969</u>	<u>7,330</u>	<u>5,064</u>
於上一年度超額撥備：			
中國企業所得稅	(29)	—	—
遞延稅項開支(抵免)(附註17)	222	(494)	(1,472)
	<u>1,162</u>	<u>6,836</u>	<u>3,592</u>

香港

根據香港利得稅兩級制，合資格集團實體的首二百萬港元利潤將按8.25%徵稅，而超過二百萬港元的利潤則須按16.5%徵稅。因此，於往績記錄期間，合資格集團實體的首二百萬港元估計應課稅溢利將按8.25%徵納香港利得稅，而超過二百萬港元的估計應課稅溢利則須按16.5%徵稅。

中國企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及其實施條例，貴集團在中國營運的附屬公司於往績記錄期間的中國企業所得稅率為25%，惟貴公司已獲認定為高新技術企業，並有權於2022年至2025年享受當地稅務機關授予的15%的優惠稅率除外。往績記錄期間後，優惠稅率的權利已延長至2028年。

德國

根據德國適用稅法，德國附屬公司的企業所得稅按15.825%(包括團結附加費)計算，另加介乎12.6%至16.45%的市政貿易稅。由於貴集團產生稅項虧損或利用稅項虧損抵銷應付所得稅，故於往績記錄期間並無就德國企業所得稅計提撥備。

附錄一

會計師報告

往績記錄期間之所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表中的除稅前溢利對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
除稅前溢利	16,584	43,541	51,015
按國內所得稅稅率計算之稅項	3,786	9,162	11,359
就稅務而言不可扣減開支的稅務影響	526	196	327
就稅務而言毋須課稅收入的稅務影響	(1)	(4)	(7)
研發開支加計扣除的稅務影響	(1,856)	(1,664)	(2,155)
於上一年度超額撥備	(29)	—	—
未確認稅項虧損的稅務影響	653	2,776	2,144
動用先前未確認的稅項虧損	(305)	—	(1,651)
確認先前未確認稅項虧損的遞延稅項資產	—	—	(1,752)
動用先前未確認的其他可扣減暫時差額	(1,222)	(932)	(2,326)
按優惠稅率計算的所得稅	(390)	(2,698)	(2,347)
年內所得稅開支	1,162	6,836	3,592

11. 年內溢利

於往績記錄期間的年內溢利已扣除：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
董事薪酬(附註12)	4,173	4,679	4,645
其他員工成本：			
薪金及其他津貼	43,030	52,266	56,981
退休福利計劃供款	2,141	3,106	3,944
以權益結算以股份為基礎的付款開支	2,299	—	—
員工成本總額(附註)	51,643	60,051	65,570
減：於存貨資本化	(20,494)	(29,071)	(28,589)
	31,149	30,980	36,981
物業、廠房及設備折舊	4,121	3,486	3,536
使用權資產折舊	6,338	7,917	7,994
折舊總額	10,459	11,403	11,530
減：於存貨資本化	(6,773)	(6,238)	(6,520)
	3,686	5,165	5,010
確認為開支的存貨成本(包括存貨撇減 人民幣761,000元、人民幣185,000元及 人民幣647,000元)	228,907	270,207	289,464

附錄一

會計師報告

附註：員工成本總額已於綜合損益及其他全面收益表中扣除如下：

	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
銷售及分銷開支	12,342	14,157	15,725
研發成本	6,116	7,020	9,017
行政開支	12,691	9,803	12,239
	<u>31,149</u>	<u>30,980</u>	<u>36,981</u>

12. 董事、監事及總經理及員工薪酬

董事、監事及總經理薪酬

於往績記錄期間，就向 貴集團提供的服務已付或應付 貴公司董事、監事及總經理的薪酬詳情如下：

截至2023年12月31日止年度

	袍金	薪金及津貼	績效相關 花紅	退休福利 計劃供款	以權益 結算以 股份為 基礎的 付款開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註 i)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事						
康作添，總經理	–	1,032	46	7	–	1,085
蕭振華	329	–	22	7	21	379
陳劍慧	694	–	45	7	–	746
康趣顏	367	–	–	7	567	941
劉海濤	316	–	22	7	–	345
非執行董事						
梁杰 (附註 ii)	–	–	–	–	–	–
監事						
李健峰	271	–	–	7	399	677
	<u>1,977</u>	<u>1,032</u>	<u>135</u>	<u>42</u>	<u>987</u>	<u>4,173</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	績效相關 花紅 人民幣千元 (附註i)	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以權益結算 以股份為基礎 的付款開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事						
康作添，總經理	–	1,274	137	8	–	1,419
蕭振華	557	–	116	8	–	681
陳劍慧	799	–	140	9	–	948
康趣顏	492	–	36	8	–	536
劉海濤	215	–	–	8	–	223
非執行董事						
梁杰(附註ii)	–	–	–	–	–	–
監事						
李健峰	265	–	54	8	–	327
毛邦日(附註iii)	461	–	76	8	–	545
	<u>2,789</u>	<u>1,274</u>	<u>559</u>	<u>57</u>	<u>–</u>	<u>4,679</u>

截至2025年12月31日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	績效相關 花紅 人民幣千元 (附註i)	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以權益結算 以股份為基礎 的付款開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事						
康作添，總經理	–	1,277	101	13	–	1,391
蕭振華	702	–	60	13	–	775
陳劍慧	909	–	86	15	–	1,010
康趣顏	439	–	12	13	–	464
劉海濤	216	–	10	13	–	239
非執行董事						
梁杰(附註ii)	–	–	–	–	–	–
監事						
李健峰	264	–	12	13	–	289
毛邦日(附註iii)	444	–	20	13	–	477
	<u>2,974</u>	<u>1,277</u>	<u>301</u>	<u>93</u>	<u>–</u>	<u>4,645</u>

附註：

- (i) 績效相關花紅乃經參考有關人士於 貴集團內的職責與責任以及 貴集團的表現後釐定。
- (ii) 梁杰於2022年6月17日獲一名投資者(「投資者」)委任為非執行董事，其薪酬由投資者承擔。
- (iii) 毛邦日於2024年7月19日獲委任為 貴公司監事。
- (iv) 蕭文豪先生、何劍菁先生及吳家耀先生已獲委任為獨立非執行董事，並將於 貴公司[編纂]時生效。

附錄一

會計師報告

概無董事、監事或總經理於往績記錄期間放棄或同意放棄任何薪酬。

員工薪酬

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團五名最高薪酬人士分別包括3名、3名及3名貴公司董事，其薪酬詳情載於上文。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，餘下2名、2名及2名最高薪酬人士的薪酬詳情分別如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及津貼	843	1,084	954
退休福利計劃供款	15	16	28
以權益結算以股份為基礎的 付款開支	933	—	—
	<u>1,791</u>	<u>1,100</u>	<u>982</u>

五名最高薪酬人士(除董事外)的薪酬乃介乎以下範圍：

	僱員人數 截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
零至1,000,000港元	1	2	2
1,000,001港元至1,500,000港元	1	—	—

於往績記錄期間，貴集團概無向貴公司董事、監事或總經理或貴集團五名最高薪酬人士支付任何薪酬，作為吸引其加入或其加入貴集團後的獎勵或作為離職補償。

13. 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
確認為分派的 貴公司普通股股東股息			
— 2022年末—每股人民幣0.227元	6,009	—	—
— 2023年末—每股人民幣0.559元	—	15,000	—
— 2024年末—每股人民幣1.491元	—	—	40,000
	<u>6,009</u>	<u>15,000</u>	<u>40,000</u>

附錄一

會計師報告

14. 每股盈利

計算 貴公司擁有人應佔每股基本盈利乃基於以下數據：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
盈利			
就計算每股基本及攤薄盈利的 貴公司擁有人應佔年內溢利(人民幣千元)	15,978	39,166	51,074
股份數目			
就計算每股基本盈利的普通股加權平均數	25,000,000	25,177,192	25,862,341
有關下列各項的潛在攤薄普通股的影響：			
— 尚未發行受限制股份	358,300	181,108	—
就計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	25,358,300	25,358,300	25,862,341

貴集團於往績記錄期間向一名投資者發行附有優先權的股份，且已就授予其的優先權確認贖回負債（如附註29所披露）。該等股份不被視為已發行在外，因此在往績記錄期間計算每股基本盈利時不予計入。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，計算每股攤薄盈利時並未考慮普通股贖回負債產生的潛在攤薄普通股的影響，因其具有反攤薄性質。

除上文所述者外，截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度並無其他已發行潛在普通股。

附錄一

會計師報告

15. 物業、廠房及設備

貴集團

	廠房及機器 人民幣千元	傢俱、 固定設施及 設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本					
於2023年1月1日	15,572	2,092	3,215	3,899	24,778
添置	1,160	632	569	–	2,361
出售	(27)	(56)	–	–	(83)
於2023年12月31日	16,705	2,668	3,784	3,899	27,056
添置	2,376	750	3,926	308	7,360
出售	(966)	(26)	(1,989)	–	(2,981)
於2024年12月31日	18,115	3,392	5,721	4,207	31,435
添置	2,091	830	1,349	699	4,969
出售	(1,402)	(487)	–	–	(1,889)
於2025年12月31日	<u>18,804</u>	<u>3,735</u>	<u>7,070</u>	<u>4,906</u>	<u>34,515</u>
累計折舊					
於2023年1月1日	8,595	1,683	1,760	1,282	13,320
年內撥備	1,501	206	683	1,731	4,121
於出售時對銷	(25)	(53)	–	–	(78)
於2023年12月31日	10,071	1,836	2,443	3,013	17,363
年內撥備	1,456	358	879	793	3,486
於出售時對銷	(812)	(25)	(295)	–	(1,132)
於2024年12月31日	10,715	2,169	3,027	3,806	19,717
年內撥備	1,648	492	794	602	3,536
於出售時對銷	(809)	(403)	–	–	(1,212)
於2025年12月31日	<u>11,554</u>	<u>2,258</u>	<u>3,821</u>	<u>4,408</u>	<u>22,041</u>
賬面值					
於2023年12月31日	<u>6,634</u>	<u>832</u>	<u>1,341</u>	<u>886</u>	<u>9,693</u>
於2024年12月31日	<u>7,400</u>	<u>1,223</u>	<u>2,694</u>	<u>401</u>	<u>11,718</u>
於2025年12月31日	<u>7,250</u>	<u>1,477</u>	<u>3,249</u>	<u>498</u>	<u>12,474</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	廠房及機器 人民幣千元	傢俬、裝置 以及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本					
於2023年1月1日	15,572	2,092	3,125	3,899	24,688
添置	1,160	632	569	–	2,361
出售	(27)	(56)	–	–	(83)
於2023年12月31日	16,705	2,668	3,694	3,899	26,966
添置	2,376	750	1,957	308	5,391
出售	(966)	(26)	(1,989)	–	(2,981)
於2024年12月31日	18,115	3,392	3,662	4,207	29,376
添置	2,091	817	419	699	4,026
出售	(1,402)	(487)	–	–	(1,889)
於2025年12月31日	<u>18,804</u>	<u>3,722</u>	<u>4,081</u>	<u>4,906</u>	<u>31,513</u>
累計折舊					
於2023年1月1日	8,595	1,683	1,725	1,282	13,285
年內撥備	1,501	206	661	1,731	4,099
於出售時對銷	(25)	(53)	–	–	(78)
於2023年12月31日	10,071	1,836	2,386	3,013	17,306
年內撥備	1,456	358	671	793	3,278
於出售時對銷	(812)	(25)	(295)	–	(1,132)
於2024年12月31日	10,715	2,169	2,762	3,806	19,452
年內撥備	1,648	492	176	602	2,918
於出售時對銷	(809)	(403)	–	–	(1,212)
於2025年12月31日	<u>11,554</u>	<u>2,258</u>	<u>2,938</u>	<u>4,408</u>	<u>21,158</u>
賬面值					
於2023年12月31日	<u>6,634</u>	<u>832</u>	<u>1,308</u>	<u>886</u>	<u>9,660</u>
於2024年12月31日	<u>7,400</u>	<u>1,223</u>	<u>900</u>	<u>401</u>	<u>9,924</u>
於2025年12月31日	<u>7,250</u>	<u>1,464</u>	<u>1,143</u>	<u>498</u>	<u>10,355</u>

上述物業、廠房及設備的項目(經計及剩餘價值後)按以下基準採用直線法計提折舊：

	使用年期
廠房及機器	5至10年
傢俬、裝置以及設備	3至5年
汽車	4年
租賃裝修	租賃期或3年(以較短者為準)

附錄一

會計師報告

16. 使用權資產

貴集團

	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	<u>–</u>	<u>13,701</u>	<u>13,701</u>
於2024年12月31日 賬面值	<u>–</u>	<u>23,727</u>	<u>23,727</u>
於2025年12月31日 賬面值	<u>38,471</u>	<u>16,366</u>	<u>54,837</u>
於2023年12月31日 折舊開支	<u>–</u>	<u>6,338</u>	<u>6,338</u>
於2024年12月31日 折舊開支	<u>–</u>	<u>7,917</u>	<u>7,917</u>
於2025年12月31日 折舊開支	<u>–</u>	<u>7,994</u>	<u>7,994</u>

貴公司

	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	<u>–</u>	<u>10,103</u>	<u>10,103</u>
於2024年12月31日 賬面值	<u>–</u>	<u>21,812</u>	<u>21,812</u>
於2025年12月31日 賬面值	<u>38,471</u>	<u>15,331</u>	<u>53,802</u>
於2023年12月31日 折舊開支	<u>–</u>	<u>6,006</u>	<u>6,006</u>
於2024年12月31日 折舊開支	<u>–</u>	<u>6,114</u>	<u>6,114</u>
於2025年12月31日 折舊開支	<u>–</u>	<u>6,481</u>	<u>6,481</u>

附錄一

會計師報告

	貴集團 人民幣千元	貴公司 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度		
與短期租賃有關的開支	612	560
租賃現金流出總額	7,458	7,266
添置使用權資產	7,391	3,462
截至2024年12月31日止年度		
與短期租賃有關的開支	64	—
租賃現金流出總額	8,395	6,393
添置使用權資產	20,655	20,535
截至2025年12月31日止年度		
與短期租賃有關的開支	567	—
租賃現金流出總額	48,091	45,778
添置使用權資產	39,104	38,471

於往績記錄期間，貴集團及貴公司為其營運租賃多個辦公室、廠房及倉庫。租賃合約按2年至5年的固定期限訂立，並附帶固定付款。此外，貴集團已取得租賃土地的土地使用權證，固定期限為50年。已預先支付一次性付款以收購該等物業權益。貴集團及貴公司並無選擇權於相關租賃期結束時以名義金額購買租賃物業，亦無任何僅由貴集團及貴公司酌情決定的續期／終止選擇權。在釐定租賃期及評估不可撤銷期間的長度時，貴集團及貴公司應用合約的定義，並釐定合約可強制執行的期間。

貴集團及貴公司定期就辦公室及倉庫訂立短期租賃。於2023年、2024年及2025年12月31日，短期租賃組合與上文所披露的短期租賃開支相關的短期租賃組合相似。

租賃限制或契諾

此外，貴集團的租賃負債人民幣14,609,000元、人民幣25,082,000元及人民幣17,521,000元分別於2023年、2024年及2025年12月31日與相關使用權資產人民幣13,701,000元、人民幣23,727,000元及人民幣16,366,000元一併確認。貴公司的租賃負債人民幣10,773,000元、人民幣22,945,000元及人民幣16,454,000元分別於2023年、2024年及2025年12月31日與相關使用權資產人民幣10,103,000元、人民幣21,812,000元及人民幣15,331,000元一併確認。除出租人所持租賃資產的抵押權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不可用作抵押作為借貸用途。

有關租賃負債的租賃到期分析詳情載於附註27及34(b)。

17. 遞延稅項資產／負債

貴集團

就於綜合財務狀況表呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已予抵銷。以下為貴集團遞延稅項結餘就財務報告而言的分析：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
遞延稅項資產	1,459	1,953	3,425

附錄一

會計師報告

以下為 貴集團於往績記錄期間確認的主要遞延稅項資產(負債)及其變動：

	減值撥備	未變現 存貨溢利	退款負債	稅項虧損	使用權 資產	租賃負債	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	79	552	24	766	(1,897)	2,018	139	1,681
損益中計入(扣除)(附註10)	157	399	257	(766)	382	(402)	(249)	(222)
於2023年12月31日	236	951	281	–	(1,515)	1,616	(110)	1,459
損益中計入(扣除)(附註10)	50	352	40	–	(1,756)	1,826	(18)	494
於2024年12月31日	286	1,303	321	–	(3,271)	3,442	(128)	1,953
損益中計入(扣除)(附註10)	6	(485)	328	1,752	972	(974)	(127)	1,472
於2025年12月31日	292	818	649	1,752	(2,299)	2,468	(255)	3,425

於2023年及2024年12月31日，由於未來溢利來源無法預測，故並無就分別約人民幣12,662,000元及人民幣22,394,000元的稅務虧損，以及分別約人民幣12,697,000元及人民幣9,001,000元的可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產。於2025年12月31日，已就約人民幣7,008,000元的未使用稅務虧損確認遞延稅項資產，可用於抵銷未來溢利。由於未來溢利來源無法預測，故並無就餘下稅項虧損約人民幣16,637,000元確認遞延稅項資產。未確認的稅項虧損將結轉，並於以下年份屆滿：

	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
2026年	7,537	7,537	–
2027年	1,771	1,662	–
2028年	863	863	78
2029年	–	2,540	–
無限期	2,491	9,792	16,559
	12,662	22,394	16,637

貴公司

以下為就財務報告而言 貴公司的遞延稅項結餘分析：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
遞延稅項資產	335	414	347

附錄一

會計師報告

以下為 貴公司於往績記錄期間確認的主要遞延稅項資產(負債)及其變動：

	減值撥備 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	78	(1,897)	2,018	150	349
損益中計入(扣除)	156	382	(402)	(150)	(14)
於2023年12月31日	234	(1,515)	1,616	–	335
損益中計入(扣除)	9	(1,756)	1,826	–	79
於2024年12月31日	243	(3,271)	3,442	–	414
(扣除)計入損益	(65)	972	(974)	–	(67)
於2025年12月31日	178	(2,299)	2,468	–	347

18. 應收一名股東之貸款

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應收一名股東之貸款	–	7,553	–

於2024年12月31日，該等金額以美元(「美元」)計值，按年利率4%至5%計息，並須於2030年償還。截至2024年及2025年12月31日止年度，尚未償還的最高結餘為人民幣7,553,000元。該金額已於截至2025年12月31日止年度全數收回。

19. 存貨

	貴集團 於12月31日			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	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
原材料	6,077	9,250	8,694	6,070	9,250	8,694
在製品	92	196	626	92	196	626
製成品	32,720	52,085	44,881	10,181	14,768	12,334
總計	38,889	61,531	54,201	16,343	24,214	21,654

附錄一

會計師報告

20. 貿易及其他應收款項／其他長期按金

	貴集團 於12月31日			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	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應收款項	48,187	65,777	85,639	41,287	53,394	59,265
減：信貸虧損撥備	(841)	(1,103)	(1,523)	(692)	(839)	(1,045)
	<u>47,346</u>	<u>64,674</u>	<u>84,116</u>	<u>40,595</u>	<u>52,555</u>	<u>58,220</u>
長期按金	1,816	2,218	2,195	1,206	1,328	1,438
預付款項	3,922	8,089	12,671	2,553	5,417	6,091
其他可收回稅項	9,719	7,261	12,713	6,913	4,366	6,764
應收付款中介機構款項(附註a)	16,448	18,531	6,864	—	9	17
遞延發行成本	—	—	7,437	—	—	7,437
預付上市開支	—	—	141	—	—	141
應收線上平台款項(附註a)	6,956	9,864	9,963	—	—	—
其他應收款項(附註b、c)	865	624	1,701	499	499	1,954
	<u>87,072</u>	<u>111,261</u>	<u>137,801</u>	<u>51,766</u>	<u>64,174</u>	<u>82,062</u>
減：信貸虧損撥備	(125)	(174)	(172)	—	—	—
	<u>86,947</u>	<u>111,087</u>	<u>137,629</u>	<u>51,766</u>	<u>64,174</u>	<u>82,062</u>
分析為：						
— 流動	85,131	108,869	135,434	50,560	62,846	80,624
— 非流動	1,816	2,218	2,195	1,206	1,328	1,438
	<u>86,947</u>	<u>111,087</u>	<u>137,629</u>	<u>51,766</u>	<u>64,174</u>	<u>82,062</u>

附註：

- 應收付款中介機構款項指Payoneer、Worldfirst、Paypal及其他平台就網上平台銷售代表 貴集團及 貴公司收取的銷售額。於客戶結算後，該結餘將保留於付款中介機構，並將根據 貴集團及 貴公司發出指示後轉回 貴集團及 貴公司的銀行賬戶。
- 其他應收款項指向員工墊款及其他雜項按金，該等款項為無抵押、免息及須於12個月內償還。
- 根據香港公司條例第383條披露的應收一名董事款項詳情如下：

	截至2023年 12月31日 止年度 未償還 最高金額			截至2024年 12月31日 止年度 未償還 最高金額		
	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
康趣顏	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>112</u>	<u>1</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日的金額為非貿易性質、無抵押、免息及須於2024年12月31日或之前償還。

於2023年1月1日，貴集團及貴公司來自客戶合約的貿易應收款項分別約為人民幣28,243,000元及人民幣10,874,000元。

貴集團及貴公司通常給予客戶0至180天的信貸期。以下為根據貨物轉移日期(與相應收益確認日期相若)編製的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析。

	貴集團 於12月31日			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	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
0至90日	37,913	52,584	57,248	34,223	45,208	40,970
91至180日	7,811	9,515	21,062	5,751	6,441	14,920
181至365日	1,596	1,581	3,276	621	905	1,528
365日以上	26	994	2,530	—	1	802
	<u>47,346</u>	<u>64,674</u>	<u>84,116</u>	<u>40,595</u>	<u>52,555</u>	<u>58,220</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，計入貴集團及貴公司貿易應收款項結餘的應收款項總賬面值分別為人民幣4,331,000元、人民幣10,311,000元及人民幣17,801,000元，以及人民幣2,542,000元、人民幣8,673,000元及人民幣13,030,000元，於報告日期已逾期。於逾期結餘中，分別有人民幣1,541,000元、人民幣1,514,000元及人民幣7,287,000元，以及人民幣310,000元、人民幣893,000元及人民幣3,006,000元已逾期90天或以上，惟不被視為違約，乃由於貴集團及貴公司管理層根據過往經驗認為該等結餘可收回。貴集團及貴公司並無就該等結餘持有任何抵押品。

貿易及其他應收款項的減值評估詳情載於附註34(b)。

21. 按公平值計入損益的金融資產

貴集團及貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
強制按公平值計入損益計量的 金融資產(附註i)：			
— 結構性存款(附註ii)	<u>11,005</u>	<u>10,011</u>	<u>—</u>

附註：

- 按公平值計入損益的金融資產的公平值計量詳情載於附註34(c)。
- 結構性存款為銀行發行的保本浮動收益投資。該等金融資產附帶預期回報率(不保證)，視乎黃金、匯率指標及其他指標等相關目標或指標的市價而定。

附錄一

會計師報告

貴集團及 貴公司的現金及現金等價物包括為滿足 貴集團及 貴公司的短期現金承諾而持有的活期存款及到期日為三個月或以下的短期銀行存款，於2023年、2024年及2025年12月31日，該等存款分別按介乎每年0.0001%至0.35%的市場利率計息。

已抵押銀行存款、受限制銀行存款及銀行結餘的減值評估詳情載於附註34(b)。

主要以功能貨幣以外的貨幣計值的 貴集團及 貴公司的已抵押銀行存款、受限制銀行存款以及銀行結餘及現金載列如下：

	貴集團 於12月31日			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	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
美元	9,276	10,082	29,115	7,827	5,073	25,236
歐洲貨幣單位(「歐元」)	2,113	4,929	4,983	65	2,567	2,574
英鎊(「英鎊」)	80	103	56	—	—	—
港元(「港元」)	14	421	2,174	—	—	—
	<u>9,276</u>	<u>10,082</u>	<u>29,115</u>	<u>7,827</u>	<u>5,073</u>	<u>25,236</u>

24. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

	貴集團 於12月31日			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	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應付款項	68,205	80,226	82,434	64,612	73,479	80,631
應付票據(附註i)	—	14,001	41,562	—	14,001	41,562
應計員工福利及工資	6,334	7,650	6,862	5,843	7,351	6,455
其他應付稅項	7,507	6,208	9,592	1,138	379	353
其他應付款項(附註ii)	5,400	8,987	8,074	2,875	3,517	3,119
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	<u>87,446</u>	<u>117,072</u>	<u>149,775</u>	<u>74,468</u>	<u>98,727</u>	<u>133,371</u>

附註：

- (i) 該等款項與 貴集團及 貴公司已向相關供應商發出票據以結算貿易應付款項的貿易應付款項有關。供應商可於票據到期日從銀行取得發票金額。 貴集團及 貴公司繼續確認該等貿易應付款項，原因為 貴集團及 貴公司有責任按照與供應商協定的相同條件在票據到期日向相關銀行付款，且不可進一步延期。在綜合現金流量表中， 貴集團結算該等票據乃根據安排的性質計入經營現金流量內。
- (ii) 於2023年、2024年及2025年12月31日，其他應付款項包括應付 貴公司董事的結餘分別為人民幣553,000元、人民幣160,000元及零。該結餘屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

附錄一

會計師報告

貴集團及 貴公司通常從其供應商獲得0至180日的信貸期。以下為於各報告期末根據發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	貴集團 於12月31日			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	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應付款項						
0至90日	52,937	69,182	56,649	49,899	62,859	54,952
91至180日	11,718	8,965	20,183	11,432	8,661	20,118
181至365日	1,972	849	4,413	1,703	757	4,409
365日以上	1,578	1,230	1,189	1,578	1,202	1,152
	<u>68,205</u>	<u>80,226</u>	<u>82,434</u>	<u>64,612</u>	<u>73,479</u>	<u>80,631</u>

	貴集團 於12月31日			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	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應付票據						
0至90日	–	14,001	24,403	–	14,001	24,403
91至180日	–	–	17,159	–	–	17,159
	<u>–</u>	<u>14,001</u>	<u>41,562</u>	<u>–</u>	<u>14,001</u>	<u>41,562</u>

25. 合約負債

	貴集團 於12月31日			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	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
預收客戶款項 — 成品	4,227	7,670	9,725	1,732	3,944	2,130

於2023年1月1日， 貴集團及 貴公司的合約負債分別為人民幣5,696,000元及人民幣1,939,000元。

預期將於 貴集團及 貴公司正常營運週期內結算的合約負債，乃根據 貴集團及 貴公司向客戶轉讓貨品的最早責任分類為流動負債。

下表列示與年初合約負債有關的截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度已確認收益：

	貴集團 於12月31日			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	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
年初計入合約負債結餘的 已確認收益	5,696	4,227	7,670	1,939	1,732	3,944

附錄一

會計師報告

26. 退款負債

貴集團

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
退貨權產生的退款負債	2,855	2,651	4,650

退款負債涉及客戶一般在購買後2至3年內退貨的權利。在銷售點，針對預期退回的產品確認退款負債及相應的收入調整。

27. 租賃負債

貴集團

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應付租賃負債：			
一年內	5,775	8,165	6,252
一年以上但不超過兩年期間	4,939	6,047	4,666
兩年以上但不超過五年期間	3,895	10,870	6,603
	14,609	25,082	17,521
減：流動負債項下顯示的12個月內 到期結算金額	(5,775)	(8,165)	(6,252)
非流動負債項下顯示的12個月後 到期結算金額	8,834	16,917	11,269

貴公司

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應付租賃負債：			
一年內	3,978	6,491	5,638
一年以上但不超過兩年期間	3,286	5,638	4,426
兩年以上但不超過五年期間	3,509	10,816	6,390
	10,773	22,945	16,454
減：流動負債項下顯示的12個月內 到期結算金額	(3,978)	(6,491)	(5,638)
非流動負債項下顯示的12個月後 到期結算金額	6,795	16,454	10,816

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，貴集團及貴公司適用於租賃負債的增量借款利率於2023年、2024年及2025年12月31日分別介乎4.20%至6.35%、3.85%至6.35%及3.85%至6.35%。

28. 銀行借款

貴集團及 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
銀行貸款	2,400	7,000	23,800
供應商融資安排項下的銀行貸款	11,259	5,800	10,130
	<u>13,659</u>	<u>12,800</u>	<u>33,930</u>

貴集團及貴公司已與銀行訂立若干供應商融資安排。根據該等安排，銀行於原始到期日前按供應商提供的折扣向供應商支付貴集團及貴公司欠付的款項。貴集團及貴公司對供應商的義務於相關銀行結算後在法律上解除。貴集團及貴公司隨後於銀行結算後分別於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的176至213天、194至200天、173至183天與銀行結算，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的利率分別介乎3.2%至3.3%、2.5%至2.7%、2.3%。該等安排延長了付款期限，超過相關發票的原始到期日。利率與貴集團及貴公司的短期借款利率一致。貴集團及貴公司供應商融資安排的資料載於附註35。

上述借款的賬面值根據合約還款日期分析如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
借款賬面值須於以下期間償還：			
一年內	13,659	12,800	20,070
一年以上但不超過兩年期間	—	—	5,940
兩年以上但不超過五年期間	—	—	7,920
	<u>13,659</u>	<u>12,800</u>	<u>33,930</u>
減：流動負債項下顯示的12個月內到期結算金額	<u>(13,659)</u>	<u>(12,800)</u>	<u>(20,070)</u>
非流動負債項下顯示的12個月後到期結算金額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>13,860</u>

若干借款由貴公司股東免費擔保。於2023年、2024年及2025年12月31日提供的擔保金額如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
康作添	7,496	3,000	19,800
蕭振華	2,400	3,000	19,800
劉海濤	2,400	3,000	—
陳劍慧	—	—	19,800
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>19,800</u>

附錄一

會計師報告

貴公司董事表示，股東提供的擔保將於[編纂]完成後悉數解除。

貴集團及 貴公司借款之實際利率(亦等同於合約利率)範圍如下：

	2023年	於12月31日 2024年	2025年
實際利率：			
固定利率銀行借款	3.10%－3.30%	2.50%－3.00%	2.11%－3.00%

29. 普通股贖回負債

貴集團及 貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
種子基金	20,824	20,824	—
與贖回負債有關的應計利息	1,632	3,298	—
	22,456	24,122	—
分析為：			
流動	22,456	24,122	—

於2022年5月， 貴公司與投資者訂立投資協議(「投資協議」)以發行[編纂]的註冊資本，據此，[編纂]美元(相當於人民幣[編纂]元)的[編纂]已投資於 貴公司。截至2022年及2023年12月31日止年度，人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元的出資額已分別投入， 貴公司亦分別發行人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元的註冊資本作為回報。超出已發行註冊資本面值的出資額已記錄為股份溢價。

貴公司授予投資者的主要優先權載列如下：

(a) 反攤薄權

倘 貴公司增加其實繳資本的價格低於投資者按每筆實繳資本支付的價格，則投資者有權要求原有股東按法律允許的最低發行價向投資者轉讓股份或從原有股東處收取現金補償，以使投資者已付總額除以所獲得的實繳資本總額等於新發行中的每筆實繳資本價格。

(b) 贖回權

根據投資協議，種子基金股份應在發生若干不受 貴公司控制的或然事件時可由原有股東贖回，包括：

- (i) 貴公司未能在種子基金完成日期起計6年內履行其完成合資格[編纂]的承諾；或
- (ii) 貴公司未經投資者事先書面同意而更改其主要業務；或
- (iii) 原有股東或 貴公司未能履行其在任何交易中的義務並對投資者造成重大損失。

種子基金的回購價為股份的原投資金額(以人民幣計)加上每年8%的額外固定年利率，以及應佔回購股份的未付已宣派股息。

附錄一

會計師報告

(c) 清算優先權

倘 貴公司進行任何清算、解散或清盤，則不論是否自願， 貴公司所有合法可分派予現有投資者的資產及資金(清償所有債權人的申索及法律可能規定須優先清償的申索後)均應按種子基金股份持有人及普通股持有人之順序向 貴公司現有投資者分派。倘分派金額未根據投資協議獲履行，則投資者有權要求原有股東作出現金補償。

呈列及分類

貴集團根據國際財務報告準則第9號，按攤銷成本計量授予投資者之贖回權所產生之總責任。適用於該等負債之實際利率乃根據合約條款釐定。實際利率反映貨幣的時間價值及負債年期內的合約現金流量(本金加利息)。由於在各往績記錄期間末起計十二個月內或然結算事件的發生超出 貴集團的控制範圍，故 貴集團無權延遲至少於各往績記錄期間末起計十二個月後結算該負債。因此，普通股贖回負債結餘於2023年及2024年12月31日被分類為流動負債。

於2025年8月28日， 貴公司連同相關方與投資者訂立補充協議，同意 貴公司授予投資者的贖回權已不可撤銷地終止，並應視為自始無效。經考慮 貴公司司法管轄區的法律及監管框架以及補充協議的適用法律， 貴公司董事認為 貴公司贖回股份的義務已解除，且相應負債已終止確認，並於贖回權終止時相應借記權益。

30. 股本

	股份數目	呈列為 人民幣千元
每股人民幣1元的普通股		
法定、已發行及繳足		
於2023年1月1日	25,786,300	25,786
根據投資協議向投資者發行股份(附註i)	685,500	686
於2023年12月31日	26,471,800	26,472
發行股份(附註ii)	358,300	358
於2024年及2025年12月31日	26,830,100	26,830

附註：

- (i) 截至2023年12月31日止年度，投資者根據投資協議向 貴公司注資人民幣9,550,000元，合共人民幣685,500元的股份面值已計入股本，所得款項餘額則計入股份溢價。
- (ii) 於2024年7月4日，根據[編纂]受限制股份計劃(定義見附註31)， 貴公司向承授人發行358,300股普通股，總代價為人民幣800,000元。該等新股份在所有方面與 貴公司現有普通股享有同等權益。

31. 以股份為基礎的付款交易

貴公司以權益結算的股份激勵計劃(「[編纂]受限制股份計劃」)：

貴公司的股份激勵計劃乃根據2022年12月15日通過的一項決議案採納，旨在實施[編纂]受限制股份計劃，以完善 貴集團的激勵機制，促進 貴集團業績持續增長，為參與者帶來經濟利益的同時提升 貴集團的價值。根據該計劃， 貴公司董事可授予受限制股份予合資格僱員，包括 貴公司的董事、高級管理層及核心僱員，以供認購股份。

附錄一

會計師報告

為實施[編纂]受限制股份計劃，佛山市必驍智能科技企業(有限合夥)(「佛山必驍」)已成立並指定為股份激勵平台，以持有專門授予合資格參與者作為最終實益擁有人的股份。貴集團對股份激勵平台並無控制權。佛山必驍的註冊資本為人民幣800,000元，並持有貴公司358,300股股份。截至2023年12月31日，貴集團已實施一項股權激勵計劃。

於2022年12月15日，貴集團批准一項股權激勵計劃。根據該激勵計劃，貴集團建議以每股貴公司股份人民幣2.2328元的認購價向九名合資格僱員授予358,300股佛山必驍股份。同日，貴公司就股權激勵計劃的條款及條件達成協議。該激勵計劃所授出股份設有績效條件，即達到貴集團截至2023年12月31日止年度的特定溢利目標。貴集團於截至2023年12月31日止年度確認與貴公司授出的受限制股份有關的總開支人民幣3,286,000元。

受限制股份指根據[編纂]受限制股份計劃授予選定參與者的貴公司普通股。於確認達到歸屬條件(即達到貴集團截至2023年12月31日止年度的特定溢利目標)後，參與者有權以預先釐定的認購價認購股份，並將法定業權轉移予參與者。該等股份須受鎖定期限制，並將根據以下時間表解除：

自2023年1月1日起計36個月屆滿後的第3週年授出日期	解除30%
自2023年1月1日起計48個月屆滿後的第4週年授出日期	進一步解除20%
自2023年1月1日起計60個月屆滿後的第5週年授出日期	解除餘下50%

該等平台上的獎勵授予若干激勵僱員，並無規定服務期，且於符合歸屬條件時歸屬。所授出股份獎勵的公平值乃使用柏力克－舒爾斯模型計量，而根據不同的禁售限制，所授出股份的估計公平值分別為人民幣9.39元、人民幣9.16元及人民幣9.05元。該模型輸入值如下：

認購價	人民幣2.2328元
預期波幅	48.34%
預計年期	5.5年
無風險利率	2.69%
預期股息收益率	1.64%

預期波幅乃按可比較公司的波幅釐定。模型所採用的預計年期已根據董事的最佳估計，就不可轉讓、行使限制及行為考量因素的影響作出調整。

貴集團委聘第三方合資格估值師亞太評估諮詢有限公司(香港灣仔駱克道300號浙江興業大廈12樓A室)進行估值。董事與合資格外部估值師密切合作，以確定適當的估值技術及模型所需輸入數據。

柏力克－舒爾斯模型已用於估計受限制股份的公平值。用於計算受限制股份公平值的變數及假設乃基於董事的最佳估計。受限制股份的價值因若干主觀假設的不同變數而異。

截至2023年12月31日止年度，透過股份平台間接發行的貴公司股份為358,300股。

32. 退休福利計劃

貴集團於中國的合資格僱員均為中國政府運作之國家管理退休福利計劃的成員。中國之附屬公司須按該等僱員相關薪金成本之若干百分比向養老金計劃作出供款，以為該等福利撥資。貴集團就該退休福利計劃之唯一責任為作出指定供款。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，於損益確認的總開支分別為人民幣2,183,000元、人民幣3,163,000元及人民幣4,037,000元，指貴集團按該等計劃規則規定之比率向該等計劃作出的應付供款。於2023年、2024年及2025年12月31日，概無就截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度之到期供款尚未向該等計劃支付。

附錄一

會計師報告

33. 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保貴集團實體能持續經營，並透過在債務與權益之間作出最佳平衡，為擁有人帶來最大回報。於整個往績記錄期間內，貴集團的整體策略維持不變。

貴集團的資本架構包括債務淨額(包括分別於附註27及28所披露的租賃負債及銀行借款)，已扣除銀行結餘及現金以及貴集團的權益(包括已發行股本、儲備及非控股權益)。

貴集團管理層定期檢討資本架構。作為此檢討的一部分，管理層會在資本架構方面考量資本成本及各類項目相關的風險，並會採取適當行動調整貴集團的資本架構。根據管理層的建議，貴集團將透過支付股息及經營活動所得現金流量的持續性來平衡其整體的資本架構。

34. 金融工具

(a) 金融工具類別

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
金融資產			
按公平值計入損益			
— 按公平值計入損益的 金融資產	11,005	10,011	—
— 衍生金融工具	361	349	1,077
	<u>11,366</u>	<u>10,360</u>	<u>1,077</u>
按攤銷成本			
— 其他長期按金	1,816	2,218	2,195
— 應收一名股東之貸款	—	7,553	—
— 貿易應收款項	47,346	64,674	84,116
— 應收付款中介機構款項	16,448	18,531	6,864
— 應收線上平台款項	6,956	9,864	9,963
— 其他應收款項	740	450	1,529
— 已抵押銀行存款	1,494	5,727	14,342
— 受限制銀行存款	515	203	2
— 銀行結餘及現金	24,417	35,350	64,912
	<u>99,732</u>	<u>144,570</u>	<u>183,923</u>
	<u>111,098</u>	<u>154,930</u>	<u>185,000</u>

附錄一

會計師報告

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
金融負債			
按公平值計入損益			
－衍生金融工具	1,088	2,692	365
按攤銷成本			
－貿易應付款項	68,205	80,226	82,434
－應付票據	–	14,001	41,562
－其他應付款項	5,400	8,987	9,325
－應付股息	334	9,427	31,672
－銀行借款	13,659	12,800	33,930
－普通股贖回負債	22,456	24,122	–
	110,054	149,563	198,923
	111,142	152,255	199,288
貴公司			
	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
金融資產			
按公平值計入損益			
－按公平值計入損益的 金融資產	11,005	10,011	–
－衍生金融工具	361	349	1,077
	11,366	10,360	1,077
按攤銷成本			
－其他長期按金	1,206	1,328	1,438
－貿易應收款項	40,595	52,555	58,220
－應收付款中介機構款項	–	9	17
－其他應收款項	499	499	1,954
－應收附屬公司款項	41,738	58,529	70,544
－已抵押銀行存款	1,494	5,727	14,342
－受限制銀行存款	515	203	2
－銀行結餘及現金	19,716	25,506	54,332
	105,763	144,356	200,849
	117,129	154,716	201,926

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
金融負債			
按公平值計入損益			
－衍生金融工具	1,088	2,692	365
按攤銷成本			
－貿易應付款項	64,612	73,479	80,631
－應付票據	–	14,001	41,562
－其他應付款項	2,875	3,517	4,370
－應付附屬公司款項	19	504	3,346
－應付股息	334	9,427	31,672
－銀行借款	13,659	12,800	33,930
－普通股贖回負債	22,456	24,122	–
	103,955	137,850	195,511
	105,043	140,542	195,876

(b) 金融風險管理目標及政策

貴集團及 貴公司的金融工具包括按公平值計入損益的金融資產、衍生金融工具、其他長期按金、應收一名股東之貸款、貿易及其他應收款項、應收附屬公司款項、已抵押銀行存款、受限制銀行存款、銀行結餘及現金、貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、應付附屬公司款項、應付股息、借款及普通股贖回負債。該等金融工具的詳情乃於各自的附註披露。與該等金融工具相關的風險包括市場風險（貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。以下載列有關如何減輕此等風險的政策。 貴集團管理層管理及監察該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

市場風險

貨幣風險

若干集團實體擁有以美元、歐元、英鎊及港元等計值之外幣銷售及採購、銀行結餘、貿易應收款項及貿易應付款項，令 貴集團及 貴公司承受外幣風險。此外， 貴公司與若干附屬公司擁有以外幣計值之集團內部結餘，亦令 貴集團及 貴公司承受外幣風險。

貴集團及 貴公司於各報告期末以外幣計值之貨幣資產及貨幣負債之賬面值主要如下：

貴集團

	負債			資產		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
美元	2,369	7,252	3,919	51,776	73,384	89,379
歐元	3,612	5,002	4,435	22,466	30,909	31,286
英鎊	76	831	398	3,166	3,339	2,913
港元	–	1,804	836	73	597	3,547
集團內部結餘						
美元	15,895	21,287	25,443	15,895	21,287	25,443
歐元	32,770	35,766	–	32,770	35,766	–
英鎊	5,592	9,064	2,007	5,592	9,064	2,007

附錄一

會計師報告

貴公司

	負債			資產		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
美元	1,057	3,876	1,226	43,433	48,061	70,432
歐元	31	–	441	97	2,916	2,996
英鎊	–	–	–	–	–	64

貴集團及 貴公司現時並無外匯對沖政策。然而， 貴集團及 貴公司管理層會監控外匯風險敞口並於有需要時會考慮對沖重大外匯風險。

敏感度分析

下表詳述 貴集團及 貴公司對人民幣兌相關外幣(即 貴集團及 貴公司可能面臨重大風險的外幣)升值及貶值5%的敏感度。5%為管理層對外匯匯率合理可能變動的評估。敏感度分析使用作為基礎的以尚未結算的以外幣計值的貨幣項目，並於各報告期末按5%的外幣匯率變動調整換算。以下正數表示當人民幣兌相關貨幣升值5%時的年內稅後溢利增加。倘人民幣兌相關貨幣貶值5%，年內稅後溢利將受到同等相反的影響。

	貴集團 於12月31日			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	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
美元	2,064	2,701	3,551	1,801	1,878	2,941
歐元	707	987	1,020	3	124	109
英鎊	116	94	94	–	–	2
港元	3	(45)	102	–	–	–

由於年末的風險並不反映相關年度的風險，故管理層認為敏感度分析不反映固有匯率風險。

利率風險

貴集團及 貴公司面臨與固定利率銀行借款(附註28)及租賃負債(有關詳情請參閱附註27)有關的公平值利率風險。 貴集團及 貴公司亦面臨與可變利率銀行結餘、已抵押銀行存款(請參閱附註23)及受限制銀行存款(附註23)有關的現金流利率風險。 貴集團及 貴公司的現金流利率風險主要集中於銀行結餘利率波動。 貴集團及 貴公司根據利率水平及前景評估利率變動引致的潛在影響，以管理其利率風險。管理層將檢討固定及浮動利率借款的比例，並確保其維持在合理範圍內。

由於管理層認為源自浮動利率銀行結餘、已抵押銀行存款及受限制銀行存款的現金流量利率風險並不重大，故並無編製敏感度分析。

信貸風險及減值評估

信貸風險指因 貴集團及 貴公司的交易對方違反彼等的合約責任而導致 貴集團及 貴公司蒙受金融損失的風險。 貴集團及 貴公司面對的信貸風險主要歸因於其他長期按金、應收一名股東之貸款、貿易及其他應收款項、應收附屬公司款項、已抵押銀行存款、受限制銀行存款及銀行結餘。 貴集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施以為其金融資產相關信貸風險提供保障。

除按公平值計入損益的金融資產及衍生金融工具外， 貴集團及 貴公司根據預期信貸虧損模式對金融資產進行減值評估。有關 貴集團及 貴公司信貸風險管理、最大信貸風險及相關減值評估(如適用)的資料概述如下：

應收一名股東之貸款

貴集團及 貴公司管理層按個別評估基準估計應收一名股東之貸款之估計虧損率。管理層認為，該款項之信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團及 貴公司評估應收一名股東之貸款之預期信貸虧損並不重大，故概無確認虧損撥備。

貿易應收款項

為盡量減低信貸風險， 貴集團及 貴公司管理層持續監察債務人之信貸質素及財務狀況，以確保採取後續行動收回逾期債務。此外，應收款項結餘受到持續監察。就此而言， 貴集團及 貴公司董事認為 貴集團及 貴公司之信貸風險已大幅降低。

就貿易應收款項而言， 貴集團及 貴公司已應用國際財務報告準則第9號之簡化法，按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。貿易應收款項乃通過參考 貴集團及 貴公司內部信貸評級基於相同信貸風險特徵進行分組，並經考慮過往違約率及可在毋須付出過多成本或努力下獲得之合理及有理據前瞻性資料。分組及評估由管理層定期檢討，以確保有關特定債務人之相關資料已更新。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，管理層並無將任何貿易應收款項結餘釐定為已出現信貸減值。定量披露詳情載於本附註下文。

其他長期按金／應收付款中介機構款項／應收線上平台款項及其他應收款項

就其他長期按金、應收付款中介機構款項、應收線上平台款項及其他應收款項而言，管理層根據過往結算記錄、過往經驗以及合理且具支持性的前瞻性量化及定性資料，對其他長期按金、應收付款中介機構款項、應收線上平台款項及其他應收款項的可收回性定期進行個別評估。管理層認為，該等款項之信貸風險自初始確認以來並無顯著增加，故 貴集團及 貴公司根據12個月預期信貸虧損作出減值撥備。定量披露詳情載於本附註下文。

應收附屬公司款項

貴公司董事通過考慮該等附屬公司的財務實力及還款歷史，對應收附屬公司款項的可收回性定期進行評估。 貴公司董事認為有關影響並不重大，因此並無確認虧損撥備。

附錄一

會計師報告

已抵押銀行存款／受限制銀行存款及銀行結餘

由於交易對方均為擁有高信貸評級且信譽良好之銀行，故已抵押銀行存款、受限制銀行存款及銀行結餘之信貸風險有限。貴集團通過參考外部信貸評級機構公佈各自信貸評級之違約概率及違約損失率相關資料，對已抵押銀行存款、受限制銀行存款及銀行結餘之12個月預期信貸虧損進行評估。根據平均虧損率，已抵押銀行存款、受限制銀行存款及銀行結餘之12個月預期信貸虧損被視為並不重大，故概無確認虧損撥備。

貴集團內部信貸風險評級評估包括以下類別：

內部信貸評級	描述	貿易應收款項	其他金融資產／ 其他項目
低風險	交易對方違約風險較低	全期預期信貸虧損 －無信貸減值	12個月預期信貸虧損
監察名單	債務人經常在到期日後 償還但通常全額清償	全期預期信貸虧損 －無信貸減值	12個月預期信貸虧損
可疑	自通過內部產生的信息或 外部資源初始確認信貸 風險以來顯著增加	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	有證據表明資產已發生 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	有證據顯示債務人處於 嚴重財務困難且 貴集團及 貴公司並 無實際的收回前景	款項已撤銷	款項已撤銷

附錄一

會計師報告

下表詳列 貴集團須進行預期信貸虧損評估的金融資產的信貸風險敞口情況：

貴集團

	附註	內部信貸評級	12個月或 全期預期信貸虧損	2023年 人民幣千元	賬面總值 於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
按攤銷成本計量的金融資產						
應收一名股東之貸款	18	低風險	12個月預期信貸虧損	–	7,553	–
貿易應收款項	20	低風險	全期預期信貸虧損 —無信貸減值	48,187	65,777	85,639
長期按金、應收付款中介機構 款項、應收線上平台款項及 其他應收款項	20	低風險	12個月預期信貸虧損	26,085	31,237	20,723
已抵押銀行存款	23	低風險	12個月預期信貸虧損	1,494	5,727	14,342
受限制銀行存款	23	低風險	12個月預期信貸虧損	515	203	2
銀行結餘	23	低風險	12個月預期信貸虧損	24,417	35,350	64,912
				<u>24,417</u>	<u>35,350</u>	<u>64,912</u>

貴公司

	附註	內部信貸評級	12個月或 全期預期信貸虧損	2023年 人民幣千元	賬面總值 於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
按攤銷成本計量的金融資產						
貿易應收款項	20	低風險	全期預期信貸虧損 —無信貸減值	41,287	53,394	59,265
長期按金、應收付款中介機構 款項、應收線上平台款項及 其他應收款項	20	低風險	12個月預期信貸虧損	1,705	1,836	3,409
應收附屬公司款項	38	低風險	全期預期信貸虧損 —無信貸減值	41,738	58,529	70,544
已抵押銀行存款	23	低風險	12個月預期信貸虧損	1,494	5,727	14,342
受限制銀行存款	23	低風險	12個月預期信貸虧損	515	203	2
銀行結餘	23	低風險	12個月預期信貸虧損	19,716	25,506	54,332
				<u>19,716</u>	<u>25,506</u>	<u>54,332</u>

作為 貴集團信貸風險管理的一部份， 貴集團就與其營運有關的客戶應用內部信貸評級。下表為於全期預期信貸虧損（無信貸減值）範圍內於2023年、2024年及2025年12月31日按整體基準評估的貿易應收款項信貸風險敞口的資料。

附錄一

會計師報告

內部信貸評級

貴集團

	2023年			於12月31日 2024年			2025年		
	平均 虧損率 %	貿易 應收款項 人民幣千元	預期信貸 虧損金額 人民幣千元	平均 虧損率 %	貿易 應收款項 人民幣千元	預期信貸 虧損金額 人民幣千元	平均虧 損率 %	貿易 應收款項 人民幣千元	預期信貸 虧損金額 人民幣千元
A類：									
低風險	1.76	43,310	764	1.61	57,736	931	1.78	73,731	1,311
B類：									
低風險	1.58	4,877	77	2.14	8,041	172	1.78	11,908	212
	<u>1.75</u>	<u>48,187</u>	<u>841</u>	<u>1.68</u>	<u>65,777</u>	<u>1,103</u>	<u>1.78</u>	<u>85,639</u>	<u>1,523</u>

貴公司

	2023年			於12月31日 2024年			2025年		
	平均 虧損率 %	貿易 應收款項 人民幣千元	預期信貸 虧損金額 人民幣千元	平均 虧損率 %	貿易 應收款項 人民幣千元	預期信貸 虧損金額 人民幣千元	平均虧損率 %	貿易應收款項 人民幣千元	預期信貸虧損 金額 人民幣千元
A類：									
低風險	1.68	41,287	692	1.57	53,394	839	1.76	59,265	1,045

估計虧損率乃根據於債務人預計年期內的過往觀察得出之違約率估計並就毋須作出過多之成本或努力即可取得之前瞻性資料作出調整。分組情況由管理層定期審閱，以確保更新特定債務人的相關信息。

下表列示就貿易應收款項確認的全期預期信貸虧損(無信貸減值)的變動：

貴集團

	全期預期 信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元
於2023年1月1日	580
已確認減值虧損	<u>261</u>
於2023年12月31日	841
已確認減值虧損	<u>262</u>
於2024年12月31日	1,103
已確認減值虧損	<u>420</u>
於2025年12月31日	<u><u>1,523</u></u>

附錄一

會計師報告

下表載列就其他應收款項確認的12個月預期信貸虧損變動：

貴集團

	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元
於2023年1月1日	105
已確認減值虧損	20
於2023年12月31日	125
已確認減值虧損	49
於2024年12月31日	174
已撥回減值虧損	(2)
於2025年12月31日	172

下表載列就貿易應收款項確認的全期預期信貸虧損變動：

貴公司

	全期預期信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元
貿易應收款項	
於2023年1月1日	403
已確認減值虧損	289
於2023年12月31日	692
已確認減值虧損	147
於2024年12月31日	839
已確認減值虧損	206
於2025年12月31日	1,045

倘有資料顯示債務人處於嚴重財務困難及無實際期望可收回欠款(例如於債務人被清盤或進入破產程序時，或倘貿易應收款項逾期超過兩年時(以較早者為準))，貴集團及貴公司則撇銷該貿易應收款項。概無已於往績記錄期間撇銷及須強制執行的貿易應收款項。

附錄一

會計師報告

流動資金風險

於管理流動資金風險時，貴集團及貴公司的管理層監察及維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以為貴集團及貴公司的營運提供資金及減低現金流量波動的影響。貴集團及貴公司的管理層監察銀行借款的使用情況，並確保遵守貸款契諾。

貴集團及貴公司已訂立供應商融資安排，以方便其供應商獲得信貸並促進向供應商提早結清款項。貴集團及貴公司借款中僅有一小部分受供應商融資安排規限。因此，管理層認為供應商融資安排不會導致貴集團及貴公司面臨重大流動性風險。安排詳情載於附註28及35。

下表詳列貴集團及貴公司金融負債根據協定還款期的餘下合約到期情況。下表乃根據貴集團及貴公司可能被要求付款的最早日期的金融負債未貼現現金流量編製。該表包括利息及本金現金流量。倘利率為可變利率，則未貼現金額按各報告期末的利率計算。

貴集團

	加權 平均利率 %	1年內或 按要求 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2023年12月31日						
貿易應付款項、應付票據及						
其他應付款項	不適用	73,605	–	–	73,605	73,605
應付股息	不適用	334	–	–	334	334
銀行借款	3.26%	13,854	–	–	13,854	13,659
租賃負債	4.83%	6,365	5,247	4,041	15,653	14,609
普通股贖回負債	8%	22,456	–	–	22,456	22,456
		<u>116,614</u>	<u>5,247</u>	<u>4,041</u>	<u>125,902</u>	<u>124,663</u>
於2024年12月31日						
貿易應付款項、應付票據及						
其他應付款項	不適用	103,214	–	–	103,214	103,214
應付股息	不適用	9,427	–	–	9,427	9,427
銀行借款	2.74%	12,926	–	–	12,926	12,800
租賃負債	5.42%	9,076	6,829	11,828	27,733	25,082
普通股贖回負債	8%	24,122	–	–	24,122	24,122
		<u>158,765</u>	<u>6,829</u>	<u>11,828</u>	<u>177,422</u>	<u>174,645</u>
於2025年12月31日						
貿易應付款項、應付票據及						
其他應付款項	不適用	133,321	–	–	133,321	133,321
應付股息	不適用	31,672	–	–	31,672	31,672
銀行借款	2.57%	20,534	6,243	8,062	34,839	33,930
租賃負債	4.04%	6,829	5,030	6,798	18,657	17,521
		<u>192,356</u>	<u>11,273</u>	<u>14,860</u>	<u>218,489</u>	<u>216,444</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	加權平均利率	1年內或按要求	1至2年	2至5年	未貼現現金流 量總額	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日						
貿易應付款項、應付票據及其他						
應付款項	不適用	67,487	–	–	67,487	67,487
應付股息	不適用	334	–	–	334	334
應付附屬公司款項	不適用	19	–	–	19	19
銀行借款	3.26%	13,854	–	–	13,854	13,659
租賃負債	4.45%	4,374	3,523	3,644	11,541	10,773
普通股贖回負債	8%	22,456	–	–	22,456	22,456
		<u>108,524</u>	<u>3,523</u>	<u>3,644</u>	<u>115,691</u>	<u>114,728</u>
於2024年12月31日						
貿易應付款項、應付票據及其他						
應付款項	不適用	90,997	–	–	90,997	90,997
應付股息	不適用	9,427	–	–	9,427	9,427
應付附屬公司款項	不適用	504	–	–	504	504
銀行借款	2.74%	12,926	–	–	12,926	12,800
租賃負債	4.03%	7,308	6,181	11,357	24,846	22,945
普通股贖回負債	8%	24,122	–	–	24,122	24,122
		<u>145,284</u>	<u>6,181</u>	<u>11,357</u>	<u>162,822</u>	<u>160,795</u>
於2025年12月31日						
貿易應付款項、應付票據及其他						
應付款項	不適用	126,563	–	–	126,563	126,563
應付股息	不適用	31,672	–	–	31,672	31,672
應付附屬公司款項	不適用	3,346	–	–	3,346	3,346
銀行借款	2.57%	20,534	6,243	8,062	34,839	33,930
租賃負債	3.99%	6,181	4,776	6,581	17,538	16,454
		<u>188,296</u>	<u>11,019</u>	<u>14,643</u>	<u>213,958</u>	<u>211,965</u>

此外，下表詳述 貴集團對其衍生金融工具的流動資金分析。該表格乃根據要求總額結算的該等衍生工具的未貼現總額(流入)及流出而編製。 貴集團衍生金融工具的流動資金分析乃根據合約結算日期編製，因 貴集團管理層認為結算日期就了解衍生工具的現金流量時間至關重要。

附錄一

會計師報告

貴集團及 貴公司

	1年內或按要求 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2023年12月31日			
衍生工具－結算總額			
外匯遠期合約			
－流入			
人民幣	(72,750)	(72,750)	(72,750)
－流出			
美元	59,414	59,414	59,414
歐元	14,063	14,063	14,063
	<u>727</u>	<u>727</u>	<u>727</u>
於2024年12月31日			
衍生工具－結算總額			
外匯遠期合約			
－流入			
人民幣	(98,832)	(98,832)	(98,832)
－流出			
美元	87,543	87,543	87,543
歐元	13,632	13,632	13,632
	<u>2,343</u>	<u>2,343</u>	<u>2,343</u>
於2025年12月31日			
衍生工具－結算總額			
外匯遠期合約			
－流入			
人民幣	(117,313)	(117,313)	(117,313)
－流出			
美元	87,073	87,073	87,073
歐元	29,528	29,528	29,528
	<u>(712)</u>	<u>(712)</u>	<u>(712)</u>

(c) 金融工具之公平值計量

貴集團及 貴公司根據經常性基準按公平值計量的金融資產的公平值

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團及 貴公司按公平值計入損益之金融資產包括結構性存款（詳情參閱附註21），此乃按公平值計量，並歸類為第二級層級。該等金融資產之公平值乃經參考金融機構提供的月結單上所報告結餘釐定。

貴集團及 貴公司之外幣遠期合約（詳情參閱附註22）按公平值計量並歸類為第二級層級。該等合約之公平值乃根據報告期末可觀察遠期匯率與於2023年、2024年及2025年12月31日之合約遠期匯率間之差額釐定。

貴集團及 貴公司並非根據經常性基準按公平值計量的金融資產及金融負債的公平值

貴公司董事認為，貴集團及 貴公司於歷史財務資料中按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

附錄一

會計師報告

35. 綜合現金流量表附註

(a) 融資活動產生的負債的對賬

下表詳述 貴集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指現金流量或日後現金流量將於 貴集團綜合現金流量表分類為融資活動所得現金流量的負債。

	租賃負債 人民幣千元	銀行借款 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	董事墊款 人民幣千元	應付股息 人民幣千元	應計發行成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	13,452	23,813	-	-	-	-	37,265
融資現金流量							
董事墊款	-	-	-	553	-	-	553
利息付款	(613)	-	(655)	-	-	-	(1,268)
租賃負債付款	(6,192)	-	-	-	-	-	(6,192)
借款所得款項	-	27,835	-	-	-	-	27,835
償還借款	-	(53,905)	-	-	-	-	(53,905)
已付股息	-	-	-	-	(5,675)	-	(5,675)
非現金交易：							
新訂租賃	7,350	-	-	-	-	-	7,350
利息開支	613	-	655	-	-	-	1,268
匯兌調整	(1)	-	-	-	-	-	(1)
已宣派股息	-	-	-	-	6,009	-	6,009
供應商融資安排	-	15,916	-	-	-	-	15,916
於2023年12月31日	14,609	13,659	-	553	334	-	29,155
融資現金流量							
向董事還款	-	-	-	(393)	-	-	(393)
利息付款	(1,024)	-	(530)	-	-	-	(1,554)
租賃負債付款	(7,026)	-	-	-	-	-	(7,026)
借款所得款項	-	23,833	-	-	-	-	23,833
償還借款	-	(44,820)	-	-	-	-	(44,820)
已付股息	-	-	-	-	(5,907)	-	(5,907)
非現金交易：							
新訂租賃	20,374	-	-	-	-	-	20,374
經修訂或提早終止租賃	(2,796)	-	-	-	-	-	(2,796)
利息開支	1,024	-	530	-	-	-	1,554
匯兌調整	(79)	-	-	-	-	-	(79)
已宣派股息	-	-	-	-	15,000	-	15,000
供應商融資安排	-	20,128	-	-	-	-	20,128
於2024年12月31日	25,082	12,800	-	160	9,427	-	47,469
融資現金流量							
向董事還款	-	-	-	(160)	-	-	(160)
利息付款	(891)	-	(318)	-	-	-	(1,209)
租賃負債付款	(8,147)	-	-	-	-	-	(8,147)
借款所得款項	-	24,801	-	-	-	-	24,801
償還借款	-	(22,654)	-	-	-	-	(22,654)
已付股息	-	-	-	-	(17,755)	-	(17,755)
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
非現金交易：							
新訂租賃	618	-	-	-	-	-	618
利息開支	891	-	318	-	-	-	1,209
匯兌調整	(32)	-	-	-	-	-	(32)
已宣派股息	-	-	-	-	40,000	-	40,000
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
供應商融資安排	-	18,983	-	-	-	-	18,983
於2025年12月31日	17,521	33,930	-	-	31,672	1,074	84,197

附錄一

會計師報告

(b) 供應商融資安排之資料

貴集團及 貴公司之供應商融資安排詳情載於附註28。

	於2023年 1月1日 人民幣千元	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
受供應商融資安排規限的 金融負債賬面值				
呈列為「借款」的一部分 (附註28)				
— 其中供應商已自融資提供 商收取付款	753	11,259	5,800	10,130
	於2023年 1月1日 天數	2023年 天數	於12月31日 2024年 天數	2025年 天數
付款到期日範圍				
就呈列為「借款」的一部分的 負債而言：				
— 為供應商融資安排的一部 分的負債	299至301	252至376	289至376	266至360
— 並非供應商融資安排的一 部分的可比貿易應付 款項	90	55至180	90至180	90至180

受供應商融資安排規限的負債變動主要歸因於購買貨品及服務產生的增加及隨後的現金結算。截至2023年、2024年及2025年止年度，供應商融資安排項下的借款人民幣15,916,000元、人民幣20,128,000元及人民幣18,983,000元指相關銀行直接向供應商作出的付款。該等負債並無其他重大非現金變動。

36. 資本承擔

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
有關已訂約但未於歷史財務資料內計提撥 備的收購物業、廠房及設備的資本支出	50	370	4,486

37. 貴公司附屬公司詳情

貴公司

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於附屬公司的投資成本	1,100	1,100	2,181

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間及於本報告日期，貴公司直接及間接持有的主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	成立／註冊成立 地點及日期	註冊資本	貴公司應佔股權 於12月31日			於本報告 日期	主要業務
			2023年 %	2024年 %	2025年 %		
直接持有：							
佛山市愛盛科技有限公司 (「佛山愛盛」)*附註(a)	中國2016年 4月18日	人民幣1,000,000元	100	100	100	100	廚電銷售
廣州朝創智能技術有限公司 (「廣州朝創」)*附註(a)	中國2020年 11月2日	人民幣500,000元	100	100	100	100	互聯網信息 服務
AirWin Group HK Limited (「AirWin」)附註(b)	香港2018年 8月23日	1,000,000港元	100	100	100	100	廚電銷售
佛山市耀芯聯智電子 有限公司(「佛山耀芯」)*	中國2025年 10月22日	人民幣50,000元	–	–	100	100	技術服務
間接持有：							
Veyma Trading GmbH (「Veyma」)附註(a)	德國2023年 3月7日	25,000歐元	100	100	100	100	廚電銷售
Ecoci GmbH(「Ecoci」)附註(a)	德國2023年 2月23日	100,000歐元	51	51	51	51	熱泵銷售
EcoPure Limited(「Ecopure」) 附註(a)	香港2024年 10月21日	100,000港元	–	70	70	70	廚電銷售

* 由於該等附屬公司並無登記任何官方英文名稱，該等公司的英文名稱為 貴公司董事盡最大努力翻譯中文名稱所得。

附註：

- (a) 由於並無任何法定審計要求，故該等附屬公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年並無任何法定財務報表。
- (b) 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據香港財務報告會計準則編製，並經香港註冊執業會計師晨睿會計師事務所審計。[截至2025年12月31日止年度之該實體財務報表截至本報告日期尚未刊發。]
- (c) 貴集團內所有附屬公司均為有限公司，並已採納12月31日作為其財政年度結算日。

上表列出 貴公司董事認為主要影響 貴集團業績或資產的 貴公司附屬公司。 貴公司董事認為，提供其他附屬公司的詳情將導致篇幅過長。

於2023年、2024年及2025年12月31日或於往績記錄期間任何時間，所有集團實體概無發行在外的債務證券。

附錄一

會計師報告

38. 關聯方披露

除歷史財務資料內其他部分所披露者外，於往績記錄期間，貴集團與關聯方訂立以下交易／結餘：

應收附屬公司款項－貿易性質

	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
佛山愛盛	2	94	29,738
AirWin	41,736	57,605	33,759
廣東朝創	—	830	1,906
佛山市耀芯聯智電子有限公司	—	—	1,250
EcoPure Limited	—	—	2,628
Ecochi GmbH	—	—	1,263
	<u>41,738</u>	<u>58,529</u>	<u>70,544</u>

除歷史財務資料內其他部分所披露者外，於往績記錄期間，貴集團與關聯方訂立以下交易／結餘：

貴公司通常給予其附屬公司0至180日的信貸期。以下為根據發票日期(與相應收益確認日期相若)編製的應收附屬公司的貿易性質款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析。

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
0至90日	20,901	9,174	22,692
91至180日	17,634	28,998	23,330
181至365日	3,203	20,357	23,439
365日以上	—	—	1,083
	<u>41,738</u>	<u>58,529</u>	<u>70,544</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司應收附屬公司的貿易性質款項中包括賬面總值分別為人民幣3,203,000元、人民幣20,357,000元及人民幣24,522,000元的應收款項，其於報告日期已逾期。於逾期結餘中，分別有零、零及人民幣1,083,000元已逾期90天或以上，惟不被視為違約，乃由於貴公司管理層根據過往經驗認為該等結餘可收回。貴公司並無就該等結餘持有任何抵押品。

應收附屬公司的貿易性質款項的減值評估詳情載於附註34(b)。

應收(應付)關聯方結餘

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
康趣顏，貴公司董事	1	—	—
蕭振華，貴公司董事	(83)	(115)	—
康作添，貴公司董事	(470)	(45)	—
康作添，貴公司股東	—	(7,553)	—
	<u>—</u>	<u>(7,743)</u>	<u>—</u>

貴集團管理層預期於貴公司[編纂]前結清關聯方結餘。

附錄一

會計師報告

主要管理人員薪酬

於往績記錄期間，董事及其他主要管理層成員的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
短期僱員福利	3,459	4,996	4,980
退休福利供款	50	65	106
以權益結算以股份為基礎的開支	1,335	—	—
	<u>4,844</u>	<u>5,061</u>	<u>5,086</u>

董事及主要行政人員的薪酬由薪酬委員會考慮個人表現及市場趨勢後釐定。

39. 貴公司儲備變動

貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的儲備變動如下：

	股份溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	以股份 為基礎的 付款儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	29,460	2,225	—	(11,274)	(5,948)	14,463
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	—	3,028	3,028
股東注資	8,864	—	—	—	—	8,864
確認贖回負債	—	—	—	(9,550)	—	(9,550)
轉撥至法定儲備	—	303	—	—	(303)	—
以權益結算以股份為基礎的付款開支	—	—	3,286	—	—	3,286
根據[編纂]受限制股份計劃歸屬的股份	—	—	(3,286)	—	3,286	—
確認為分派的股息	—	—	—	—	(6,009)	(6,009)
於2023年12月31日	<u>38,324</u>	<u>2,528</u>	<u>—</u>	<u>(20,824)</u>	<u>(5,946)</u>	<u>14,082</u>
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	—	21,417	21,417
發行 貴公司股份	442	—	—	—	—	442
轉撥至法定儲備	—	2,142	—	—	(2,142)	—
確認為分派的股息	—	—	—	—	(15,000)	(15,000)
於2024年12月31日	<u>38,766</u>	<u>4,670</u>	<u>—</u>	<u>(20,824)</u>	<u>(1,671)</u>	<u>20,941</u>
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	—	57,683	57,683
終止確認贖回負債	—	—	—	25,233	—	25,233
轉撥至法定儲備	—	5,768	—	—	(5,768)	—
確認為分派的股息	—	—	—	—	(40,000)	(40,000)
於2025年12月31日	<u>38,766</u>	<u>10,438</u>	<u>—</u>	<u>4,409</u>	<u>10,244</u>	<u>63,857</u>

40. 報告期後事項

於2025年12月31日後至本歷史財務資料發佈日期止，並無發生任何重大事件。

41. 期後財務報表

貴集團、貴公司或其任何附屬公司均無就2025年12月31日後至本歷史財務資料發佈日期止任何期間編製經審核財務報表。