

附錄一

會計師報告

以下為本公司申報會計師香港執業會計師[羅兵咸永道會計師事務所]為刊登於本文件而編製的報告全文，載於第I-1至I-2頁。本報告乃根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的規定編製，並致本公司董事及獨家保薦人。

[草案]

[羅兵咸永道會計師事務所信箋]

就歷史財務資料致深圳市豐宜科技集團股份有限公司列位董事及農銀國際融資有限公司的會計師報告

緒言

吾等茲報告深圳市豐宜科技集團股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第I-3至I-60頁的歷史財務資料，其包括於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表、於2023年、2024年及2025年12月31日的公司財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(「往續記錄期間」)的綜合全面收益表、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性資料(統稱「歷史財務資料」)。載於第I-3至I-60頁的歷史財務資料為本報告的組成部分，乃就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板首次[編纂]而編製，以供載入 貴公司日期為[日期]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

吾等的責任是就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告吾等的意見。吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」進行吾等的工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並計劃及執行吾等的工作，以對歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

附錄一

會計師報告

吾等的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露資料的證據。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體的內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的恰當性及所作出的會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得的證據足以且能適當地為吾等的意見提供基礎。

意見

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

關於香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及《公司(清盤及雜項條文)條例》事宜的報告

調整

於編製歷史財務資料時，並無對第I-3頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

吾等謹請垂注歷史財務資料附註27，其中指出 貴公司於往績記錄期間並無派付任何股息。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[日期]

附錄一

會計師報告

I 貴集團歷史財務資料

歷史財務資料的編製

以下為構成本會計師報告組成部分的歷史財務資料。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(歷史財務資料乃據此編製)已由羅兵咸永道會計師事務所根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際審計準則》進行審核(「**相關財務報表**」)。

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

綜合全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益.....	5	1,243,680	1,652,349	2,008,941
銷售成本.....	6	(591,490)	(759,439)	(888,459)
毛利.....		652,190	892,910	1,120,482
研發開支.....	6	(56,065)	(63,740)	(63,915)
銷售及營銷開支.....	6	(585,801)	(749,003)	(960,814)
一般及行政開支.....	6	(24,719)	(37,213)	(46,506)
金融資產減值虧損撥備淨額....		(134)	(3)	(40)
其他收入及收益／(虧損)淨額..	8	294	5,010	1,603
經營(虧損)／利潤.....		(14,235)	47,961	50,810
財務成本.....	9	(14,330)	(14,680)	(10,845)
財務收入.....	9	3,235	3,073	2,686
財務成本淨額.....		(11,095)	(11,607)	(8,159)
贖回負債賬面值變動.....	26	(21,128)	(78,750)	(112,543)
除所得稅前虧損.....		(46,458)	(42,396)	(69,892)
所得稅抵免.....	10	114,947	25,138	32,672
貴公司擁有人應佔 年內利潤／(虧損)及 全面收益／(虧損)總額.....		68,489	(17,258)	(37,220)
貴公司擁有人應佔每股 盈利／(虧損) —每股基本及攤薄盈利／(虧損) (以人民幣元計).....	11	0.82	(0.20)	(0.43)

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	12	173,972	140,633	174,373
使用權資產.....	13	51,364	126,557	143,666
無形資產.....	14	4,829	6,594	5,264
其他應收款項及預付款項.....	18	3,568	7,525	7,871
遞延稅項資產.....	28	114,949	140,188	172,860
非流動資產總額		348,682	421,497	504,034
流動資產				
存貨.....	16	79,505	104,557	115,280
貿易應收款項.....	18	5,742	4,379	5,157
其他應收款項及預付款項.....	18	33,957	74,003	65,640
受限制現金.....		28	85	28
現金及現金等價物.....	19	261,953	329,457	394,745
流動資產總額		381,185	512,481	580,850
資產總額		729,867	933,978	1,084,884
權益				
實繳股本.....	20	99,951	109,105	112,805
資本儲備.....	20	796,380	822,013	854,853
庫存股.....	21	(5,625)	(40,412)	(61,158)
股份支付儲備.....	21	46,832	62,740	103,687
其他儲備.....	26	(449,862)	(549,862)	(572,931)
累計虧損.....		(718,892)	(736,150)	(773,370)
虧絀總額		(231,216)	(332,566)	(336,114)
負債				
非流動負債				
租賃負債—非流動部分.....	25	18,880	53,454	49,775
贖回負債.....	26	530,763	709,513	845,125
其他應付款項及應計費用.....	24	53,105	26,359	22,829
非流動負債總額		602,748	789,326	917,729

附錄一

會計師報告

		於 12 月 31 日		
		2023 年	2024 年	2025 年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債				
租賃負債.....	25	20,263	39,787	46,869
借款.....	23	52,800	85,898	62,000
貿易應付款項.....	24	96,340	121,256	113,695
其他應付款項及應計費用.....	24	188,930	230,177	280,628
所得稅負債.....		2	100	77
流動負債總額.....		358,335	477,218	503,269
負債總額.....		961,083	1,266,544	1,420,998
虧絀及負債總額.....		729,867	933,978	1,084,884
流動資產淨值.....		22,850	35,263	77,581

附錄一

會計師報告

公司財務狀況表

		於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
於附屬公司的投資	15	100,000	100,100	159,000
物業、廠房及設備	12	173,972	127,338	52,956
使用權資產	13	51,288	85,606	71,151
無形資產	14	4,829	6,594	5,264
貿易應收款項	18	—	10,150	76,950
其他應收款項及預付款項	18	3,568	113,801	157,535
遞延稅項資產	28	114,807	76,027	9,898
非流動資產總額		448,464	519,616	532,754
流動資產				
存貨	16	79,411	50,166	—
貿易應收款項	18	5,742	11,299	144,315
其他應收款項及預付款項	18	34,014	136,395	390,635
受限制現金		28	85	28
現金及現金等價物	19	160,537	272,854	140,081
流動資產總額		279,732	470,799	675,059
資產總額		728,196	990,415	1,207,813
權益				
實繳股本	20	99,951	109,105	112,805
資本儲備	20	796,380	822,013	854,853
股份支付儲備	21	46,832	60,076	90,311
其他儲備	26	(449,862)	(549,862)	(572,931)
累計虧損		(718,472)	(541,161)	(270,045)
(虧絀)／權益總額		(225,171)	(99,829)	214,993
負債				
非流動負債				
租賃負債－非流動部分	25	18,864	34,378	20,409
贖回負債	26	530,763	709,513	845,125
其他應付款項及應計費用	24	53,105	24,839	6,732
非流動負債總額		602,732	768,730	872,266

附錄一

會計師報告

		於 12 月 31 日		
		2023 年	2024 年	2025 年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債				
租賃負債.....	25	20,257	28,254	23,733
借款.....	23	52,800	85,898	4,000
貿易應付款項.....	24	96,340	64,273	—
其他應付款項及應計費用.....	24	181,238	143,089	92,821
流動負債總額.....		350,635	321,514	120,554
負債總額.....		953,367	1,090,244	992,820
虧絀及負債總額.....		728,196	990,415	1,207,813
流動(負債)／資產淨值.....		(70,903)	149,285	554,505

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

		貴公司擁有人應佔						
		股份支付						
		實繳股本	資本儲備	庫存股	儲備	其他儲備	累計虧損	虧絀總額
		(附註20)	(附註20)	(附註21)	(附註21)	(附註26)		
附註	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		96,000	750,331	(5,625)	35,443	(299,862)	(787,381)	(211,094)
全面收益								
一年內利潤.....		—	—	—	—	—	68,489	68,489
與擁有人以其擁有人								
身份進行的交易：								
—股東注資.....	20	3,951	46,049	—	—	—	—	50,000
—確認贖回負債.....	26	—	—	—	—	(150,000)	—	(150,000)
—股份支付.....	22	—	—	—	11,389	—	—	11,389
於2023年12月31日.....		99,951	796,380	(5,625)	46,832	(449,862)	(718,892)	(231,216)

		貴公司擁有人應佔						
				股份支付				
		實繳股本	資本儲備	庫存股	儲備	其他儲備	累計虧損	虧絀總額
		(附註20)	(附註20)	(附註21)	(附註21)	(附註26)		
附註		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2024年1月1日		99,951	796,380	(5,625)	46,832	(449,862)	(718,892)	(231,216)
全面收益								
一年內虧損		-	-	-	-	-	(17,258)	(17,258)
與擁有人以其擁有人								
身份進行的交易：								
－僱員持股平台注資	20、21	9,154	25,633	(34,787)	-	-	-	-
－確認贖回負債	26	-	-	-	-	(100,000)	-	(100,000)
－股份支付	22	-	-	-	15,908	-	-	15,908
於2024年12月31日		109,105	822,013	(40,412)	62,740	(549,862)	(736,150)	(332,566)

附錄一

會計師報告

貴公司擁有人應佔							
附註	實繳股本	資本儲備	庫存股	股份支付	其他儲備	累計虧損	虧蝕總額
	(附註20)	(附註20)	(附註21)	儲備	(附註26)		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	109,105	822,013	(40,412)	62,740	(549,862)	(736,150)	(332,566)
全面收益							
一年內虧損	—	—	—	—	—	(37,220)	(37,220)
與擁有人以其擁有人 身份進行的交易：							
—股東注資	20	2,187	28,607	—	—	—	30,794
—僱員持股平台注資	20、21	1,513	4,233	(5,746)	—	—	—
—確認贖回負債	26	—	—	—	(30,794)	—	(30,794)
—轉讓附有特別權利股份 的影響	26	—	—	—	7,725	—	7,725
—回購持作庫存股之自有 股份	21	—	—	(15,000)	—	—	(15,000)
—股份支付	22	—	—	40,947	—	—	40,947
於2025年12月31日	112,805	854,853	(61,158)	103,687	(572,931)	(773,370)	(336,114)

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量				
經營所得現金	29(a)	108,337	179,055	185,479
已收利息		3,235	3,073	2,686
已付所得稅		—	(3)	(23)
經營活動所得現金淨額		111,572	182,125	188,142
投資活動所得現金流量				
支付物業、廠房及設備款項		(16,478)	(2,543)	(39,620)
向一名股東的貸款	18(b)(i)	—	(80,000)	—
支付無形資產款項		(6,277)	(2,741)	(1,030)
出售物業、廠房及設備 所得款項		14,100	1,971	2,029
收回向一名股東的貸款	18(b)(i)	—	45,500	39,309
投資活動所得／(所用) 現金淨額		(8,655)	(37,813)	688
融資活動所得現金流量				
股東注資所得款項	20(a)(i)	50,000	—	30,191
借款所得款項	29(c)	72,000	105,801	104,000
股份獎勵計劃行使價的 預付所得款項		—	36,838	26,787
根據股份獎勵計劃回購 已沒收股份		—	(2,049)	(1,773)
回購 貴公司股權		—	—	(15,000)
物業、廠房及設備的分期付款 ..	29(c)	(71,696)	(76,678)	(47,421)
支付租賃負債及租賃按金		(31,369)	(64,847)	(89,989)
償還借款	29(c)	(25,200)	(72,800)	(127,800)
已付借款利息	29(c)	(875)	(3,073)	(2,537)
融資活動所得／(所用) 現金淨額		(7,140)	(76,808)	(123,542)
現金及現金等價物				
增加／(減少)淨額		95,777	67,504	65,288
年初現金及現金等價物		166,176	261,953	329,457
年末現金及現金等價物	19	261,953	329,457	394,745

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註

1 一般資料

深圳市豐宜科技集團股份有限公司(前稱深圳市豐宜科技有限公司)於2017年11月7日根據中華人民共和國(「中國」)公司法在中國註冊成立為有限責任公司，並於2026年3月30日改制為股份有限公司。貴公司註冊辦事處的地址為中國廣東省深圳市南山區粵海街道科技園社區科發路222號康泰集團大廈1401室。

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事無人零售業務(銷售智能零售櫃貨品)、廣告及其他業務。貴集團的最終控股方為單新寧先生。

貴公司於往績記錄期間的主要附屬公司於附註15披露。

2 編製基準

編製歷史財務資料所應用的重大會計政策載列如下。除另有說明外，該等政策已於所有呈列年度貫徹應用。

(i) 遵守國際財務報告準則會計準則

貴集團的歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則(包括國際財務報告準則詮釋委員會及其前身常設詮釋委員會制定的詮釋)(「國際財務報告準則會計準則」)編製。歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟按公允價值計入損益的金融資產(按公允價值列賬)除外。

根據國際財務報告準則會計準則編製歷史財務資料須使用若干關鍵會計估計。管理層於應用貴集團的會計政策過程中亦須作出判斷。涉及更高程度判斷或複雜性的範疇，或假設及估計對歷史財務資料屬重大的範疇，均於附註4披露。

於編製歷史財務資料時，貴集團於所有呈列年度內已貫徹採納所有自2025年1月1日或之後開始的財政年度生效的適用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。

(ii) 持續經營

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團產生除所得稅前虧損分別約人民幣46.5百萬元、人民幣42.4百萬元及人民幣69.9百萬元，主要由於於損益中確認的贖回負債賬面值變動，於相應年度分別為人民幣21.1百萬元、人民幣78.8百萬元及人民幣112.5百萬元(附註26)。於同一年末，貴集團亦報告虧絀總額分別約人民幣231.2百萬元、人民幣332.6百萬元及人民幣336.1百萬元，主要由於根據股東協議授予若干股東的若干特別權利(「特別權利」，定義見附註26)所產生的贖回負債分別為人民幣530.8百萬元、人民幣709.5百萬元及人民幣845.1百萬元。

誠如附註26(h)所進一步披露，根據全體股東於2026年4月訂立的股東特別權利終止協議(「終止協議」)，產生贖回負債的該等特別權利已於本報告日期前無條件及不可撤銷地終止，而贖回負債亦已相應地悉數終止確認。

經考慮所提述的終止協議及管理層編製的涵蓋自2025年12月31日起至少十二個月的現金流量預測，董事認為貴集團於此期間有充足的財務資源應付其營運及營運資金需求，且按持續經營基準編製歷史財務資料屬適當。

附錄一

會計師報告

(iii) 尚未採納的新訂準則及修訂

已頒佈但尚未生效且 貴集團於往績記錄期間並無提早採納的國際財務報告準則會計準則的準則、修訂及詮釋如下：

	於下列日期或之後 開始的年度期間生效
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)「金融工具的分類及計量」.....	2026年1月1日
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」.....	2026年1月1日
國際財務報告準則的年度改進—第11卷.....	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號「財務報表呈列及披露」.....	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號「無公眾問責性的附屬公司：披露」.....	2027年1月1日
國際會計準則第21號(修訂本)「換算至惡性通脹呈列貨幣」.....	2027年1月1日
國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第8號、國際會計準則第1號、國際會計準則第8號、國際會計準則第36號及國際會計準則第37號說明性示例的修訂「關於財務報表中不確定性的呈列貨幣披露」.....	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號(修訂本)及國際會計準則第28號(修訂本)「投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資」.....	待定

除下文所述的新訂國際財務報告準則第18號外，貴集團正開始評估該等新訂或經修訂準則及詮釋的影響，其中若干與 貴集團的營運有關。根據 貴集團作出的初步評估，預期該等準則及詮釋於生效時不會對 貴集團於當前或未來報告期間的財務表現及狀況以及可預見的未來交易產生重大影響。

國際財務報告準則第18號「財務報表呈列及披露」

國際財務報告準則第18號載列財務報表呈列及披露的規定，並將取代國際會計準則第1號「財務報表呈列」。新準則引入新規定，以於損益表呈列特定類別及已界定的小計；於財務報表附註提供有關管理層界定的表現計量的披露，並改善將於財務報表披露的資料的匯總及分拆。國際會計準則第7號「現金流量表」亦作出輕微修訂。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，並允許提早應用。貴集團不擬提早採納國際財務報告準則第18號。國際財務報告準則第18號將影響財務報表的呈列，預期不會對 貴集團的財務表現及狀況產生重大影響。

3 財務風險管理

貴集團的業務活動令其面臨多種財務風險：市場風險（當中包括外匯風險及利率風險）、信貸風險及流動性風險。貴集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並尋求盡量降低對 貴集團財務表現的潛在不利影響。風險管理由 貴集團的高級管理人員執行。貴集團目前並無使用任何衍生金融工具對沖風險。

3.1 財務風險

(a) 市場風險

外匯風險

貴集團各實體的財務報表所列項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。當未來商業交易或已確認資產及負債以並非集團各實體功能貨幣的貨幣計值時，便會產生外匯風險。貴集團的功能貨幣為人民幣（「人民幣」）。貴公司及其附屬公司於中國內地註冊成立，並視人民幣為其功能貨幣。

誠如附註26所披露，貴公司發行的若干股份附有贖回權，據此，應付予相關投資者的贖回金額須為(i)原投資金額加按年利率8%複利的應計及未付股息，及(ii)股份於贖回日期的公允價值兩者中的較高者。由於部分原投資以美元（「美元」）計值，故倘贖回責任獲行使，貴集團須以美元結算，因而面臨外匯風險。根據日期為2026年4月的終止協議的條款，產生贖回負債的贖回權已於發生相關觸發事件時不可撤銷地終止，詳情請參閱附註26。由於該等終止，貴集團不再就該等工具面臨外匯風險。

附錄一

會計師報告

現金流量及公允價值利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。

貴集團的計息金融負債包括銀行借款、租賃負債及贖回負債。貴集團的銀行借款為短期性質。貴集團的租賃負債按於各租賃開始日期釐定的固定利率計量，並按攤餘成本計量。贖回負債按攤餘成本使用固定實際利率計量；根據日期為2026年4月的終止協議的條款，贖回權已於發生相關觸發事件時不可撤銷地終止，詳情請參閱附註26。

鑑於上述情況，董事認為貴集團的整體利率風險敞口並不重大，因此並無呈列利率敏感度分析。

(b) 信貸風險

信貸風險指貴集團及貴公司的交易對手方拖欠其合約責任，導致貴集團及貴公司蒙受財務虧損的風險。貴集團及貴公司的信貸風險敞口主要來自現金及現金等價物、貿易應收款項及其他應收款項。

於釐定現金及現金等價物、貿易應收款項及其他應收款項的預期信貸虧損時，貴集團及貴公司管理層已酌情考慮過往違約經驗及前瞻性資料。於各報告期末，貴集團及貴公司於財務狀況表所列的各已確認金融資產的眼面值最能代表貴集團及貴公司因交易對手方未能履行責任而導致貴集團及貴公司蒙受財務虧損的最大信貸風險敞口。按攤餘成本計量的大部分金融資產的平均虧損率經評估低於1%。

信貸風險乃根據過往結算記錄及過往經驗按集體基準及對該等金融資產的個別評估進行管理。

現金及現金等價物

貴集團預期，由於現金及現金等價物由信譽良好的商業銀行發行，故並無與現金及現金等價物相關的重大信貸風險。管理層預期該等交易對手方不會因不履約而產生任何重大虧損，因此預期信貸虧損極小。

貿易應收款項

貴集團的收益分為智能零售櫃商品銷售收益及廣告及其他服務收益。貴集團每月與其客戶進行對賬並相應收取款項，付款期通常為兩個月。

管理層已評估，貿易債務人自初始確認以來信貸風險並無顯著增加，且違約風險並不重大。

貴集團根據預期信貸虧損模型對已出現信貸減值的貿易應收款項個別進行減值評估。未出現信貸減值的貿易應收款項乃參考未償付餘額的賬齡按共同信貸風險特徵分組。截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度各年，貴集團評估預期信貸虧損並不重大。

其他應收款項

貴集團及貴公司按12個月預期信貸虧損基準評估其他應收款項的虧損撥備。

於釐定其他應收款項的預期信貸虧損時，貴集團及貴公司管理層已酌情考慮前瞻性資料。自初始確認以來，信貸風險並無顯著增加。貴集團及貴公司管理層已考慮與付款相關的持續較低的過往違約率、管理層對交易對手方還款時間的預期，並得出結論認為貴集團及貴公司其他應收款項未償付餘額的固有信貸風險並不重大。

(c) 流動性風險

流動性風險是貴集團因資產與負債的金額及性質錯配而無法履行到期責任的風險。

貴集團透過維持充足的現金及現金等價物以及融資安排、積極尋求額外債務及股權融資以及持續監控預測及實際現金流量來管理流動性風險。

附錄一

會計師報告

下表根據於各報告期末至合約到期日的剩餘期間，將貴集團的金融負債分析為相關到期組別。表中披露的金額為未貼現合約現金流量。

	於2023年12月31日					
	1年以內	1至2年	2至5年	超過5年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	22,703	7,847	11,413	–	41,963	39,143
借款.....	53,628	–	–	–	53,628	52,800
貿易應付款項.....	96,340	–	–	–	96,340	96,340
其他應付款項及應計費用 (不包括僱員福利應付款 項、增值稅及其他應付稅 項以及合約負債).....	146,093	43,460	20,739	–	210,292	199,198
總計.....	318,764	51,307	32,152	–	402,223	387,481
於2024年12月31日						
	1年以內	1至2年	2至5年	超過5年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	42,799	55,005	–	–	97,804	93,241
借款.....	87,633	–	–	–	87,633	85,898
貿易應付款項.....	121,256	–	–	–	121,256	121,256
其他應付款項及應計費用 (不包括僱員福利應付款 項、增值稅及其他應付稅 項以及合約負債).....	177,315	27,378	–	–	204,693	203,674
總計.....	429,003	82,383	–	–	511,386	504,069
於2025年12月31日						
	1年以內	1至2年	2至5年	超過5年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	50,128	48,451	1,905	–	100,484	96,644
借款.....	62,399	–	–	–	62,399	62,000
貿易應付款項.....	113,695	–	–	–	113,695	113,695
其他應付款項及應計費用 (不包括僱員福利應付款 項、增值稅及其他應付稅 項以及合約負債).....	224,441	23,107	52	–	247,600	247,270
總計.....	450,663	71,558	1,957	–	524,178	519,609

贖回負債不包括在上表中。最早可能贖回日期為2027年12月(見附註26)。根據日期為2026年4月10日的終止協議的條款，贖回權已於發生相關觸發事件時不可撤銷地終止，詳情請參閱附註26。

3.2 資本管理

貴集團管理資本的目標是保障貴集團持續經營的能力，以便為股東提供回報及為其他利益相關者提供利益，並維持最佳資本架構以提升股東的長期價值。

附錄一

會計師報告

為維持或調整資本架構，貴集團可發行新股或出售資產以減少債務。

貴集團按經調整負債資產比率基準監控資本。經調整負債資產比率按總負債(不包括贖回負債)除以總資產計算。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的經調整負債資產比率如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
經調整負債資產比率.....	58.96%	59.64%	53.08%

3.3 公允價值估計

公允價值估計乃於特定時間點根據相關市場資料及有關金融工具的資料作出。當存在活躍市場(如獲授權的證券交易所)時，市值最能反映金融工具的公允價值。對於不存在活躍市場的金融工具，公允價值乃採用估值技術釐定。

公允價值及公允價值層級的釐定

所有於綜合財務報表計量或披露公允價值的資產及負債均於公允價值層級內分類。公允價值層級將用於計量公允價值的估值技術的輸入數據分為三個廣泛層級。公允價值計量整體所歸類的公允價值層級，乃根據對該計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據釐定。

公允價值層級如下：

- (a) 公允價值乃基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)(「第一級」)；
- (b) 公允價值乃基於除第一級所包括的報價外，可就資產或負債直接(即價格)或間接(即源自價格)觀察的輸入數據(「第二級」)；及
- (c) 公允價值乃基於就資產或負債而言，並非源自可觀察市場數據的輸入數據(不可觀察輸入數據)(「第三級」)。

對於按經常性基準按公允價值確認的資產及負債，貴集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據)，釐定層級之間是否已發生轉移。

按公允價值計量的金融資產及金融負債

截至2024年及2025年12月31日止年度，貴集團持有一項按公允價值計入損益的金融資產—「向一名股東的貸款」(計入其他應收款項(附註18(b)(i)))，其於公允價值層級中分類為第三級。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，不同公允價值計量層級之間並無轉移。

下表呈列截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度，「向一名股東的貸款」的第三級工具變動。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	—	—	39,309
添置.....	—	80,000	—
向一名股東的貸款的收入 (附註8、附註18(b)(i)).....	—	4,809	—
還款.....	—	(45,500)	(39,309)
於年末.....	—	39,309	—

誠如附註18(b)(i)所披露，該貸款分類為按公允價值計入損益的金融資產，因為其合約現金流量包括視乎未來股份轉讓所得款項而定的可變金額，且並不代表純粹支付本金及利息。於2024年12月31日，該貸款的公允價值乃由管理層根據以貸款所得款項收購的相關股份的預期轉讓所得現金淨額釐定。該貸款已於2025年收到單先生所有未償還還款後悉數結清。

附錄一

會計師報告

按攤餘成本計量的金融資產及金融負債

貴集團按攤餘成本計量的金融資產及金融負債主要包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項(向一名股東的貸款除外)、借款、貿易及其他應付款項、租賃負債、贖回負債。截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

4 關鍵會計估計及判斷

編製財務報表須使用會計估計，而根據定義，該等估計很少會與實際結果相同。管理層於應用貴集團的會計政策時亦須作出判斷。

估計及判斷會持續評估。該等估計及判斷乃基於過往經驗及其他因素，包括對可能對實體產生財務影響且在有關情況下被認為合理的未來事件的預期。

(a) 稅項

於日常業務過程中，若干交易及計算的最終稅務釐定存在不確定性。倘該等事宜的最終稅務結果與最初記錄的金額不同，該等差額將影響作出該等釐定期間的當期及遞延所得稅資產及負債。

當管理層認為未來很可能獲得應課稅利潤，從而可以動用暫時性差額或稅項虧損時，會確認與若干暫時性差額及稅項虧損有關的遞延所得稅資產。當預期與原先估計不同時，該等差額將影響作出該等估計變動期間的遞延所得稅資產及稅項開支的確認。

(b) 確認股份支付薪酬開支

誠如附註22所披露，若干受限制股份單位(「受限制股份單位」)已授予貴集團的董事、管理層及僱員。此外，貴集團於往績記錄期間訂立若干一次性股份支付交易。該等交易導致截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度分別確認股份支付開支總額人民幣11,389,000元、人民幣15,908,000元及人民幣40,947,000元。

(i) 相關普通股的公允價值

受限制股份單位於授出日期的公允價值乃參考貴公司相關普通股於授出日期的公允價值釐定。普通股的公允價值乃由獨立第三方估值師採用貼現現金流量(「貼現現金流量」)法估計。貼現現金流量模型所應用的主要假設包括稅後貼現率(加權平均資本成本)、永續增長率及缺乏控制權的折讓，詳情披露於附註22(b)。該等假設的變動可能對相關股份的公允價值以及因此對已確認的股份支付開支金額產生重大影響。

(ii) [編纂]可能性及預期歸屬日期的估計

由於根據股份獎勵計劃授出的受限制股份單位以合資格[編纂]為條件，故貴集團已於各報告期末估計[編纂]條件將獲達成的可能性及最有可能的[編纂]日期，以釐定開支確認期間。

(c) 釐定贖回負債的贖回金額

贖回負債初步按贖回金額的現值計量，其後按攤餘成本計量。贖回金額乃按公允價值與本金加利息的較高者釐定，並採用適當的估值技術估計。該等估值乃基於與該等工具相關的波幅、回報率及貼現率的若干假設，而該等假設存在不確定性，並可能與實際結果有重大差異。詳情請參閱附註26。

5 收益及分部資料

(a) 分部及主要業務描述

貴集團的首席營運決策者已確定為貴公司的執行董事。首席營運決策者於作出有關資源分配及表現評估的決策時審閱貴集團的綜合業績。貴集團將其業務作為單一經營分部管理，即經營智能零售櫃自助零售網絡及提供相關廣告服務。因此，並無呈列獨立分部資料。

於往績記錄期間，貴集團僅於中國經營。所有收益均於中國產生，且絕大部分非流動資產均位於中國。

於往績記錄期間，概無單一外部客戶貢獻貴集團總收益的10%或以上。

附錄一

會計師報告

(b) 來自客戶合約的收益分拆

下表載列 貴集團按貨品或服務類型及收益確認時間劃分的來自客戶合約的收益分拆：

	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
智能零售櫃商品銷售 於某個時間點確認	1,235,489	1,642,313	1,985,323
廣告及其他服務 隨時間確認	8,191	10,036	23,618
	<u>1,243,680</u>	<u>1,652,349</u>	<u>2,008,941</u>

(c) 合約負債及未履行履約責任

合約負債主要指於 貴集團履約前預收客戶的代價。於2023年、2024年及2025年12月31日，合約負債分別為人民幣583,000元、人民幣412,000元及人民幣1,695,000元。由於金額並不重大，故已於其他應付款項及應計費用內呈列(附註24)。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，就期初合約負債結餘分別確認收益人民幣332,000元、人民幣583,000元及人民幣412,000元。於各報告日期的所有未履行履約責任預期將於一年內確認為收益。

收益確認的會計政策

收益按 貴集團預期就向客戶轉讓承諾貨品或服務而有權收取的代價金額計量，扣除增值稅(「增值稅」)、貿易折扣及回贈。當 貴集團透過向客戶轉讓承諾貨品或服務的控制權(於某個時間點或隨時間)履行履約責任時，收益予以確認。

倘 貴集團於轉讓相關貨品或服務前已收取代價(或應收金額)，該金額呈列為合約負債。當 貴集團其後履行相關履約責任時，合約負債確認為收益。

作為一項可行權宜方法，倘轉讓承諾貨品或服務與客戶付款之間的期間為一年或以下， 貴集團不會就重大融資部分的影響調整交易價格。

貴集團的收益包括以下來源：

(i) 智能零售櫃商品銷售收益

貴集團於中國經營直營智能零售櫃網絡，透過該網絡直接向終端消費者銷售一系列快速消費品，主要為食品及飲品。

於智能零售櫃的每項銷售交易構成單一履約責任，即交付所選產品。收益於產品由智能零售櫃分發並由客戶取回時的時間點確認，因為此乃客戶取得產品控制權的時間點。概無與該等銷售相關的重大退貨權、保修責任或其他交付後履約責任。

付款一般於銷售點透過第三方電子支付平台(如支付寶及微信支付)收取。對於根據合約部署於業務客戶處所的一小部分智能零售櫃，業務客戶按月結算其僱員購物所產生的總交易金額，並就 貴集團於分發時無條件有權收取的代價確認相應的貿易應收款項。

(ii) 廣告及其他服務收益

貴集團主要透過於 貴集團移動App及微信小程序(均稱為「豐e足食」)的指定區域展示客戶廣告提供展示廣告服務(「應用程序廣告」)。 貴集團與客戶訂立指定合約期的廣告服務合約。服務費主要按每千次展示成本(「CPM」)基準收取。收益乃採用輸出法根據已投放的合資格展示次數隨時間確認，該次數直接對應於轉讓予客戶的價值。其他服務收益亦隨時間確認。

附錄一

會計師報告

(iii) 獲取及履行合約的成本

鑑於 貴集團收益交易的性質(主要為於智能零售櫃的個別銷售點交易及短期廣告合約)，貴集團並無產生重大增量成本以獲取合約。履行合約的成本主要包括已售存貨成本，其於確認相關收益時確認為銷售成本。於往績記錄期間並無資本化合約履行資產。

6 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨成本(i)	587,522	751,111	876,790
點位(「點位」)營運開支.....	238,444	331,973	423,210
點位開發開支	110,475	113,537	170,181
僱員福利開支(不包括股份支付薪酬)	167,214	213,766	216,195
股份支付薪酬	11,389	15,908	40,947
物業、廠房及設備折舊(附註12)	44,120	46,001	46,745
使用權資產折舊(附註13)	14,119	29,252	48,617
無形資產攤銷(附註14)	1,084	1,594	1,907
倉庫及短期低價值租賃開支.....	30,733	38,323	40,570
物流及運輸開支	13,663	16,673	20,524
營銷開支.....	4,283	6,821	16,694
IT相關服務費.....	3,483	6,175	7,121
業務招待費.....	2,549	3,436	3,668
外包研發開支	3,615	1,284	571
辦公開支.....	4,250	4,398	4,704
諮詢及專業服務費	1,494	2,145	600
差旅費.....	2,933	4,421	4,208
銀行及支付手續費	4,181	5,369	11,985
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
稅金及附加費(i)	3,968	8,328	11,669
核數師酬金.....	1,051	667	680
一審核服務.....	990	617	620
一其他服務.....	61	50	60
其他	7,505	8,213	10,357
銷售成本、研發開支、銷售及營銷開支、 一般及行政開支總額.....	1,258,075	1,609,395	1,959,694

(i) 銷售成本包括已售存貨成本及稅金及附加費。

(ii) 於往績記錄期間，貴集團並無資本化研發開支。

7 僱員福利開支

(a) 僱員福利開支如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及工資.....	149,757	184,485	179,358
股份支付薪酬開支(附註22)	11,389	15,908	33,013
退休金成本—界定供款計劃	4,857	7,657	9,727
福利、醫療及其他開支	12,600	21,624	27,110
	178,603	229,674	249,208

(b) 五名最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團五名最高薪酬人士包括2名、3

附錄一

會計師報告

名及3名董事及監事，其薪酬於附註30所示的分析中反映。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，已付及應付予餘下3名、2名及2名人士的薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及工資.....	4,748	2,711	2,490
股份支付薪酬開支.....	2,400	1,083	1,253
退休金成本—界定供款計劃.....	51	48	67
福利、醫療及其他開支.....	15	26	47
	<u>7,214</u>	<u>3,868</u>	<u>3,857</u>

該等人士的薪酬介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
薪酬範圍(港元)	—	—	—
零—500,000港元.....	—	—	—
500,001港元—1,000,000港元.....	—	—	—
1,000,001港元—1,500,000港元.....	—	—	—
1,500,001港元—2,000,000港元.....	1	1	1
2,000,001港元—2,500,000港元.....	1	1	1
2,500,001港元—3,000,000港元.....	—	—	—
3,000,001港元—3,500,000港元.....	—	—	—
3,500,001港元—4,000,000港元.....	—	—	—
4,000,001港元—4,500,000港元.....	1	—	—
	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

8 其他收入及收益／(虧損)淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他收入			
政府補助.....	2,265	2,111	1,805
	<u>2,265</u>	<u>2,111</u>	<u>1,805</u>
其他收益／(虧損)			
金融負債的公允價值虧損(附註20(a)(i))....	—	—	(603)
向一名股東的貸款的收入(附註18(b)(i))...	—	4,809	—
向第三方的捐贈.....	(1,322)	—	—
出售物業、廠房及設備的(虧損)／收益....	(788)	(355)	211
終止使用權資產的收益／(虧損).....	15	(588)	152
出售無形資產的虧損.....	—	(547)	—
其他.....	124	(420)	38
	<u>(1,971)</u>	<u>2,899</u>	<u>(202)</u>
	<u>294</u>	<u>5,010</u>	<u>1,603</u>

附錄一

會計師報告

9 財務成本淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
財務收入			
銀行存款利息收入	3,235	3,073	2,686
財務成本			
借款的利息開支	(875)	(3,170)	(2,439)
租賃負債的利息開支(附註25)	(2,508)	(3,428)	(5,053)
應付物業、廠房及設備分期付款項 的利息開支	(10,947)	(8,082)	(3,353)
	(14,330)	(14,680)	(10,845)
財務成本淨額	(11,095)	(11,607)	(8,159)

10 所得稅抵免

(a) 所得稅抵免

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅	2	101	—
遞延所得稅(附註28)	(114,949)	(25,239)	(32,672)
	(114,947)	(25,138)	(32,672)

貴集團的主要適用稅項及稅率如下：

貴集團就於中國的業務的所得稅撥備乃按25%的稅率計算，除非適用優惠稅率。

貴公司自2020年12月起符合「高新技術企業」資格，可享受15%的優惠所得稅率，而可抵扣稅項虧損可於虧損年度起計10年內予以彌補。於2023年10月，「高新技術企業」資格已重續，有效期為三年，自2023年10月至2026年10月。

(b) 所得稅抵免的數字對賬

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前虧損	(46,458)	(42,396)	(69,892)
按中國法定所得稅率(25%)計算 的稅項	(11,615)	(10,599)	(17,473)
稅務影響：			
適用於不同集團實體的不同稅率 的影響	4,590	(21,609)	(33,615)
不可作稅務扣減的開支(i)	5,350	14,351	24,657
研發開支加計扣除(ii)	(7,100)	(7,281)	(6,241)
就過往未確認稅項虧損確認 遞延所得稅資產	(106,172)	—	—
	(114,947)	(25,138)	(32,672)

(i) 不可作稅務扣減的開支主要指贖回負債的利息開支、超出若干限額的業務招待

附錄一

會計師報告

費及 貴公司產生的股份支付薪酬開支，根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，該等開支不可扣減。

- (ii) 根據相關法律法規，從事研發活動的公司於釐定其於2022年10月1日至2025年12月31日的應課稅利潤時，有權申索200%的稅務可扣減開支。

11 每股盈利

加權平均普通股數目已就前身公司改制為股份有限公司的影響作出追溯調整(附註33)，猶如改制已於最早報告年度的年初發生，並假設實繳股本已按與改制為股份有限公司時相同的1:1換股比例悉數轉換為普通股。

(a) 基本

每股基本虧損乃按 貴公司擁有人應佔虧損除以各年度已發行普通股的加權平均數計算。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
貴公司擁有人應佔利潤／(虧損)			
(人民幣千元).....	68,489	(17,258)	(37,220)
已發行普通股加權平均數(千股)....	83,197	86,618	87,430
每股基本盈利／(虧損)			
(以人民幣元計).....	0.82	(0.20)	(0.43)

(b) 攤薄

每股攤薄虧損乃透過調整已發行普通股的加權平均數以假設所有具攤薄潛力的普通股獲轉換而計算。

截至2023年12月31日止年度，貴公司考慮了兩類具攤薄潛力的普通股的影響：(i)根據股份獎勵計劃授出的受限制股份單位(「受限制股份單位」)(附註22)，及(ii)構成贖回負債的附有特別權利的股份(附註26)。

受限制股份單位為或然可發行股份，其發行以達成[編纂]([編纂])歸屬條件為條件。由於[編纂]條件截至各報告期末尚未達成，故該等受限制股份單位已自每股攤薄盈利計算中撇除。

附有特別權利的股份亦已自每股攤薄盈利計算中撇除，因為其假設轉換於2023年12月31日會產生反攤薄影響。

由於 貴集團於截至2024年及2025年12月31日止年度產生虧損，故具攤薄潛力的普通股並無計入每股攤薄虧損的計算，因為計入該等股份會產生反攤薄影響。

因此，往績記錄期間的每股攤薄盈利／虧損與各年度的每股基本盈利／虧損相同。

每股盈利的會計政策

- (i) 每股基本盈利的計算方法為將：

- 貴公司擁有人應佔利潤(不包括普通股以外的權益服務成本)，及
- 除以年／期內已發行普通股的加權平均數(已就年內發行的普通股的紅股成分作出調整，但不包括庫存股份)。

- (ii) 每股攤薄盈利乃就釐定每股基本盈利所用的數字作出調整，以計及：

- 與具攤薄潛力的普通股相關的利息及其他財務成本的除所得稅後影響，及
- 假設所有具攤薄潛力的普通股獲轉換而已發行的額外普通股的加權平均數。

附錄一

會計師報告

12 物業、廠房及設備

貴集團

	智能零售櫃	運輸設備	電腦及 辦公設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日				
成本.....	214,012	667	3,956	218,635
累計折舊.....	(65,915)	(238)	(2,050)	(68,203)
期末賬面淨值	148,097	429	1,906	150,432
截至2023年12月31日止年度				
期初賬面淨值	148,097	429	1,906	150,432
添置	81,494	99	955	82,548
出售	(14,789)	(5)	(94)	(14,888)
折舊	(42,924)	(332)	(864)	(44,120)
期末賬面淨值	171,878	191	1,903	173,972
於2023年12月31日				
成本	280,717	761	4,817	286,295
累計折舊.....	(108,839)	(570)	(2,914)	(112,323)
期末賬面淨值	171,878	191	1,903	173,972
截至2024年12月31日止年度				
期初賬面淨值	171,878	191	1,903	173,972
添置	8,794	179	1,016	9,989
自使用權資產轉撥	4,999	—	—	4,999
出售	(2,280)	(22)	(24)	(2,326)
折舊	(44,705)	(154)	(1,142)	(46,001)
期末賬面淨值	138,686	194	1,753	140,633
於2024年12月31日				
成本	292,230	918	5,809	298,957
累計折舊.....	(153,544)	(724)	(4,056)	(158,324)
期末賬面淨值	138,686	194	1,753	140,633
截至2025年12月31日止年度				
期初賬面淨值	138,686	194	1,753	140,633
添置	59,837	25	961	60,823
自使用權資產轉撥	21,480	—	—	21,480
出售	(1,781)	(3)	(34)	(1,818)
折舊	(45,740)	(115)	(890)	(46,745)
期末賬面淨值	172,482	101	1,790	174,373
於2025年12月31日				
成本	371,766	940	6,736	379,442
累計折舊.....	(199,284)	(839)	(4,946)	(205,069)
期末賬面淨值	172,482	101	1,790	174,373

附錄一

會計師報告

折舊費用已於綜合全面收益表支銷：

	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
研發開支.....	271	327	235
銷售及營銷開支.....	43,768	45,571	46,427
一般及行政開支.....	81	103	83
	<u>44,120</u>	<u>46,001</u>	<u>46,745</u>

貴公司

	智能零售櫃	運輸設備	電腦及辦公設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日				
成本.....	214,012	667	3,956	218,635
累計折舊.....	<u>(65,915)</u>	<u>(238)</u>	<u>(2,050)</u>	<u>(68,203)</u>
期末賬面淨值.....	<u>148,097</u>	<u>429</u>	<u>1,906</u>	<u>150,432</u>
截至2023年12月31日止年度				
期初賬面淨值.....	148,097	429	1,906	150,432
添置.....	81,494	99	955	82,548
出售.....	(14,789)	(5)	(94)	(14,888)
折舊.....	<u>(42,924)</u>	<u>(332)</u>	<u>(864)</u>	<u>(44,120)</u>
期末賬面淨值.....	<u>171,878</u>	<u>191</u>	<u>1,903</u>	<u>173,972</u>
於2023年12月31日				
成本.....	280,717	761	4,817	286,295
累計折舊.....	<u>(108,839)</u>	<u>(570)</u>	<u>(2,914)</u>	<u>(112,323)</u>
期末賬面淨值.....	<u>171,878</u>	<u>191</u>	<u>1,903</u>	<u>173,972</u>
截至2024年12月31日止年度				
期初賬面淨值.....	171,878	191	1,903	173,972
添置.....	5,943	164	1,014	7,121
自使用權資產轉撥.....	4,999	—	—	4,999
轉撥至附屬公司.....	(13,448)	(45)	—	(13,493)
出售.....	(2,024)	(21)	(24)	(2,069)
折舊.....	<u>(41,920)</u>	<u>(130)</u>	<u>(1,142)</u>	<u>(43,192)</u>
期末賬面淨值.....	<u>125,428</u>	<u>159</u>	<u>1,751</u>	<u>127,338</u>
於2024年12月31日				
成本.....	276,187	859	5,807	282,853
累計折舊.....	<u>(150,759)</u>	<u>(700)</u>	<u>(4,056)</u>	<u>(155,515)</u>
期末賬面淨值.....	<u>125,428</u>	<u>159</u>	<u>1,751</u>	<u>127,338</u>

附錄一

會計師報告

	智能零售櫃	運輸設備	電腦及 辦公設備	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12月31日止年度				
期初賬面淨值	125,428	159	1,751	127,338
添置	25,887	24	961	26,872
自使用權資產轉撥	5,505	—	—	5,505
轉撥至附屬公司	(74,804)	(104)	—	(74,908)
出售	(1,064)	(2)	(34)	(1,100)
折舊	(29,784)	(77)	(890)	(30,751)
期末賬面淨值	51,168	—	1,788	52,956
於2025年12月31日				
成本	231,711	777	6,734	239,222
累計折舊	(180,543)	(777)	(4,946)	(186,266)
期末賬面淨值	51,168	—	1,788	52,956

物業、廠房及設備的會計政策

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊及累計減值列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

僅當與資產相關的未來經濟利益很可能流入貴集團且該項目的成本能可靠計量時，後續成本方會計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。被替換部分的賬面值予以終止確認。所有其他維修及保養於其產生期間於綜合全面收益表支銷。

資產的剩餘價值及可使用年限於各報告期末進行審閱，並在適當時作出調整。

物業、廠房及設備的折舊乃採用直線法於其估計可使用年限內分攤其成本(扣除其剩餘價值)：

運輸設備	2年
電腦及辦公設備	3年
智能零售櫃	5年

出售收益及虧損乃透過比較出售所得款項與賬面值釐定。該等收益及虧損計入綜合全面收益表。

附錄一

會計師報告

13 使用權資產

貴集團

	物業 人民幣千元	倉庫 人民幣千元	智能零售櫃 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日				
成本	2,448	—	42,065	44,513
累計折舊	(233)	—	(11,685)	(11,918)
賬面淨值	2,215	—	30,380	32,595
截至2023年12月31日止年度				
期初賬面淨值	2,215	—	30,380	32,595
添置	12,447	—	21,580	34,027
租賃的終止及修訂	(1,139)	—	—	(1,139)
折舊	(5,941)	—	(8,178)	(14,119)
期末賬面淨值	7,582	—	43,782	51,364
於2023年12月31日				
成本	10,643	—	63,645	74,288
累計折舊	(3,061)	—	(19,863)	(22,924)
賬面淨值	7,582	—	43,782	51,364
截至2024年12月31日止年度				
期初賬面淨值	7,582	—	43,782	51,364
添置	11,905	—	98,996	110,901
轉撥至物業、廠房及設備	—	—	(4,999)	(4,999)
租賃的終止及修訂	(853)	—	(604)	(1,457)
折舊	(7,121)	—	(22,131)	(29,252)
期末賬面淨值	11,513	—	115,044	126,557
於2024年12月31日				
成本	17,026	—	157,038	174,064
累計折舊	(5,513)	—	(41,994)	(47,507)
賬面淨值	11,513	—	115,044	126,557
截至2025年12月31日止年度				
期初賬面淨值	11,513	—	115,044	126,557
添置	9,652	1,816	78,752	90,220
轉撥至物業、廠房及設備	—	—	(21,480)	(21,480)
租賃的終止及修訂	(2,936)	(78)	—	(3,014)
折舊	(7,789)	(447)	(40,381)	(48,617)
期末賬面淨值	10,440	1,291	131,935	143,666
於2025年12月31日				
成本	18,436	1,738	214,310	234,484
累計折舊	(7,996)	(447)	(82,375)	(90,818)
賬面淨值	10,440	1,291	131,935	143,666

附錄一

會計師報告

折舊費用已於綜合全面收益表扣除：

	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
銷售及營銷開支	11,956	27,094	46,589
一般及行政開支	2,163	2,158	2,028
	<u>14,119</u>	<u>29,252</u>	<u>48,617</u>

貴公司

	物業	倉庫	智能零售櫃	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日				
成本	2,448	—	42,065	44,513
累計折舊	(233)	—	(11,685)	(11,918)
賬面淨值	<u>2,215</u>	<u>—</u>	<u>30,380</u>	<u>32,595</u>
截至2023年12月31日止年度				
期初賬面淨值	2,215	—	30,380	32,595
添置	12,359	—	21,581	33,940
租賃的終止及修訂	(1,139)	—	—	(1,139)
折舊	(5,929)	—	(8,179)	(14,108)
期末賬面淨值	<u>7,506</u>	<u>—</u>	<u>43,782</u>	<u>51,288</u>
於2023年12月31日				
成本	10,554	—	63,646	74,200
累計折舊	(3,048)	—	(19,864)	(22,912)
賬面淨值	<u>7,506</u>	<u>—</u>	<u>43,782</u>	<u>51,288</u>
截至2024年12月31日止年度				
期初賬面淨值	7,506	—	43,782	51,288
添置	9,586	—	56,569	66,155
轉撥至物業、廠房及設備	—	—	(4,999)	(4,999)
租賃的終止及修訂	(687)	—	(604)	(1,291)
折舊	(6,126)	—	(19,421)	(25,547)
期末賬面淨值	<u>10,279</u>	<u>—</u>	<u>75,327</u>	<u>85,606</u>
於2024年12月31日				
成本	19,453	—	114,612	134,065
累計折舊	(9,174)	—	(39,285)	(48,459)
賬面淨值	<u>10,279</u>	<u>—</u>	<u>75,327</u>	<u>85,606</u>

附錄一

會計師報告

	物業	倉庫	智能零售櫃	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12月31日止年度				
期初賬面淨值	10,279	—	75,327	85,606
添置	2,341	128	24,014	26,483
轉撥至物業、廠房及設備	—	—	(5,505)	(5,505)
租賃的終止及修訂	(2,054)	(15)	—	(2,069)
折舊	(4,431)	(44)	(28,889)	(33,364)
期末賬面淨值	6,135	69	64,947	71,151
於2025年12月31日				
成本	11,167	113	133,121	144,401
累計折舊	(5,032)	(44)	(68,174)	(73,250)
賬面淨值	6,135	69	64,947	71,151

租賃的會計政策

(i) 物業、倉庫及智能零售櫃的租賃

貴集團租賃物業(主要為辦公室)、倉庫及智能零售櫃。租賃條款乃按個別基準磋商，一般期限如下：

物業	12至108個月
倉庫	12至24個月
智能零售櫃	36個月

於各租賃的開始日期，貴集團確認使用權資產及相應的租賃負債，惟短期租賃(租期為12個月或以下)及低價值資產租賃除外，該等租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

租賃負債初步按於開始日期尚未支付的租賃付款的現值計量，並採用租賃內含利率貼現，倘該利率無法輕易釐定，則採用貴集團的增量借款利率貼現。貴集團一般採用其租賃內含利率作為貼現率，於往績記錄期間分別介乎3.5%至12.8%、3.1%至6.8%及3.0%至6.8%。計入租賃負債計量的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，以及預期根據貴集團合理確定將行使的購買選擇權應付的金額。

使用權資產其後按成本減累計折舊及任何累計減值虧損計量。倘使用權資產的成本反映貴集團將行使購買選擇權，則該使用權資產按直線法於相關資產的可使用年期末折舊；否則，其按直線法於其可使用年期末或租期末(以較早者為準)折舊。貴集團合理確定將行使其智能零售櫃租賃下的購買選擇權；因此，該等使用權資產於5年內折舊(與自有智能零售櫃所應用的可使用年期一致—見附註12)。與物業及倉庫租賃有關的使用權資產於資產的可使用年限與租期兩者中的較短期間內折舊。

當貴集團行使租賃資產(主要為智能零售櫃)的購買選擇權時，使用權資產予以終止確認，而該資產按其當時的賬面值重新分類為物業、廠房及設備。

貴集團已選擇不將其物業及智能零售櫃租賃的非租賃部分與租賃部分分開，而是將各租賃部分及任何相關非租賃部分作為單一租賃部分入賬。

於往績記錄期間，貴集團的租賃安排不包含取決於指數或利率的可變租賃付款、剩餘價值擔保或售後租回交易。

附錄一

會計師報告

14 無形資產

貴集團及 貴公司

	軟件
	人民幣千元
於2023年1月1日	
成本	6,620
累計攤銷	(6,466)
賬面淨值	<u>154</u>
截至2023年12月31日止年度	
期初賬面淨值	154
添置	5,759
攤銷	(1,084)
期末賬面淨值	<u>4,829</u>
於2023年12月31日	
成本	10,526
累計攤銷	(5,697)
賬面淨值	<u>4,829</u>
截至2024年12月31日止年度	
期初賬面淨值	4,829
添置	3,906
出售	(547)
攤銷	(1,594)
期末賬面淨值	<u>6,594</u>
於2024年12月31日	
成本	13,885
累計攤銷	(7,291)
賬面淨值	<u>6,594</u>
截至2025年12月31日止年度	
期初賬面淨值	6,594
添置	577
攤銷	(1,907)
期末賬面淨值	<u>5,264</u>
於2025年12月31日	
成本	14,462
累計攤銷	(9,198)
賬面淨值	<u>5,264</u>

附錄一

會計師報告

攤銷費用已於綜合全面收益表扣除：

	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
一般及行政開支	1,084	1,444	1,498
銷售及營銷開支	—	150	409
	<u>1,084</u>	<u>1,594</u>	<u>1,907</u>

15 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向附屬公司注資	<u>100,000</u>	<u>100,100</u>	<u>159,000</u>

於本報告日期及往績記錄期間，貴公司於以下主要附屬公司擁有直接權益：

附屬公司名稱	法人實體類型	註冊成立／ 設立日期	註冊成立／ 設立地點	主要業務	已發行／ 註冊資本	所持實際權益				附註
						於12月31日			於本報告 日期	
						2023年	2024年	2025年		
						%	%	%	%	
直接持有：										
衡陽市足食供應鏈有限公司.....	有限責任公司	2023年 9月26日	中國	供應鏈管理 服務	人民幣 70,000,000元	100%	100%	100%	100%	(ii)
衡陽市豐宜科技有限公司.....	有限責任公司	2023年 9月26日	中國	零售及相關 服務	人民幣 30,000,000元	100%	100%	100%	100%	(ii)
衡陽市足兵食品科技有限公司.....	有限責任公司	2023年 12月18日	中國	零售及相關 服務	人民幣 100,000元	100%	100%	100%	100%	(iii)
蕪湖市豐宜科技有限公司.....	有限責任公司	2025年 2月14日	中國	零售及相關 服務	人民幣 23,900,000元	不適用	不適用	100%	100%	(iv)
廈門市豐宜足食科技有限公司.....	有限責任公司	2025年 9月16日	中國	零售及相關 服務	人民幣 20,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	(iv)
蕪湖市足信科技有限公司.....	有限責任公司	2025年 11月19日	中國	設備經營租賃	人民幣 15,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	(iv)

(i) 貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表已由永信瑞和(深圳)會計師事務所(特殊普通合夥)審核。貴公司截至2025年12月31日止年度的法定財務報表已由深圳恒瑞會計師事務所(普通合夥)審核。

(ii) 由於根據中國法定規定，該附屬公司毋須刊發截至2023年及2025年12月31日止年度的經審核財務報表，故並無刊發該附屬公司的經審核法定財務報表。截至2024年12月31日止年度的法定財務報表已由普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)深圳分所審核。

(iii) 由於根據中國法定規定，該附屬公司毋須刊發截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的經審核財務報表，故並無刊發該附屬公司的經審核法定財務報表。

(iv) 由於根據中國法定規定，該附屬公司毋須刊發截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表，故並無刊發該附屬公司的經審核法定財務報表。

附錄一

會計師報告

16 存貨

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
產成品.....	79,505	104,557	115,280

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，確認為開支的存貨成本分別為人民幣587,522,000元、人民幣751,111,000元及人民幣876,790,000元。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
產成品.....	79,411	50,166	—

存貨的會計政策

存貨包括持作透過 貴集團智能零售櫃網絡轉售的產成品(主要為食品及飲料商品)。

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本採用加權平均法計算。可變現淨值為估計售價減去作出銷售所需的估計成本。

任何存貨撇減至可變現淨值的金額及所有存貨虧損均於撇減或虧損發生期間確認為銷售成本。

17 按類別劃分的金融工具

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產			
按攤餘成本計量的金融資產			
—貿易應收款項(附註18).....	5,742	4,379	5,157
—其他應收款項(不包括向一名股東的貸款)....	29,734	23,827	40,129
—受限制現金.....	28	85	28
—現金及現金等價物(附註19).....	261,953	329,457	394,745
	297,457	357,748	440,059
按公允價值計入損益的金融資產			
—其他應收款項—向一名股東的貸款(附註18)...	—	39,309	—
	297,457	397,057	440,059
金融負債			
按攤餘成本計量的金融負債.....			
—租賃負債(附註25).....	39,143	93,241	96,644
—贖回負債(附註26).....	530,763	709,513	845,125
—借款(附註23).....	52,800	85,898	62,000
—貿易應付款項(附註24).....	96,340	121,256	113,695
—其他應付款項及應計費用(不包括僱員福利應付款項、增值稅及其他應付稅項以及合約負債).....	146,093	177,315	224,441
	865,139	1,187,223	1,341,905

附錄一

會計師報告

18 貿易應收款項、其他應收款項及預付款項

貴集團

(a) 貿易應收款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收智能零售櫃商品銷售的			
貿易應收款項.....	4,010	3,183	2,553
應收廣告及其他服務的			
貿易應收款項.....	1,732	1,196	2,604
	5,742	4,379	5,157
減：減值虧損撥備.....	—	—	—
	5,742	4,379	5,157

以下為根據初始確認日期呈列的貿易應收款項的賬齡分析：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內.....	5,721	4,366	5,157
1至2年.....	21	13	—
	5,742	4,379	5,157

貴集團應用國際財務報告準則第9號規定的簡化法計提預期信貸虧損，詳情披露於附註3.1(b)。

貴集團的貿易應收款項以人民幣計值。

(b) 其他應收款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向一名股東的貸款(i).....	—	39,309	—
供應商返利應收款項(ii).....	23,107	10,263	25,349
已付供應商按金(iii).....	4,271	5,798	5,425
租賃按金.....	1,954	7,439	8,724
其他.....	402	327	631
	29,734	63,136	40,129
減：減值虧損撥備.....	—	—	—
其他應收款項總額.....	29,734	63,136	40,129
減：非流動部分.....	(1,954)	(7,438)	(7,396)
	27,780	55,698	32,733

附錄一

會計師報告

- (i) 截至2024年12月31日止年度，貴公司向貴公司董事兼股東單新寧先生（「單先生」）（附註30）墊付貸款人民幣80,000,000元，以部分資助其從明德控股收購貴公司12,000,000股普通股（附註26(a)）。該貸款不計合約利息。根據貸款協議，倘單先生其後將所收購股份轉讓予第三方，彼須向貴公司匯付因收購代價的貸款出資部分而產生的淨收益。

由於合約現金流量包括視乎未來股份轉讓所得款項而定的可變金額，且並不代表純粹支付本金及利息，故該貸款分類為按公允價值計入損益的金融資產。

貴公司於2024年及2025年分別收到現金還款人民幣45,500,000元及人民幣39,309,000元，因此該貸款已悉數結清。於2024年，向一名股東的貸款的收入人民幣4,809,000元於損益中確認（附註8），反映預期現金流入增加。

- (ii) 應收供應商返利指就銷量返利、陳列費、貨架擺放費及其他獎勵款項應收供應商的款項。該等金額並不代表轉讓予供應商的獨立貨品或服務的代價，因此入賬列為自相關供應商採購成本的減少。

(c) 預付款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可抵扣增值稅	348	3,218	17,608
存貨預付款項	2,248	1,197	3,785
預付點位運營開支	2,362	9,456	4,054
預付軟件服務費	533	1,577	1,426
預付物業、廠房及設備款項	97	87	74
預付招聘服務費	—	29	1,495
預付物流及倉儲服務費	37	446	1,169
預付無形資產款項	1,517	—	401
預付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	649	2,382	2,910
	7,791	18,392	33,382
減：非流動部分	(1,614)	(87)	(475)
	6,177	18,305	32,907

貴公司

(a) 貿易應收款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收智能零售櫃商品銷售的貿易應收款項	4,010	2,931	2,142
應收廣告及其他服務的貿易應收款項	1,732	462	976
應收附屬公司的貿易應收款項	—	18,056	218,147
	5,742	21,449	221,265
減：非流動部分	—	(10,150)	(76,950)
	5,742	11,299	144,315

附錄一

會計師報告

(b) 其他應收款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收附屬公司款項	141	186,426	489,431
應收股份認購款	—	34,787	40,533
向一名股東的貸款	—	4,809	—
應收供應商返利款項	23,107	—	—
已付供應商按金	4,227	5,315	3,565
租賃按金	1,954	5,046	4,859
其他	402	242	257
	<u>29,831</u>	<u>236,625</u>	<u>538,645</u>
減：非流動部分	(1,954)	(113,714)	(157,101)
	<u>27,877</u>	<u>122,911</u>	<u>381,544</u>

(c) 預付款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可抵扣增值稅	331	561	84
存貨預付款項	2,248	—	—
預付點位運營開支	2,362	8,979	3,591
預付軟件服務費	533	1,577	1,414
預付物業、廠房及設備款項	97	87	34
預付招聘服務費	—	29	1,495
預付物流及倉儲服務費	31	335	117
預付無形資產款項	1,517	—	400
預付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	632	2,003	1,930
	<u>7,751</u>	<u>13,571</u>	<u>9,525</u>
減：非流動部分	(1,614)	(87)	(434)
	<u>6,137</u>	<u>13,484</u>	<u>9,091</u>

貿易及其他應收款項的會計政策

貿易應收款項指於日常業務過程中就已售產品或已提供服務應收客戶的款項。倘貿易應收款項預期於一年或以內(或倘業務的正常營運週期較長，則於該週期內)收回，則分類為流動資產。否則，呈列為非流動資產。

貿易應收款項初步按無條件的代價金額確認，除非其包含重大融資部分，則按公允價值確認。

其他應收款項初步按公允價值確認。合約現金流量純粹為支付本金及未償還本金金額利息且為收取該等現金流量而持有的其他應收款項，其後採用實際利率法按攤餘成本減減值撥備計量。不符合該等標準的其他應收款項(例如，現金流量為取決於參考項目的可變金額)其後按公允價值計入損益(有關向一名股東的貸款，見附註18(b)(i))。

有關 貴集團貿易及其他應收款項減值政策的描述，請參閱附註3.1(b)。

附錄一

會計師報告

19 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金.....	259,237	324,057	389,215
存於第三方支付平台的現金.....	2,716	5,400	5,530
	<u>261,953</u>	<u>329,457</u>	<u>394,745</u>

現金及現金等價物以人民幣計值。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金.....	157,820	272,035	139,989
存於第三方支付平台的現金.....	2,717	819	92
	<u>160,537</u>	<u>272,854</u>	<u>140,081</u>

貴公司的現金及現金等價物以人民幣計值。

20 實繳股本及資本儲備

貴集團及 貴公司

(a) 實繳股本

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	96,000	99,951	109,105
注資(i).....	3,951	9,154	3,700
於年末.....	<u>99,951</u>	<u>109,105</u>	<u>112,805</u>

(i) 截至2023年12月31日止年度，注資詳情如下：

	實繳股本	資本儲備	注資總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
股東：			
衡陽市財信產業投資基金合夥企業 (有限合夥).....	3,161	36,839	40,000
衡陽弘湘產業投資合夥企業 (有限合夥).....	790	9,210	10,000
	<u>3,951</u>	<u>46,049</u>	<u>50,000</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度，注資詳情如下：

	實繳股本	資本儲備	注資總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員持股平台：			
深圳市橙實諮詢管理合夥企業			
(有限合夥)	9,154	25,633	34,787

截至2025年12月31日止年度，注資詳情如下：

	實繳股本	資本儲備	注資總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員持股平台：			
深圳市橙實諮詢管理合夥企業			
(有限合夥)	1,513	4,233	5,746
股東：			
廣東亦聯益滕股權投資合夥企業			
(有限合夥)	1,250	16,321	17,571
廈門金辰創新股權投資合夥企業			
(有限合夥)	548	7,431	7,979
中金文化消費產業股權投資基金			
(廈門)合夥企業(有限合夥)	389	4,855	5,244
小計：	2,187	28,607	30,794
	3,700	32,840	36,540

於2025年，若干B+輪投資者(定義見附註26)按預先協定的固定價格認購股份。由於 貴集團股份於結算日期的公允價值較高，公允價值差額人民幣603,000元初步確認為金融負債，相應虧損於損益中記錄。於發行股份時，該負債重新分類為資本儲備。

因此，權益總額增加人民幣30,794,000元，包括現金所得款項人民幣30,191,000元(計入2025年股東注資所得款項)及非現金公允價值差額人民幣603,000元(於綜合全面收益表呈列於「其他收入及收益/(虧損)淨額」)。

(b) 資本儲備

貴集團及 貴公司的資本儲備指於 貴公司改制為股份有限公司前，股東向 貴集團注資時收到的超出實繳股本的資本出資溢價。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	750,331	796,380	822,013
注資((a)(i))	46,049	25,633	32,840
於年末	796,380	822,013	854,853

附錄一

會計師報告

21 庫存股及股份支付儲備

貴集團

	庫存股 人民幣千元	股份支付儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	(5,625)	35,443	29,818
股份支付(附註7、22)	—	11,389	11,389
於2023年12月31日	(5,625)	46,832	41,207
於2024年1月1日	(5,625)	46,832	41,207
僱員持股平台注資(ii)	(34,787)	—	(34,787)
股份支付(附註7、22)	—	15,908	15,908
於2024年12月31日	(40,412)	62,740	22,328
於2025年1月1日	(40,412)	62,740	22,328
回購持作庫存股之自有股份(i)	(15,000)	—	(15,000)
僱員持股平台注資(ii)	(5,746)	—	(5,746)
股份支付(附註7、22)	—	40,947	40,947
於2025年12月31日	(61,158)	103,687	42,529

- (i) 於2025年12月，貴公司以總代價人民幣15,000,000元向單新寧先生回購其1,800,000股自有股份，以作日後股份激勵計劃之用。代價人民幣15,000,000元確認為庫存股。
- (ii) 由於僱員持股平台為綜合結構性實體，其注資(附註20)於綜合財務報表確認為實繳股本(按面值)及資本儲備(對銷庫存股)。已收現金為股份獎勵計劃行使價的預付所得款項，並確認為回購責任負債(附註24(b)(i))。因此，該等交易對總權益並無淨影響。

貴公司

	庫存股 人民幣千元	股份支付儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	—	35,443	35,443
股份支付(附註7、22)	—	11,389	11,389
於2023年12月31日	—	46,832	46,832
於2024年1月1日	—	46,832	46,832
股份支付(附註7、22)	—	13,244	13,244
於2024年12月31日	—	60,076	60,076
於2025年1月1日	—	60,076	60,076
股份支付(附註7、22)	—	30,235	30,235
於2025年12月31日	—	90,311	90,311

附錄一

會計師報告

22 股份支付

(a) 安排描述

(i) 與僱員的股份支付交易

貴公司設立股份獎勵計劃（「**該等計劃**」），據此，受限制股份單位授予 貴集團的合資格董事、管理層及僱員。寧波橙誼匯同企業管理合夥企業（有限合夥）（「**橙誼匯同**」）及深圳市橙實諮詢管理合夥企業（有限合夥）（「**深圳橙實**」）分別於2018年8月1日及2023年9月11日根據中國合夥企業法在中國註冊成立，作為代表參與僱員根據該等計劃直接持有 貴公司股份的工具。

根據該等計劃， 貴集團有酌情權邀請合資格僱員按 貴集團釐定的價格認購合夥權益，以參與上述有限合夥企業。由於該等計劃乃為 貴集團的利益而設計，且 貴集團在釐定參與僱員及參與條款方面擁有唯一酌情權，故就會計目的而言，上述有限合夥企業持有的 貴公司受限制股份由 貴集團控制。

根據該等計劃授出的受限制股份單位的一般條款及條件概述如下：

特點	條款
授出日期及已授出受限制股份單位數目...	2021年：13,647,541個受限制股份單位（「 2021年授出 」） 2024年：合共10,892,903個受限制股份單位，分兩批授出（「 2024年授出 」） 2025年：4,618,230個受限制股份單位（「 2025年授出 」）
合資格參與者	貴集團的董事、管理層及僱員
行使／認購價	每單位註冊資本介乎人民幣0.28元至人民幣8.33元，視乎授出日期而定
歸屬條件	2021年授出：成功完成 貴公司的合資格[編纂]及於整個歸屬期間持續受僱 2024年及2025年授出：成功完成合資格[編纂]，另加於[編纂]後完成一年持續服務及於整個歸屬期間持續受僱
沒收	倘僱員於歸屬前不再受僱於 貴集團，已授出的受限制股份單位將被沒收。 貴集團須按承授人支付的原認購價回購相關合夥權益。
結算方式	權益結算

向董事作出的即時歸屬授出 (2021年6月)

於2021年6月，橙誼匯同與 貴公司董事袁升彪先生及單新寧先生訂立股權轉讓協議，據此，橙誼匯同以總代價人民幣1,875,000元向彼等轉讓其於 貴公司的股權，該代價低於相關股份於轉讓日期的公允價值人民幣37,318,000元，差額視為對彼等過往服務的補償。相關股份的公允價值乃參考 貴公司最近期的外部股權融資交易釐定。由於該轉讓不受任何進一步歸屬或服務條件規限，故股份於授出日期即時歸屬。由此產生的股份支付開支人民幣35,443,000元已於2021年（即往績記錄期間前）於損益中悉數確認。

附錄一

會計師報告

向董事作出的即時歸屬授出(2024年6月)

於2024年6月，明德控股以總代價人民幣100,000,000元向貴公司董事兼股東單新寧先生轉讓合共12,000,000股貴公司普通股(附註26)。於該等股份中，2,400,000股由單先生以其自有資金結算。就此部分而言，貴集團根據獨立協議(附註26)授予單先生清算優先權，並無進一步歸屬或服務條件。董事評估，該授出乃為單先生以貴公司董事身份提供的服務的代價，包括促成股權融資交易及為貴集團的銀行借款提供個人擔保(附註23)。於授出日期，清算優先權的公允價值為人民幣890,000元，已於2024年於損益中確認為股份支付開支。

餘下9,600,000股股份由貴公司向單先生提供的貸款撥付，該貸款的條款規定，該等股份的任何後續轉讓所產生的淨經濟收益歸貴公司所有(附註18(b))。

(ii) 與股東的股份支付交易

於往績記錄期間，貴集團與股東訂立以下股權交易，其中貴集團就若干股份轉讓向承讓人授予特別權利(清算優先權)。

單新寧先生向松禾智聯轉讓(2025年)

於2025年7月，單新寧先生與深圳市松禾智聯十號創業投資合夥企業(有限合夥)(「松禾」)訂立協議，以代價人民幣38,900,000元向松禾轉讓貴公司4,668,000股股份。股份轉讓已於2025年8月完成。董事評估，所轉讓股份的公允價值(為人民幣46,834,000元)超出已收代價(為人民幣38,900,000元)的差額人民幣7,934,000元，乃松禾向貴集團提供融資服務的股份支付。由於附有清算優先權的股份已於2025年轉讓，並無任何進一步服務或歸屬條件，故開支人民幣7,934,000元已於2025年於損益中即時確認。

(b) 已授出股權工具的公允價值及變動

(i) 相關普通股的公允價值

受限制股份單位於各授出日期的公允價值乃參考貴公司相關普通股於授出日期的公允價值減承授人應付的行使價釐定。貴公司普通股的公允價值乃由獨立第三方估值師採用貼現現金流量(「貼現現金流量」)法估計，該方法涉及採用適當的貼現率將預測未來現金流量貼現至現值。

於各授出日期，貼現現金流量模型就釐定相關普通股的公允價值所應用的主要假設如下：

	授出年份		
	2021年	2024年	2025年
相關普通股的公允價值			
(每股人民幣).....	3.33	10.45-12.51	15.04
加權平均資本成本.....	11.22%	9.60%-9.86%	9.86%
缺乏控制權的折讓.....	12.88%	12.99%	13.14%
永續增長率.....	3.00%	3.00%	2.00%

附錄一

會計師報告

(ii) 受限制股份單位的公允價值及變動

各已授出受限制股份單位的公允價值乃按相關普通股於授出日期的公允價值減承授人應付的行使價釐定。於往績記錄期間，發行在外的受限制股份單位的數目及加權平均授出日期公允價值的變動載列如下：

	受限制股份 單位數目	加權平均授出 日期公允價值 (每個受限制股份 單位人民幣元)
於2023年1月1日	13,124,821	2.60
已授出	—	—
已沒收	(337,620)	2.28
於2023年12月31日	<u>12,787,201</u>	<u>2.61</u>
於2024年1月1日	12,787,201	2.61
已授出	10,892,903	6.89
已沒收	(933,427)	4.81
於2024年12月31日	<u>22,746,677</u>	<u>4.57</u>
於2025年1月1日	22,746,677	4.57
已授出	4,618,230	9.23
已沒收	(1,566,240)	4.24
於2025年12月31日	<u>25,798,667</u>	<u>5.43</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，由於[編纂]歸屬條件尚未達成，故概無受限制股份單位可予行使。

(c) 修訂

(i) 單新寧先生的受限制股份單位重新定價(2025年)

作為該等計劃的一部分，貴公司於2024年向貴公司董事兼行政人員單新寧先生授出1,185,209個受限制股份單位，行使價為每單位註冊資本人民幣3.80元。

於2025年7月，根據董事會決議案，貴公司將上述受限制股份單位的行使價由每單位註冊資本人民幣3.80元下調至人民幣1.04元。

修訂產生的增量公允價值乃按經修訂受限制股份單位的公允價值與原受限制股份單位的公允價值(均於修訂日期估計)之間的差額計量。增量公允價值人民幣3,271,000元正於自修訂日期至估計歸屬日期的剩餘歸屬期間確認為額外股份支付開支，此外，原授出的開支繼續於原歸屬期間確認。截至2025年12月31日止年度，就該修訂確認的股份支付開支為人民幣564,000元，並計入一般及行政開支。

(ii) 延長歸屬期

於往績記錄期間，貴公司透過延長適用於該等批次的歸屬期，修訂了該等計劃下若干批次受限制股份單位的條款。由於該等修訂對僱員並無益處(即延長了僱員須提供服務的期間)，故並無產生任何增量公允價值。貴集團繼續確認至少在未發生修訂的情況下本應確認的開支，按原授出日期公允價值計量並於原歸屬期間確認。

附錄一

會計師報告

(d) 股份支付交易產生的開支

於往績記錄期間確認的股份支付開支概述如下：

	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
與僱員的股份支付交易			
該等計劃下的受限制股份單位.....			
—於一般及行政開支確認.....	1,191	2,808	6,331
—於銷售及營銷開支確認.....	6,848	9,010	19,366
—於研發開支確認.....	3,350	3,200	7,316
小計—該等計劃下的受限制股份單位.....	11,389	15,018	33,013
即時歸屬授予董事(2024年6月)			
—於一般及行政開支確認.....	—	890	—
小計—與僱員的股份支付交易.....	11,389	15,908	33,013
向股東作出的股份支付			
—於一般及行政開支確認.....			
—單新寧先生向松禾智聯作出 (附註22(a)(ii)).....	—	—	7,934
小計—向股東作出的股份支付.....	—	—	7,934
股份支付開支總額.....	11,389	15,908	40,947

股份支付的會計政策

貴集團實行權益結算的股份支付薪酬安排，據此，貴集團收取僱員及其他方的服務，作為貴集團股權工具的代價。該等安排主要包括：(i)根據該等計劃授予董事、管理層及僱員的受限制股份單位；及(ii)與股東的股份支付交易，其中貴集團就股權交易授予特別權利(如清算優先權)(附註22(a)(ii))。

換取股權工具而收到的服務的公允價值於綜合全面收益表確認為開支，並相應計入股益(股份支付儲備)。將予支銷的總金額乃參考已授出股權工具的公允價值釐定，包括任何市場表現條件及任何非歸屬條件的影響，但不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響。

非市場表現條件及服務條件計入有關預期歸屬的股權工具數目的假設。總開支於歸屬期間確認，歸屬期間為所有指定歸屬條件須獲達成的期間。倘股權工具於授出日期即時歸屬(即不存在進一步歸屬條件)，股份支付開支於該日悉數確認。

修訂

倘任何條款及條件的修訂增加已授出股權工具的公允價值，貴集團會將增量公允價值計入於剩餘歸屬期間就已收服務確認的金額的計量。增量公允價值為經修訂股權工具的公允價值與原股權工具的公允價值(均於修訂日期估計)之間的差額。增量公允價值於自修訂日期至經修訂歸屬期末的期間確認，此外，任何有關原工具的金額繼續於原歸屬期的剩餘期間確認。

倘修訂減少股權工具的公允價值或在其他方面對僱員不利(例如，延長歸屬期)，貴集團不會考慮公允價值的減少，並繼續確認至少在未發生修訂的情況下本應確認的開支。

附錄一

會計師報告

23 借款

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
流動			
銀行借款，無抵押	—	—	62,000
銀行借款，有抵押(c)	52,800	85,898	—
	<u>52,800</u>	<u>85,898</u>	<u>62,000</u>

(a) 於2023年、2024年及2025年12月31日，所有銀行借款均以人民幣計值。

於2023年、2024年及2025年12月31日，借款的加權平均年利率分別為3.96%、3.75%及2.36%。

(b) 銀行借款的公允價值與其賬面值相若，因為利率與市場利率相若。

(c) 於2023年及2024年12月31日，有抵押銀行借款由貴公司的關聯方單新寧先生及袁升彪先生擔保。

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
流動			
銀行借款，無抵押	—	—	4,000
銀行借款，有抵押	52,800	85,898	—
	<u>52,800</u>	<u>85,898</u>	<u>4,000</u>

24 貿易、其他應付款項及應計費用

貴集團

(a) 貿易應付款項

	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
存貨採購應付款項	<u>96,340</u>	<u>121,256</u>	<u>113,695</u>

供應商授予的信貸期主要介乎自發票日期起計30至90天。以下為根據初始確認日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	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
3個月內	96,057	121,239	113,689
3至6個月	207	17	6
超過6個月	76	—	—
	<u>96,340</u>	<u>121,256</u>	<u>113,695</u>

貴集團的貿易應付款項以人民幣計值。

附錄一

會計師報告

(b) 其他應付款項及應計負債

	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
回購責任負債—受限制股份(i)	6,575	41,365	66,379
僱員福利應付款項	37,196	47,587	44,323
應付按金	4,868	11,689	16,029
增值稅及其他應付稅項	5,058	4,863	10,169
應付物業、廠房及設備分期付款項	121,442	60,585	42,278
應計點位開發開支	10,157	12,876	16,665
應計點位運營服務款項	45,203	62,989	85,780
應計倉儲及運輸服務款項	4,359	6,538	7,497
合約負債	583	412	1,695
應計[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	6,594	7,632	10,572
	242,035	256,536	303,457
減：非流動部分	(53,105)	(26,359)	(22,829)
	188,930	230,177	280,628

- (i) 回購責任負債—受限制股份指僱員就根據該等計劃授出的受限制股份單位支付的總認購價，貴集團就此負有退款責任(即於歸屬前沒收受限制股份單位時應退還予僱員的金額)。

貴公司

(a) 貿易應付款項

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應付附屬公司款項	—	64,273	—
存貨採購應付款項	96,340	—	—
	96,340	64,273	—

(b) 其他應付款項及應計負債

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應付附屬公司款項	—	4,758	10,516
僱員福利應付款項	36,653	37,307	25,366
應付按金	4,868	6,237	6,702
增值稅及其他應付稅項	5,058	4,336	7,682
應付物業、廠房及設備分期付款項	121,442	58,333	19,170
應計點位開發開支	10,157	6,403	492
應計點位運營服務款項	44,760	39,448	20,516
應計倉儲及運輸服務款項	4,350	3,522	—
合約負債	583	148	335
應計[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	6,472	7,436	6,704
	234,343	167,928	99,553
減：非流動部分	(53,105)	(24,839)	(6,732)
	181,238	143,089	92,821

附錄一

會計師報告

25 租賃負債

貴集團

(a) 於綜合財務狀況表確認的與租賃相關的金額

	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
使用權資產(附註13)			
物業.....	7,582	11,513	10,440
倉庫.....	—	—	1,291
智能零售櫃.....	43,782	115,044	131,935
	<u>51,364</u>	<u>126,557</u>	<u>143,666</u>
租賃負債			
物業.....			
—非流動.....	4,205	5,833	3,851
—流動.....	3,183	5,267	7,369
智能零售櫃.....			
—非流動.....	14,675	47,621	45,924
—流動.....	17,080	34,520	39,500
	<u>39,143</u>	<u>93,241</u>	<u>96,644</u>

(b) 於綜合全面收益表確認的與租賃相關的金額

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
使用權資產折舊費用(附註13).....	14,119	29,252	48,617
短期租賃及低價值資產租賃.....	1,529	1,402	3,847
利息開支(計入財務成本)(附註9)...	2,508	3,428	5,053
	<u>18,156</u>	<u>34,082</u>	<u>57,517</u>

貴集團租賃多項物業以經營其業務，該等租賃負債按於租期內尚未支付的租賃付款的淨現值計量。貴集團的該等物業租賃不包括續租選擇權。償還租賃負債的現金流出總額於附註29(c)披露。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度，短期租賃及低價值租賃的現金流出分別為人民幣1,529,000元、人民幣1,402,000元及人民幣3,847,000元。

貴集團根據短期租賃協議租賃若干辦公室及設備。截至2023年、2024年及2025年12月31日，與短期租賃相關的未來承擔並不重大。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團已承諾但尚未開始的租賃合約的現金流量分別為零、人民幣1,674,000元及人民幣3,197,000元。

附錄一

會計師報告

貴公司

於財務狀況表確認的金額

	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
使用權資產(附註13)			
物業	7,506	10,279	6,135
倉庫	—	—	69
智能零售櫃	43,782	75,327	64,947
	<u>51,288</u>	<u>85,606</u>	<u>71,151</u>
租賃負債			
物業			
— 非流動	4,182	5,719	3,484
— 流動	3,184	4,238	3,079
智能零售櫃			
— 非流動	14,682	28,659	16,925
— 流動	17,073	24,016	20,654
	<u>39,121</u>	<u>62,632</u>	<u>44,142</u>

26 贖回負債

貴集團及 貴公司

(a) 概覽

自註冊成立日期起，貴公司已透過向若干財務投資者（「財務投資者」）發行普通股，完成A輪、B輪及B+輪股權融資（統稱「優先融資輪」）。於各次發行時，貴公司訂立獨立協議，授予財務投資者若干特別權利，包括贖回權、清算優先權及反攤薄權。

此外，深圳明德控股發展有限公司（「明德控股」）原持有貴公司24,000,000股普通股，並無任何特別權利。該等股份的若干部分其後轉讓予新股東，該等新股東根據於轉讓時簽訂的獨立協議獲授予清算優先權（但非贖回權），詳情如下：

- 於2023年，12,000,000股股份由明德控股轉讓予新股東；
- 於2024年，12,000,000股股份由明德控股轉讓予單新寧先生。於2025年，10,800,000股股份由單新寧先生進一步轉讓予其他股東。

原由明德控股持有的普通股的新股東統稱為「M輪投資者」。

(b) 發行歷史

下表概述產生贖回負債的股權融資輪：

輪次	發行年份	已發行/ 轉讓股份	代價 (人民幣千元)	主要特別權利
A輪	2021年	36,000,000	300,000	贖回、清算優先權、反攤薄
B輪	2023年	3,950,618	50,000	贖回、清算優先權、反攤薄
B+輪	2025年	2,187,348	30,794	贖回、清算優先權、反攤薄
M輪(來自明德 控股)	2023年-2025年	24,000,000 (合計)	200,000	僅清算優先權

財務投資者(A輪至B+輪)持有的特別權利及M輪投資者持有的清算優先權統稱為「特別權利」。

附錄一

會計師報告

(c) 特別權利的主要條款

(i) 贖回權(僅限A輪至B+輪)

倘 貴公司未能於2027年12月31日前完成合資格[編纂]，A輪至B+輪財務投資者有權要求 貴公司、袁升彪先生、單新寧先生或僱員持股平台(統稱「擔保人」)贖回其股權。擔保人須於收到財務投資者的書面通知後三個月內(或經財務投資者批准的較長期間)結算贖回。

此外，倘發生以下情況，亦可能觸發贖回：(a)擔保人嚴重違反交易文件且未能於30天內糾正；(b)政府命令對 貴集團的營運造成重大不利影響；(c)創始股東辭職或停止提供全職服務；(d)任何其他投資者行使其贖回權；或(e) 貴公司未能於2024年12月31日前在湖南省設立衡陽豐宜及衡陽足食並開展相關業務。

每股贖回價為以下兩者中的較高者：(i)原投資本金的100%，加應計及未付股息，加自投資日期起按8%的複合年回報率計算的利息，減任何先前已收股息；或(ii)財務投資者於 貴公司回購時所持股份的公允價值。

倘擔保人的可用資金不足以滿足所有贖回要求，則應按以下優先順序付款：首先向B+輪投資者，然後向B輪投資者，最後向A輪投資者。

(ii) 清算優先權(A輪至B+輪及M輪)

倘 貴公司發生任何清算、解散或清盤，或發生視同清算事件，附有特別權利的股份持有人有權先於無特別權利的普通股股東收取分派。

對於A輪至B+輪財務投資者，每股清算優先權等於：原投資本金的100%，加自投資日期起應計的8%年回報率，加所有已宣派但未付股息，減任何先前已收股息。

對於M輪投資者，每股清算優先權等於：就該等普通股支付的轉讓價的100%，加自相關付款日期起應計的8%年回報率，加所有已宣派但未付股息，減任何先前已收股息。

分派應按以下優先順序進行：首先向B+輪投資者，然後向B輪投資者，然後向A輪投資者，然後向M輪投資者，最後向普通股股東。倘可用資產不足以完全滿足任何層級，則資產於該層級內的投資者之間按比例分配。「視同清算事件」包括任何合併、整合、出售絕大部分資產或控制權變動交易，導致現有股東擁有存續實體不足50%的投票權。

(iii) 反攤薄權(僅限A輪至B+輪)

倘於合資格[編纂]前， 貴公司按每單位註冊資本低於財務投資者支付的價格發行新股(稱為「新低融資事件」)，A輪至B+輪財務投資者有權按廣泛加權平均基準獲得反攤薄保護，方式為由 貴公司發行附有特別權利的額外股份或由創始股東按法律允許的最低發行價轉讓股份。

(d) 會計處理

貴集團已發行附有上述特別權利的股份，該等股份規定 貴集團於其無法控制的情況下(包括未能在合約期限前完成合資格[編纂]及發生視同清算事件)行使時須向持有人交付現金。根據會計政策，任何包含 貴集團以現金或其他金融資產購買其自身股權工具的責任的合約均會產生金融負債。因此， 貴集團於發行或轉讓相關股份時將該責任確認為金融負債(「贖回負債」)，即使該責任以交易對手方行使其贖回權為條件。

初始確認

倘該等權利由投資者行使，贖回負債初步按結算相關責任的預期現金流量的現值計量。

相應的借項於權益內的其他儲備確認。

附錄一

會計師報告

後續計量

贖回負債其後採用實際利率法按攤餘成本計量。贖回負債的應計利息開支及因重新計量以美元計值的贖回負債而產生的外匯收益或虧損於損益中確認，並於綜合全面收益表呈列為「贖回負債賬面值的變動」。該等金額與財務成本分開呈列，因為董事認為，鑑於該等責任的性質及規模，此呈列方式可為使用者提供更相關的資料。

因贖回特徵而產生的金融負債的重新計量能否於權益中確認，取決於安排的實質。倘投資者以其股東身份行事，則重新計量於權益中確認。投資者同意調整贖回金額為非互惠交易，視為投資者以其股東身份行事的交易。因此，該修訂實質上為股東注資。

終止確認

當 貴集團的責任已解除、取消或屆滿時，贖回負債將予以終止確認。於終止確認時，倘合約屆滿而未交付，金融負債的賬面值重新分類為權益。

反攤薄衍生工具

反攤薄權指按公允價值計入損益的衍生金融工具。於2023年、2024年及2025年12月31日，反攤薄衍生工具的公允價值經評估接近零，因為董事認為，鑑於 貴公司股權價值的走勢，發生新低融資事件的可能性極低。公允價值計量於公允價值層級的第三級內分類。概無於綜合財務狀況表確認獨立賬面值。

(e) 變動表

已發行贖回負債的變動載列如下：

	A 輪	B 輪	B+ 輪	M 輪	贖回負債
	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					
期初賬面淨值	359,635	—	—	—	359,635
確認贖回負債	—	50,000	—	100,000	150,000
贖回負債賬面值變動	19,214	712	—	1,202	21,128
期末賬面淨值	378,849	50,712	—	101,202	530,763
截至2024年12月31日止年度					
期初賬面淨值	378,849	50,712	—	101,202	530,763
確認贖回負債	—	—	—	100,000	100,000
贖回負債賬面值變動	61,559	4,414	—	12,777	78,750
期末賬面淨值	440,408	55,126	—	213,979	709,513
截至2025年12月31日止年度					
期初賬面淨值	440,408	55,126	—	213,979	709,513
確認贖回負債	—	—	30,794	—	30,794
贖回負債賬面值變動	84,466	7,011	4,970	16,096	112,543
轉讓附有特別權利的股份的 影響(附註26(g)(i))	—	—	—	(7,725)	(7,725)
期末賬面淨值	524,874	62,137	35,764	222,350	845,125

附錄一

會計師報告

(f) 贖回負債的估值方法

於估計贖回負債的公允價值時，管理層採用概率加權情景法：首先透過貼現現金流量模型(就控制權及流動性折讓作出調整)得出貴集團的股權價值，然後採用與股東協議條款一致的股權分配模型，將價值分配予附有特別權利的股份及普通股(跨[編纂]、清算及贖回情景)。主要假設載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
加權平均資本成本	9.50%	10.11%	10.00%
缺乏控制權的折讓	13.14%	12.99%	13.14%
永續增長率	3.00%	3.00%	2.00%

(g) 對權益的影響

下表載列因贖回負債而產生的「其他儲備」的變動對賬：

	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
期初結餘	(299,862)	(449,862)	(549,862)
初始確認贖回負債(借記其他儲備) ..	(150,000)	(100,000)	(30,794)
轉讓附有特別權利的股份的影響(i)	—	—	7,725
期末結餘	<u>(449,862)</u>	<u>(549,862)</u>	<u>(572,931)</u>

- (i) 於2025年，10,800,000股附有特別權利的股份由單新寧先生進一步轉讓予其他股東。該轉讓導致贖回負債的賬面值減少，贖回負債的減少為非互惠交易，視為投資者以其股東身份行事的交易。

(h) 終止特別權利

於2026年4月，A輪、B輪及B+輪財務投資者、M輪投資者、貴公司、單新寧先生、袁升彪先生及僱員持股平台訂立日期為2026年4月10日的股東特別權利終止協議(「終止協議」)。根據終止協議：

- A輪、B輪及B+輪財務投資者持有的贖回權將於緊接貴公司向聯交所首次遞交[編纂]申請前一日無條件及不可撤銷地終止；
- 所有A輪、B輪、B+輪及M輪持有人持有的視同清算事件責任將於(i) 2026年5月29日及(ii)首次遞交[編纂]申請日期兩者中的較後日期無條件及不可撤銷地終止；及
- 所有其他特別權利(包括清算優先權(視同清算事件除外)及反攤薄權)將於完成[編纂]及貴公司股份於聯交所主板[編纂]後無條件及不可撤銷地終止。

未經終止協議所有訂約方事先書面同意，任何一方不得單方面撤銷或修訂任何上述終止條文。

於本報告日期，[編纂]申請已遞交。因此，贖回權及視同清算事件責任已終止。清算優先權及反攤薄權仍然有效，並將於[編纂]後終止。

倘贖回權及視同清算事件責任於2025年12月31日終止，贖回負債的賬面值人民幣845,125,000元將予以終止確認，並根據附註26(d)所載的政策計入其他儲備人民幣845,125,000元。貴集團將由淨負債人民幣336,114,000元轉為資產淨值人民幣509,011,000元。

27 股息

貴公司或組成貴集團的任何公司概無就往績記錄期間及2025年12月31日後的任何期間宣派或作出任何股息。

附錄一

會計師報告

28 遞延稅項

貴集團

(a) 遞延稅項資產

	租賃負債	應付物業、 廠房及設備 分期款項	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
於2023年1月1日	—	—	—	—	—
於損益中確認	8,045	264	114,327	25	122,661
於2023年12月31日	<u>8,045</u>	<u>264</u>	<u>114,327</u>	<u>25</u>	<u>122,661</u>
於損益中確認	15,495	386	24,566	159	40,606
於2024年12月31日	<u>23,540</u>	<u>650</u>	<u>138,893</u>	<u>184</u>	<u>163,267</u>
於損益中確認	6,129	147	32,246	(131)	38,391
於2025年12月31日	<u>29,669</u>	<u>797</u>	<u>171,139</u>	<u>53</u>	<u>201,658</u>

(b) 遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年1月1日	—
於損益中確認	<u>7,712</u>
於2023年12月31日	<u>7,712</u>
於損益中確認	<u>15,367</u>
於2024年12月31日	<u>23,079</u>
於損益中確認	<u>5,719</u>
於2025年12月31日	<u>28,798</u>

(c) 下表載列抵銷後的遞延稅項資產及負債的淨結餘：

	於12月31日					
	2023年		2024年		2025年	
	抵銷金額	抵銷後結餘	抵銷金額	抵銷後結餘	抵銷金額	抵銷後結餘
	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
遞延稅項資產	<u>(7,712)</u>	<u>114,949</u>	<u>(23,079)</u>	<u>140,188</u>	<u>(28,798)</u>	<u>172,860</u>
遞延稅項負債	<u>7,712</u>	<u>—</u>	<u>23,079</u>	<u>—</u>	<u>28,798</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

(a) 遞延稅項資產

	租賃負債	應付物業、 廠房及設備 分期款項	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
於2023年1月1日	—	—	—	—	—
於損益中確認	8,043	264	114,168	25	122,500
於2023年12月31日	8,043	264	114,168	25	122,500
於損益中確認	5,306	372	(39,461)	151	(33,632)
於2024年12月31日	13,349	636	74,707	176	88,868
於損益中確認	(1,895)	70	(66,329)	(143)	(68,297)
於2025年12月31日	11,454	706	8,378	33	20,571

(b) 遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年1月1日	—
於損益中確認	7,693
於2023年12月31日	7,693
於損益中確認	5,148
於2024年12月31日	12,841
於損益中確認	(2,168)
於2025年12月31日	10,673

(c) 下表載列抵銷後的遞延稅項資產及負債的淨結餘：

	於12月31日					
	2023年		2024年		2025年	
	抵銷金額	抵銷後結餘	抵銷金額	抵銷後結餘	抵銷金額	抵銷後結餘
	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
遞延稅項資產	(7,693)	114,807	(12,841)	76,027	(10,673)	9,898
遞延稅項負債	7,693	—	12,841	—	10,673	—

附錄一

會計師報告

當期及遞延所得稅的會計政策

所得稅包括當期及遞延稅項。所得稅於全面收益表確認，或倘其與於相同或不同期間直接於其他全面收益或權益確認的項目有關，則於其他全面收益或權益確認。

當期及過往期間的當期稅項資產及負債乃按預期自稅務機關收回或向其支付的金額計量。

遞延稅項乃採用負債法就於報告期末資產及負債的稅基與其就財務報告目的的賬面值之間的所有暫時性差額計提撥備。

除以下情況外，所有應課稅暫時性差額均確認為遞延所得稅負債：

- 當遞延所得稅負債產生自並非業務合併的交易中商譽或資產或負債的初始確認，且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時性差額；及
- 就與於附屬公司的投資相關的應課稅暫時性差額而言，倘暫時性差額的撥回時間可以控制，且暫時性差額很可能不會於可預見的將來撥回。

所有可扣減暫時性差額、未動用稅務抵免的結轉及任何未動用稅項虧損均確認為遞延稅項資產，惟以很可能獲得應課稅利潤以供動用該等可扣減暫時性差額、未動用稅務抵免的結轉及未動用稅項虧損為限，惟以下情況除外：

- 當與可扣減暫時性差額相關的遞延稅項資產產生自並非業務合併的交易中資產或負債的初始確認，且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時性差額；及
- 就與於附屬公司的投資相關的可扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅於暫時性差額很可能於可預見的將來撥回且將獲得應課稅利潤以供動用暫時性差額時方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行審閱，並於不再很可能獲得足夠應課稅利潤以允許全部或部分遞延稅項資產動用時予以撤減。相反，過往未確認的遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並於很可能獲得足夠應課稅利潤以允許全部或部分遞延稅項資產動用時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），按預期適用於資產變現或負債結算期間的稅率計量。

倘存在可依法強制執行的權利以將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延稅項與同一應課稅實體及同一稅務機關有關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債予以抵銷。倘實體擁有可依法強制執行的抵銷權利，並擬按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則當期稅項資產與稅項負債予以抵銷。

附錄一

會計師報告

29 綜合現金流量表附註

(a) 經營活動所得現金

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前虧損	(46,458)	(42,396)	(69,892)
調整：			
物業、廠房及設備折舊(附註6)	44,120	46,001	46,745
使用權資產折舊(附註6)	14,119	29,252	48,617
無形資產攤銷(附註6)	1,084	1,594	1,907
股份支付開支(附註22(d))	11,389	15,908	40,947
金融負債的公允價值虧損(附註8)...	—	—	603
向一名股東的貸款的收入 (附註8、附註18(b)(i))	—	(4,809)	—
金融資產減值虧損淨額	134	3	40
銀行存款利息收入(附註9)	(3,235)	(3,073)	(2,686)
出售物業、廠房及設備的 虧損/(收益)(附註8)	788	355	(211)
終止使用權資產的 (收益)/虧損(附註8)	(15)	588	(152)
出售無形資產的虧損(附註8)	—	547	—
財務成本(附註9)	14,330	14,680	10,845
贖回負債賬面值的變動(附註26)	21,128	78,750	112,543
	57,384	137,400	189,306
營運資金變動：			
受限制現金	—	(57)	57
存貨	(19,074)	(25,052)	(10,723)
貿易應收款項	14,429	1,360	(818)
其他應收款項及預付款項	(6,540)	(726)	(29,606)
貿易應付款項	(7,968)	24,916	(7,561)
其他應付款項及應計費用	70,106	41,214	44,824
經營活動所得現金	108,337	179,055	185,479

(b) 非現金投資活動

非現金交易主要與附註13及附註25所述的使用權資產及租賃負債的添置、附註26所述的贖回負債的終止確認有關。除上述者外，於往績記錄期間並無其他重大非現金投資及融資交易。

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動產生的負債對賬

	租賃負債	應付物業、 廠房及設備 分期付款項	借款	贖回負債	總計
	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	33,803	114,225	6,000	359,635	513,663
現金流量.....	(30,041)	(71,696)	45,925	–	(55,812)
根據分期付款收購的物業、					
廠房及設備添置.....	–	67,966	–	–	67,966
新租賃的添置(附註13)	34,027	–	–	–	34,027
租賃的終止及修訂	(1,154)	–	–	–	(1,154)
應計利息(附註9).....	2,508	10,947	875	–	14,330
確認贖回負債(附註26)	–	–	–	150,000	150,000
贖回負債賬面值的變動					
(附註26)	–	–	–	21,128	21,128
於2023年12月31日.....	<u>39,143</u>	<u>121,442</u>	<u>52,800</u>	<u>530,763</u>	<u>744,148</u>
現金流量.....	(59,362)	(76,678)	29,928	–	(106,112)
根據分期付款收購的物業、					
廠房及設備添置.....	–	7,739	–	–	7,739
新租賃的添置(附註13)	110,901	–	–	–	110,901
租賃的終止及修訂	(869)	–	–	–	(869)
應計利息(附註9).....	3,428	8,082	3,170	–	14,680
確認贖回負債(附註26)	–	–	–	100,000	100,000
贖回負債賬面值的變動					
(附註26)	–	–	–	78,750	78,750
於2024年12月31日.....	<u>93,241</u>	<u>60,585</u>	<u>85,898</u>	<u>709,513</u>	<u>949,237</u>
現金流量.....	(88,704)	(47,421)	(26,337)	–	(162,462)
根據分期付款收購的物業、					
廠房及設備添置.....	–	25,761	–	–	25,761
新租賃的添置(附註13)	90,220	–	–	–	90,220
租賃的終止及修訂	(3,166)	–	–	–	(3,166)
應計利息(附註9).....	5,053	3,353	2,439	–	10,845
確認贖回負債(附註26)	–	–	–	30,794	30,794
贖回負債賬面值的變動					
(附註26)	–	–	–	112,543	112,543
終止確認贖回負債(附註26)	–	–	–	(7,725)	(7,725)
於2025年12月31日.....	<u>96,644</u>	<u>42,278</u>	<u>62,000</u>	<u>845,125</u>	<u>1,046,047</u>

附錄一

會計師報告

30 關聯方交易

於往績記錄期間，貴集團與其關聯方進行了以下重大交易。貴公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中按貴集團與各關聯方磋商的條款進行。

(a) 關聯方的名稱及關係

除本會計師報告附註20、22及26所披露者外，貴公司董事認為，以下各方／公司為於往績記錄期間與貴集團有交易或結餘的關聯方：

關聯方名稱	關係性質
單新寧先生(「單先生」).....	貴公司執行董事、首席執行官兼控股股東
袁升彪先生(「袁先生」).....	貴公司執行董事兼股東
深圳明德控股發展有限公司 (「明德控股」)及其附屬公司.....	貴公司前股東(於2024年7月4日出售其於貴公司的全部股權後不再為關聯方)(i)

- (i) 於2024年7月4日，明德控股出售其於貴公司持有的全部股權，導致明德控股及其附屬公司自該日起不再為貴公司的關聯方。因此，貴集團與明德控股(及其附屬公司)於2024年7月4日後的交易不呈列為關聯方交易。

(b) 與關聯方的重大交易

	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
貨品銷售(i)			
明德控股及其附屬公司.....	39,446	14,560	不適用
採購服務(ii)			
明德控股及其附屬公司.....	14,561	8,819	不適用
添置使用權資產(iii)			
明德控股及其附屬公司.....	2,588	6,999	不適用
貴集團作為承租人承擔的折舊及利息開支(iii)			
明德控股及其附屬公司.....	724	1,314	不適用
向一名股東的貸款(附註18(b)(i))			
單先生.....	—	80,000	—

- (i) 向明德控股及其附屬公司銷售貨品包括透過貴集團的智能零售櫃銷售快速消費品。定價乃參考向獨立第三方客戶提供的相同定價條款釐定。
- (ii) 向明德控股及其附屬公司採購的服務主要包括點位運營服務。定價乃參考可資比較服務的市場費率釐定。
- (iii) 貴集團向明德控股及其附屬公司租賃若干辦公室及倉庫。租賃條款乃按公平原則經參考相同地點可資比較物業的現行市場租金率磋商。
- (iv) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，單先生及袁先生為貴集團的短期借款提供擔保，詳情載於附註23(c)。

截至2024年12月31日止年度，與明德控股及其附屬公司的交易指於2024年1月1日至2024年7月4日(明德控股不再為關聯方的日期)期間產生的金額。

附錄一

會計師報告

(c) 與關聯方的結餘

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
屬貿易性質及計入：			
貿易應收款項			
明德控股及其附屬公司.....	4,010	不適用	不適用
其他應收款項			
明德控股及其附屬公司.....	2,515	不適用	不適用
其他應付款項			
明德控股及其附屬公司.....	2,737	不適用	不適用
租賃負債：			
明德控股及其附屬公司.....	1,941	不適用	不適用
屬非貿易性質及計入：			
其他應收款項			
單先生.....	—	39,309	—

應收明德控股及其附屬公司的貿易應收款項、應付明德控股及其附屬公司的其他應付款項及與明德控股及其附屬公司的租賃負債均屬貿易性質，產生自上文附註30(b)所述的交易。應收明德控股及其附屬公司的其他應收款項屬貿易性質，主要包括就租賃物業支付的按金。由於明德控股於2024年7月4日不再為關聯方，故於2024年及2025年12月31日並無呈列與明德控股的關聯方結餘。

應收單先生的其他應收款項指為部分資助其收購 貴公司普通股而墊付的非貿易貸款的未償付餘額。條款、公允價值計量及結算的詳情載於附註18(b)(i)。該貸款已於2025年12月31日悉數結清。該貸款為無抵押及免息。

所有關聯方結餘均為無抵押，預期將以現金結算。概無就上述關聯方結餘提供或收取任何擔保(附註30(b)所披露的銀行借款個人擔保除外)。

(d) 主要管理人員薪酬

主要管理人員指有權力及責任計劃、指導及控制 貴集團活動的人士。 貴集團的主要管理人員包括 貴公司的執行董事及高級管理人員。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資、薪金及花紅.....	9,045	10,217	9,349
股份支付薪酬開支.....	2,620	4,218	6,678
退休金成本—界定供款計劃.....	111	150	247
其他僱員福利.....	67	88	162
	11,843	14,673	16,436

附錄一

會計師報告

(e) 董事及監事薪酬

貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度已付／應付 貴公司各董事及監事的薪酬載列如下：

截至2023年12月31日止年度：

姓名	工資、薪金 及花紅	股份支付 薪酬開支	退休金 成本—界定 供款計劃	其他 僱員福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事：					
單先生(i).....	1,754	—	25	14	1,793
袁先生(ii).....	1,473	—	25	15	1,513
趙宇女士(iv).....	648	508	5	9	1,170
郭心笛女士(v).....	—	—	—	—	—
劉敏女士(viii).....	—	—	—	—	—
監事：					
鄭波湧女士(vii).....	—	—	—	—	—
	3,875	508	55	38	4,476

截至2024年12月31日止年度：

姓名	工資、薪金 及花紅	股份支付 薪酬開支	退休金 成本—界定 供款計劃	其他 僱員福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事：					
單先生(i).....	2,518	2,181	27	19	4,745
袁先生(ii).....	1,636	—	27	14	1,677
朱濤先生(iii).....	2,520	679	25	9	3,233
趙宇女士(iv).....	765	407	11	9	1,192
郭心笛女士(v).....	—	—	—	—	—
劉敏女士(viii).....	—	—	—	—	—
監事：					
鄭波湧女士(vi).....	—	—	—	—	—
黃飛莉女士(vii).....	692	355	22	18	1,087
	8,131	3,622	112	69	11,934

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度：

姓名	工資、薪金 及花紅	股份支付 薪酬開支	退休金 成本—界定 供款計劃	其他 僱員福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事：					
單先生(i).....	1,789	2,854	29	18	4,690
袁先生(ii).....	1,398	—	29	18	1,445
朱濤先生(iii).....	2,570	1,276	28	12	3,886
趙宇女士(iv).....	711	729	36	25	1,501
郭心笛女士(v).....	—	—	—	—	—
監事：					
黃飛莉女士(vii).....	715	670	58	43	1,486
	<u>7,183</u>	<u>5,529</u>	<u>180</u>	<u>116</u>	<u>13,008</u>

(i) 單新寧先生於2021年9月獲委任為董事。彼於整個往績記錄期間一直擔任貴公司的行政總裁兼控股股東。

(ii) 袁升彪先生於2018年6月獲委任為董事。

(iii) 朱濤先生於2024年7月獲委任為董事。

(iv) 趙宇女士於2021年9月獲委任為董事。

(v) 郭心笛女士於2021年9月獲委任為董事。

(vi) 鄭波湧女士於2021年9月獲委任為監事，並於2024年7月屆滿。

(vii) 黃飛莉女士於2024年7月獲委任為監事，並於2026年5月屆滿。

(viii) 劉敏女士於2022年5月獲委任為董事，並於2024年7月屆滿。

(f) 董事及監事退休福利

於往績記錄期間，概無董事或監事收取任何退休福利。

(g) 董事及監事離職福利

於往績記錄期間，概無董事或監事收取任何離職福利。

(h) 為提供董事及監事服務而向第三方提供的代價

於往績記錄期間，貴公司並無為提供董事或監事服務而向任何第三方支付代價。

(i) 有利於董事的貸款及交易

於往績記錄期間，貴公司向貴公司執行董事、首席執行官兼控股股東單新寧先生墊付貸款人民幣80,000,000元，以部分資助其從明德控股收購貴公司普通股。條款、公允價值計量及結算的詳情載於附註18(b)(i)。該貸款為無抵押、不計合約利息，並已於2025年12月31日悉數結清。

除上文所披露者外，於往績記錄期間，概無其他有利於董事、監事或由該等董事或監事控制的法人團體或與其有關連的實體的貸款、準貸款或其他交易。

附錄一

會計師報告

(j) 董事及監事於交易、安排或合約的重大利益

除附註22、23及26所披露者(分別與股份支付安排、銀行借款的個人擔保及授予股東的特別權利有關)外，於年末或往績記錄期間任何時間，概無存在與貴集團業務有關且貴公司為訂約方而貴公司董事於其中直接或間接擁有重大利益的重大交易、安排或合約。

31 承擔

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無任何資本承擔。

32 或有負債

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無針對貴集團任何成員公司的待決或威脅提出的重大或有負債、擔保或重大訴訟或索償。

33 期後事項

(a) 改制為股份有限公司

於2026年3月27日，股東決議將貴公司由有限責任公司改制為股份有限公司。該改制於2026年3月30日發出新營業執照後完成。根據改制，貴公司於2026年1月31日的資產淨值轉換為112,804,633股每股面值人民幣1.00元的普通股，資產淨值超出總面值的差額計入貴公司的資本儲備。

(b) 終止特別權利

於2026年4月，A輪、B輪及B+輪財務投資者、M輪投資者、貴公司、單新寧先生、袁升彪先生及僱員持股平台(即附註26(c)(i)所界定的擔保人)訂立股東特別權利終止協議，據此，附註26(c)所述的特別權利已於或將於發生相關觸發事件時無條件及不可撤銷地終止。終止協議的詳情，包括觸發事件及對貴集團的估計財務影響，載於附註26(h)。

34 其他會計政策概要

(a) 附屬公司

附屬公司指貴集團對其擁有控制權的所有實體(包括結構性實體)。當貴集團因參與實體而承受或有權獲得可變回報，且有能力透過其指導實體活動的權力影響該等回報時，貴集團即控制該實體。附屬公司自控制權轉移至貴集團之日起全面綜合入賬。附屬公司自控制權終止之日起終止綜合入賬。

集團公司之間的交易、結餘及未變現收益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非該交易提供已轉讓資產減值的證據。附屬公司的會計政策已在必要時作出變更，以確保與貴集團採納的政策一致。

於附屬公司業績及權益的非控股權益於綜合全面收益表、綜合財務狀況表及綜合權益變動表獨立列示。

(b) 獨立財務報表

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

倘自該等投資收取的股息超出宣派股息期間附屬公司的全面收益總額，或倘於獨立財務報表的投資賬面值超出被投資方資產淨值(包括商譽)的賬面值，則須對於附屬公司的投資進行減值測試。

(c) 分部報告

經營分部乃按與向首席營運決策者(「首席營運決策者」)提供的內部報告一致的方式報告。負責分配資源及評估經營分部表現的首席營運決策者已確定為作出戰略決策的執行董事。

(d) 金融資產

(i) 分類

貴集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- 其後按公允價值計量(透過其他全面收益或透過損益)，及
- 按攤餘成本計量。

附錄一

會計師報告

分類取決於實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款。

對於按公允價值計量的金融資產，收益及虧損將記錄於損益或其他全面收益。對於債務工具的投資，這將取決於持有該投資的業務模式。

有關各類金融資產的詳情，請參閱附註17。

(ii) 確認及計量

於初始確認時，貴集團按其公允價值計量金融資產，倘金融資產並非按公允價值計入損益，則加上收購該金融資產直接應佔的交易成本。按公允價值計入損益的金融資產的交易成本於損益中支銷。

於釐定其現金流量是否純粹為本金及利息的支付時，附有嵌入式衍生工具的金融資產會被整體考慮。

債務工具

債務工具的后續計量取決於貴集團管理該資產的業務模式及該資產的現金流量特徵。貴集團將其債務工具分為三個計量類別：

- 攤餘成本：為收取合約現金流量而持有的資產，倘該等現金流量純粹為本金及利息的支付，則按攤餘成本計量。現金及現金等價物的利息收入計入財務收入，向客戶貸款的利息收入採用實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益中確認，並呈列於其他(虧損)/收益。減值虧損於綜合全面收益表呈列為「金融資產減值虧損(撥備)/撥回淨額」。
- 按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)：為收取合約現金流量及出售金融資產而持有的資產，倘該等資產的現金流量純粹為本金及利息的支付，則按公允價值計入其他全面收益計量。賬面值的變動透過其他全面收益處理，惟於損益中確認的減值收益或虧損及利息收入的確認除外。當金融資產終止確認時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益，並確認為其他收益淨額。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。減值開支於全面收益表呈列為「金融資產減值虧損(撥備)/撥回淨額」。
- 按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)：不符合攤餘成本或按公允價值計入其他全面收益標準的資產按公允價值計入損益計量。其後按公允價值計入損益計量的債務投資的收益或虧損於其產生期間於損益中確認，並於其他收益淨額內呈列為淨額。

於往績記錄期間，概無就按公允價值計入其他全面收益的金融資產確認債務工具。

(iii) 減值

貴集團按前瞻性基準評估與其按攤餘成本列賬的債務工具有關的預期信貸虧損。所應用的減值方法取決於信貸風險是否已顯著增加。

對於現金及現金等價物，預期信貸虧損風險被視為不重大。

預期信貸虧損指根據違約概率計算的金融工具信貸虧損的加權平均金額。信貸虧損指所有應收合約現金流量與實體預期收取的所有現金流量之間的差額，按原實際利率貼現。

對於貿易應收款項，貴集團應用國際財務報告準則第9號允許的簡化法，該方法要求自資產初始確認起確認預期全期虧損。減值矩陣乃根據具有類似信貸風險特徵的貿易應收款項的預期年限內的過往觀察違約率釐定，並就前瞻性估計作出調整。於各報告日期，過往觀察違約率會更新，並分析前瞻性估計的變動。

其他應收款項的減值按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，視乎自初始確認以來信貸風險是否已顯著增加。倘應收款項的信貸風險自初始確認以來已顯著增加，則減值按全期預期信貸虧損計量。

附錄一

會計師報告

(e) 無形資產

已購軟件

已購軟件許可證乃根據收購及使特定軟件投入使用所產生的成本予以資本化。該等成本採用直線法於其10年的估計可使用年限內攤銷。與維護計算機軟件程序相關的成本於產生時確認為開支。

(f) 現金及現金等價物

就現金流量表呈列而言，現金及現金等價物包括手頭現金、於金融機構持有的活期存款、原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資，該等投資可隨時轉換為已知金額的現金，且價值變動風險不大。

(g) 資本

普通股分類為權益。

發行新股或購股權直接應佔的增量成本於權益中列為所得款項的扣減(扣除稅項)。

倘任何集團公司購買 貴公司的股權工具，例如因股份回購或附有歸屬條件的股份支付計劃，已付代價，包括任何直接應佔增量成本(扣除所得稅)，均自權益中扣除作為庫存股份，直至該等股份被註銷或重新發行為止。倘該等普通股其後重新發行，任何已收代價，扣除任何直接應佔增量交易成本及相關所得稅影響，均計入權益。

倘 貴公司溢價發行股份，不論是現金或其他方式，相等於所發行股份溢價總額的款項應分類為資本儲備／股份溢價。

其他儲備乃為反映贖回負債於其初始確認時的賬面值而記錄，並將於贖回負債終止確認時撥回(附註26)。

(h) 借款

借款初步按公允價值(扣除已產生的交易成本)確認。借款其後按攤餘成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額於借款期間採用實際利率法於損益中確認。

設立貸款融通所支付的費用於很可能提取部分或全部融通時確認為貸款的交易成本。在此情況下，費用遞延至提取發生時。倘無證據表明很可能提取部分或全部融通，則該費用資本化為流動性服務的預付款項，並於其相關的融通期間攤銷。

借款分類為流動負債，除非於報告期末，貴集團有權將負債的結算遞延至報告期後至少12個月。

(i) 借款費用

直接歸屬於收購、建造或生產合資格資產的一般及特定借款費用於完成及準備該資產作其預定用途或出售所需的時間內予以資本化。合資格資產指必須經過一段長時間方能作其預定用途或出售的資產。

特定借款於其用於合資格資產前作出的臨時投資所賺取的投資收入，自合資格資本化的借款費用中扣除。

其他借款費用於其產生期間支銷。

(i) 貿易及其他應付款項

貿易應付款項指於報告期末前向 貴集團提供而未支付的貨品及服務的負債。

貿易及其他應付款項呈列為流動負債，除非付款並非於報告期後12個月內(或倘業務的正常營運週期較長，則於該週期內)到期。該等款項初步按其公允價值確認，其後採用實際利率法按攤餘成本計量。

附錄一

會計師報告

(j) 僱員福利

(i) 短期僱員福利

就截至報告期末的僱員服務確認的工資及薪金負債(包括非貨幣福利及預期於僱員提供相關服務的期間結束後12個月內悉數結算的累計年假)，並按負債結算時預期支付的金額計量。該等負債於綜合財務狀況表呈列為流動負債。

(ii) 退休金、住房公積金、醫療保險及其他社會保險責任

貴集團的僱員受中國多項政府資助的界定供款退休金計劃保障，根據該等計劃，僱員有權根據若干公式領取每月退休金。相關政府機構負責該等僱員退休時的退休金負債。貴集團每月為僱員向該等退休金計劃供款，供款額按其薪金的若干百分比釐定。

根據該等計劃，貴集團除已作出的供款外，並無任何退休後福利責任。向該等計劃作出的供款於產生時支銷，而向一名員工的界定供款退休金計劃支付的供款即使該員工離開貴集團，亦不可用於減少貴集團對該等界定供款退休金計劃的未來責任。

(k) 利息收入

利息收入乃透過將實際利率應用於按攤餘成本計量的金融資產的總賬面值計算，惟已出現信貸減值的金融資產除外。就已出現信貸減值的金融資產而言，實際利率乃應用於該金融資產的賬面淨值(經扣除虧損撥備)。

(l) 政府補助

倘能合理保證將會收到政府補助且貴集團將遵守所有附帶條件，則政府補助按其公允價值確認。

與成本及開支有關的政府補助乃予以遞延並於收益表確認，以於所需期間內與其擬補償的成本配比。

(m) 非金融資產減值

於各報告期末，貴集團會評估是否有任何跡象顯示物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產可能出現減值。倘存在任何該等跡象，則會估計資產的可收回金額。可收回金額為資產的公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者。倘賬面值超過可收回金額，則於損益中確認減值虧損。減值虧損(商譽除外)的撥回以可收回金額其後超逾賬面值的金額為限，惟以在未確認減值虧損的情況下原應釐定的賬面值為上限。

III 期後財務報表

貴公司或貴集團現時旗下任何公司並無就2025年12月31日後的任何期間及截至本報告日期止編製經審核財務報表。