

附錄一

會計師報告

以下為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文(載於第[I-1]至[I-3]頁)，以供收錄於本文件。其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之會計師報告」的規定編製，並呈送予本公司董事及獨家保薦人。

[羅兵咸永道會計師事務所信頭]

[草擬本]

致聚慧食品科技有限公司列位董事及中信建投(國際)融資有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

吾等就聚慧食品科技有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載列於第[I-4]至[I-77]頁的歷史財務資料作出報告，該等歷史財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日的綜合及公司財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年以及截至2026年3月31日止三個月(「往績記錄期間」)的綜合收益表、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資料(統稱「歷史財務資料」)。載於第[I-4]至[I-77]頁的歷史財務資料構成本報告的組成部分，乃為載入 貴公司日期為[•]的文件(「文件」)而編製，內容有關 貴公司股份於香港[編纂]有限公司[編纂]首次[編纂]。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實公平的歷史財務資料，並落實董事認為必要的內部控制，以確保於編製歷史財務資料時不存在由於欺詐或錯誤導致的重大失實陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報吾等的意見。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」開展工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並策劃及執行吾等的工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲得合理保證。

附錄一

會計師報告

吾等之工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露之證據。所選定之程序取決於申報會計師之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述之風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製作出真實公平反映之歷史財務資料之內部監控，以設計於各類情況下適當之程序，惟並非就實體內部監控之成效提出意見。吾等的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得的憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已按照歷史財務資料附註2.1所載編製基準，真實而公允地反映於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日 貴公司的財務狀況及 貴集團的綜合財務狀況，以及 貴集團往績記錄期間的綜合財務表現及綜合現金流量。

審閱追加期間可比較財務資料

吾等已審閱 貴集團追加期間可比較財務資料，該等財務資料包括截至2025年3月31日止三個月的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料（「追加期間可比較財務資料」）。 貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製追加期間可比較財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱對追加期間可比較財務資料達致結論。吾等已根據國際審計與鑒證準則理事會（「國際審計與鑒證準則理事會」）頒佈的國際審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱工作包括主要向負責財務與會計事務的人員作出查詢，並進行分析及其他審閱程序。審閱範圍遠較根據國際核數準則進行的審核為小，故不能令吾等可保證吾等將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等並無發表審核意見。根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信，就會計師報告而言，追加期間可比較財務資料在各重大方面並非根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製。

附錄一

會計師報告

根據香港聯合交易所有限公司證券[編纂]規則(「上市規則」)及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第[I-4]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註13，其中載明 貴公司就往績記錄期間派付股息的資料。

貴公司並無法定財務報表

貴公司自註冊成立日期並未有擬備任何法定財務報表。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[日期]

I 貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告不可或缺的一部分。

編製歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表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核數準則進行審核(「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，所有數值均約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

A. 綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收入	5	1,030,344	1,135,586	1,105,810	246,203	297,032
銷售成本	6	(716,008)	(756,808)	(766,224)	(171,475)	(207,323)
毛利		314,336	378,778	339,586	74,728	89,709
銷售及營銷開支	6	(73,523)	(109,066)	(104,339)	(24,870)	(25,269)
行政開支	6	(51,482)	(57,908)	(61,246)	(14,621)	(15,608)
研發開支	6	(29,074)	(33,097)	(31,514)	(7,436)	(6,701)
金融資產減值虧損淨額	3.1(b)	(1,883)	(2,687)	(2,483)	(1,194)	(460)
其他收益	8	11,591	4,909	29,137	733	433
其他收益／(虧損)淨額	9	(7,453)	12,824	1,890	(3,955)	(2,228)
經營利潤		162,512	193,753	171,031	23,385	39,876
財務收益		2,112	3,540	704	262	278
財務成本		(2,814)	(2,586)	(4,757)	(1,637)	(1,336)
財務收益／(成本)淨額	10	(702)	954	(4,053)	(1,375)	(1,058)
除所得稅前溢利		161,810	194,707	166,978	22,010	38,818
所得稅開支	11	(38,486)	(41,834)	(42,472)	(4,633)	(9,086)
年／期內溢利		123,324	152,873	124,506	17,377	29,732
以下各方應佔年／期內溢利：						
貴公司擁有人		123,104	152,807	124,536	17,385	29,740
非控股權益		220	66	(30)	(8)	(8)
		123,324	152,873	124,506	17,377	29,732
貴公司擁有人應佔每股盈利(人民幣元)						
每股基本盈利	12	111	138	112	16	27
每股攤薄盈利	12	不適用	121	110	不適用	不適用

附錄一

會計師報告

B. 綜合全面收益表

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
年／期內溢利	123,324	152,873	124,506	17,377	29,732
其他全面收益					
將重新分類至損益的項目					
換算海外經營業務的					
匯兌差額	(6,603)	(7,511)	(3,845)	317	(141)
不會重新分類至損益的項目					
換算海外經營業務的					
匯兌差額	68	127	(319)	(439)	(217)
歸因於自有信貸風險					
變動的金融負債					
公允價值變動	450	26	(1,378)	(13)	–
年／期內其他全面虧損 (扣除稅項)	(6,085)	(7,358)	(5,542)	(135)	(358)
年／期內全面收益總額	117,239	145,515	118,964	17,242	29,374
以下各方應佔年／期內 全面收益總額：					
貴公司擁有人	117,019	145,449	118,994	17,250	29,382
非控股權益	220	66	(30)	(8)	(8)
	117,239	145,515	118,964	17,242	29,374

附錄一

會計師報告

C. 綜合財務狀況表

		於12月31日			於3月31日
	附註	2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	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	15	308,178	313,820	319,936	314,312
使用權資產	16	52,410	53,031	48,159	46,078
無形資產	17	2,899	2,093	1,215	1,028
其他非流動資產	18	5,263	24,381	7,047	8,484
遞延所得稅資產	19	4,117	6,232	3,383	3,456
其他應收款項	23	—	49,338	—	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	24	—	6,000	27,227	25,946
		372,867	454,895	406,967	399,304
流動資產					
存貨	20	116,925	196,875	127,031	108,647
貿易應收款項	22	84,087	80,368	85,747	95,238
其他應收款項及預付款項	23	35,840	58,100	115,218	118,978
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	24	220,115	76,860	28,869	27,911
受限制現金	25	—	—	—	8,693
現金及現金等價物	25	257,449	215,828	132,881	164,896
		714,416	628,031	489,746	524,363
資產總值		1,087,283	1,082,926	896,713	923,667
權益					
貴公司擁有人應佔權益					
股本	26	7	7	7	7
其他儲備	27	30,246	54,192	62,375	62,017
留存收益		302,844	424,347	535,158	564,898
		333,097	478,546	597,540	626,922
非控股權益		358	424	394	386
權益總額		333,455	478,970	597,934	627,308

附錄一

會計師報告

		於12月31日			於3月31日
	附註	2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債					
非流動負債					
租賃負債	16	33,136	32,208	26,241	24,936
遞延所得稅負債	19	35,831	28,097	13,575	16,581
遞延收入	31	6,021	6,653	6,583	6,326
長期銀行借款	29	—	9,487	—	—
		74,988	76,445	46,399	47,843
流動負債					
貿易應付款項	28	46,307	81,339	35,481	22,031
其他應付款項及應計費用	28	66,829	81,829	62,381	59,080
租賃負債	16	11,958	18,769	8,869	8,445
合約負債	5(c)	26,159	31,392	18,081	28,855
流動所得稅負債		19,285	9,399	7,337	6,660
短期銀行借款－有抵押	29	—	10,321	120,231	123,445
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	30	508,302	294,462	—	—
		678,840	527,511	252,380	248,516
負債總額		753,828	603,956	298,779	296,359
權益及負債總額		1,087,283	1,082,926	896,713	923,667

附錄一

會計師報告

D. 公司財務狀況表

		於12月31日			於3月31日
	附註	2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	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	14(b)	115,745	115,745	115,745	115,745
		115,745	115,745	115,745	115,745
流動資產					
其他應收款項	23	399,591	283,352	14,219	14,008
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	24	81,512	20,429	—	—
現金及現金等價物	25	25,453	4,784	1,130	1,056
		506,556	308,565	15,349	15,064
資產總值		622,301	424,310	131,094	130,809
權益					
股本	26	7	7	7	7
其他儲備	27	117,505	117,659	115,962	115,745
留存收益		(3,513)	12,182	13,740	13,694
		113,999	129,848	129,709	129,446
權益總額		113,999	129,848	129,709	129,446
負債					
流動負債					
其他應付款項及應計費用	28	—	—	1,385	1,363
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	30	508,302	294,462	—	—
		508,302	294,462	1,385	1,363
負債總額		508,302	294,462	1,385	1,363
權益及負債總額		622,301	424,310	131,094	130,809

附錄一

會計師報告

E. 綜合權益變動表

	附註	貴公司擁有人應佔權益				非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
		股本	其他儲備	留存收益	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		7	1,790	214,281	216,078	138	216,216
全面收益							
年內溢利		–	–	123,104	123,104	220	123,324
指定以公允價值計量且其變動計入損益的負債的信貸風險變動影響	30	–	450	–	450	–	450
換算海外經營業務的匯兌差額		–	(6,535)	–	(6,535)	–	(6,535)
全面收益總額		–	(6,085)	123,104	117,019	220	117,239
與擁有人的交易							
提取法定儲備	29	–	34,541	(34,541)	–	–	–
與擁有人的交易總額		–	34,541	(34,541)	–	–	–
於2023年12月31日		7	30,246	302,844	333,097	358	333,455
於2024年1月1日		7	30,246	302,844	333,097	358	333,455
全面收益							
年內溢利		–	–	152,807	152,807	66	152,873
指定以公允價值計量且其變動計入損益的負債的信貸風險變動影響	30	–	575	(549)	26	–	26
換算海外經營業務的匯兌差額		–	(7,384)	–	(7,384)	–	(7,384)
全面收益總額		–	(6,809)	152,258	145,449	66	145,515
與擁有人的交易							
提取法定儲備	29	–	30,755	(30,755)	–	–	–
與擁有人的交易總額		–	30,755	(30,755)	–	–	–
於2024年12月31日		7	54,192	424,347	478,546	424	478,970

附錄一

會計師報告

	附註	貴公司擁有人應佔權益				非控股權益	權益總額
		股本	其他儲備	留存收益	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
於2025年1月1日		7	54,192	424,347	478,546	424	478,970
全面收益							
期內溢利		–	–	124,536	124,536	(30)	124,506
指定以公允價值計量且其變動計入損益的負債的信貸風險變動影響	30	–	–	(1,378)	(1,378)	–	(1,378)
換算海外經營業務的匯兌差額		–	(4,164)	–	(4,164)	–	(4,164)
全面收益總額		–	(4,164)	123,158	118,994	(30)	118,964
與擁有人的交易							
提取法定儲備	29	–	12,347	(12,347)	–	–	–
與擁有人的交易總額		–	12,347	(12,347)	–	–	–
於2025年12月31日		7	62,375	535,158	597,540	394	597,934
於2026年1月1日		7	62,375	535,158	597,540	394	597,934
全面收益							
期內溢利		–	–	29,740	29,740	(8)	29,732
換算海外經營業務的匯兌差額		–	(358)	–	(358)	–	(358)
全面收益總額		–	(358)	29,740	29,382	(8)	29,374
於2026年3月31日		7	62,017	564,898	626,922	386	627,308
(未經審核)							
於2025年1月1日		7	54,192	424,347	478,546	424	478,970
全面收益							
期內溢利		–	–	17,385	17,385	(8)	17,377
指定以公允價值計量且其變動計入損益的負債的信貸風險變動影響	30	–	(13)	–	(13)	–	(13)
換算海外經營業務的匯兌差額		–	(122)	–	(122)	–	(122)
全面收益總額		–	(135)	17,385	17,250	(8)	17,242
於2025年3月31日		7	54,057	441,732	495,796	416	496,212

附錄一

會計師報告

F. 綜合現金流量表

		截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	附註	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動現金流量						
經營所得／(所用)現金	33(a)	161,725	176,996	186,140	7,893	55,724
已付所得稅		(15,597)	(70,866)	(59,506)	(11,676)	(7,755)
經營活動所得／(所用) 現金淨額		146,128	106,130	126,634	(19,569)	47,969
投資活動現金流量						
購買物業、廠房及設備		(20,796)	(49,482)	(24,188)	(8,544)	(2,721)
購買無形資產		(146)	(194)	—	—	—
處置物業、廠房及設備 所得款項	33(b)	843	196	748	750	77
貸款予關聯方		—	(49,565)	(15,100)	(3,000)	(4,500)
投資於以公允價值計量且 其變動計入損益的短期 投資		(1,253,166)	(798,775)	(68,820)	(54,619)	—
處置以公允價值計量且其 變動計入損益的短期 投資所得款項		1,320,680	939,619	97,982	59,872	91
確認為遞延收入的 政府補助所得款項		168	1,512	910	—	—
投資活動所得／(所用) 現金淨額		47,583	43,311	(8,468)	(5,541)	(7,053)
融資活動現金流量						
借款所得款項	33(c)	—	19,288	106,887	78,630	21,666
償還借款	33(c)	(43,625)	—	(9,487)	(5,160)	(19,408)
租賃付款的本金部分及 利息		(3,433)	(4,837)	(4,748)	(963)	(2,110)
回購優先股	30	—	(205,398)	(294,726)	—	—
關聯方墊款		—	—	1,385	—	—
受限制現金減少／(增加)		12,800	—	—	—	(8,693)
融資活動(所用)／所得 現金淨額		(34,258)	(190,947)	(200,689)	72,507	(8,545)
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額						
年初／期初現金及現金 等價物		97,724	257,449	215,828	215,828	132,881
匯率變動的影響		272	(115)	(424)	(134)	(356)
年末／期末現金及現金 等價物		257,449	215,828	132,881	263,091	164,896

II 歷史財務資料附註

1 貴集團的一般資料

貴公司於2021年1月4日根據開曼群島法例第22章公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處地址為Vistra (Cayman) Limited, P.O. Box 31119, Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205 Cayman Islands。

貴公司為一家投資控股公司，其附屬公司（統稱「貴集團」）主要於中華人民共和國（「中國」）從事複合調味品（「**編纂**業務」）的生產及分銷。貴集團總部位於中國四川省重慶市。

貴公司於2021年1月註冊成立後，進行了一項重組，將從事**「編纂」**業務的公司轉讓予貴公司。貴公司於2021年3月成為從事**「編纂」**業務公司的控股公司，且該重組於2021年4月完成。此外，於2021年3月，貴公司與若干投資者訂立股份購買協議，據此貴公司向該等投資者配發及發行合共129,630股優先股。於2021年1月註冊成立後，貴公司進行重組，將從事上市業務的公司轉讓予貴公司。貴公司於2021年3月成為從事上市業務的公司的控股公司，而重組於2021年4月完成。此外，於2021年3月，貴公司與若干投資者訂立股份購買協議，據此，貴公司向投資者配發及發行合共129,630股優先股。其後，根據貴公司及投資者於2022年7月至2025年5月訂立的一系列回購協議，貴公司按相當於其初始投資總和的代價回購了發行予投資者的全部129,630股優先股。回購股份的代價由貴公司分期結算且最後一筆付款於2025年5月做出。來自優先股投資者的投資就會計目的而言入賬列作以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。回購股份的進一步詳情載於附註30。

於往績記錄期間及截至本報告日期，持有貴公司普通股的股東為：

- GOWL Investment Limited（「BVI-GOWL」），一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，最終由苟中軍先生（「苟先生」）實益擁有，持有43.31% 貴公司普通股；
- Pepper Hometown Investment Limited（「BVI-Pepper」），一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，最終由王斌先生（「王先生」）實益擁有，持有35.44%普通股；
- KY Investment Limited（「BVI-KY」），一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，分別由BVI-GOWL及BVI-Pepper持有55.00%及45.00%股權，並持有11.25% 貴公司普通股；及
- WAZS Holding Limited（「BVI-WAZS」），一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，由吳旭楠先生（「吳先生」）全資擁有，並持有10.00% 貴公司普通股。

KY Investment Limited的成立目的是作為持股平台，用於未來向貴集團合資格僱員授予激勵股份。直至本報告日期，尚未授予任何激勵股份。因此，於往績記錄期間及截至本報告日期，貴公司由苟先生、王先生及吳先生分別實益擁有49.50%、40.50%及10.00%的普通股。

根據一致行動人士協議（「一致行動人士協議」），苟先生與王先生自2017年12月31日起一直一致行動。據此，苟先生與王先生被視為貴集團的最終控股股東（「控股股東」）。

附錄一

會計師報告

2.1 編製基準

(i) 遵循國際財務報告準則會計準則

歷史財務資料根據國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則會計準則」）編製。國際財務報告準則會計準則包括以下權威文獻：

- 國際財務報告準則會計準則；
- 國際會計準則；及
- 國際財務報告準則詮釋委員會制訂的詮釋（國際財務報告準則詮釋委員會詮釋）或其前身常務詮釋委員會制訂的詮釋（常務詮釋委員會詮釋）。

(ii) 會計政策

除另有說明外，編製財務資料所採納的會計政策已一致應用於所有呈列年度。

除歷史財務資料相關財務項目或交易附註中所披露的重大會計政策資料外，其他會計政策資料的概要已載於歷史財務資料附註38。

(iii) 歷史成本法

除若干以公允價值計量的金融資產／負債（包括衍生工具）外，歷史財務資料乃根據歷史成本法編製。

按照國際財務報告準則編製歷史財務資料須採用若干重大會計估計。其亦需要管理層在應用貴集團會計政策時作出判斷。涉及更高程度判斷或複雜性的領域，或假設和估計對歷史財務資料具有重要意義的領域於附註4披露。

(iv) 新準則、準則修訂及解釋

於編製歷史財務資料時，貴集團於整個往績記錄期間一致採用所有於往績記錄期間生效的新準則、準則修訂及解釋。

以下為已頒佈但於往績記錄期間尚未生效且貴集團尚未提早採納的經修訂準則：

		於以下日期或之後 開始的年度期間生效
國際會計準則第21號（修訂本）	轉換為惡性通脹呈報貨幣	2027年1月1日
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈報及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任附屬公司： 披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第20號	監管資產與監管負債	2029年1月1日
國際財務報告準則第10號及 國際財務報告準則第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

附錄一

會計師報告

貴集團已開始評估該等新訂及經修訂準則的影響，並初步認為，除國際財務報告準則第18號外，採納該等新訂及經修訂準則預期不會對 貴集團於其生效時的財務表現及狀況產生重大影響。

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，引入新規定以助實現類近實體的財務表現可比性及向使用者提供更多相關資料及透明度。儘管國際財務報告準則第18號將不會影響財務報表項目的確認或計量，但預計其將普遍影響呈列及披露，尤其是與財務業績報表有關的影響，以及在財務報表範圍內提供管理層界定的績效計量。

管理層目前正評估應用新準則對 貴集團綜合財務報表的詳細影響。根據所執行的高水平初步評估，儘管採納國際財務報告準則第18號不會對 貴集團的淨利潤造成影響，但 貴集團預期將損益表中的收入及開支項目按新類別歸類將影響經營利潤的計算及呈列方式，例如公司間貸款所產生的外匯收益／虧損及公允價值收益／虧損。

貴集團預期，目前在附註中披露的資料將不會出現重大變動，原因為披露重大資料的要求維持不變；然而，組合資料的方式可能會因匯總／分解原則而有所更改。

從現金流量表角度而言，已收利息及已付利息的呈列方式將改變。已收利息將呈列為投資現金流量，這與目前作為經營現金流量的一部分呈列不同。

貴集團將自強制生效日期2027年1月1日起應用新準則，並須追溯應用。因此，將根據國際財務報告準則第18號重列截至2026年12月31日止財政年度的比較資料。

3 金融風險管理

3.1 金融風險因素

貴集團的業務面臨多種財務風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險）、信貸風險及流動資金風險。 貴集團整體風險管理計劃著重針對金融市場的不可預測性，並尋求方法盡量減低對 貴集團財務表現的潛在不利影響。 貴集團於往績記錄期間並未使用任何衍生金融工具對沖若干風險敞口。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

當未來商業交易或已確認資產及負債以集團實體功能貨幣以外的貨幣計值時，即會產生外匯風險。 貴集團於中國經營業務，並以人民幣結算交易。於往績記錄期間， 貴集團並無重大外匯風險。

(ii) 現金流量及公允價值利率風險

貴集團的收入及經營現金流量基本不受市場利率變動影響，且除現金及現金等價物外， 貴集團概無重大的計息資產（附註25）。由於理財產品利率及銀行存款預期不會有重大變動，故管理層預期利率變動不會對計息資產產生重大影響。

貴集團的利率風險主要來自借款。按浮動利率取得的借款使 貴集團面臨現金流量利率風險。按固定利率取得的借款則使 貴集團面臨公允價值利率風險。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，由於 貴集團所有借款均為固定利率，故並無公允價值利率風險。

(b) 信貸風險

貴集團就以下各項面臨信貸風險：(I)現金及現金等價物以及受限制現金；(II)貿易應收款項；(III)按攤銷成本計量的其他金融資產，包括其他應收款項及應收關聯方款項；及(IV)以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。該等結餘的賬面值為 貴集團就金融資產所面臨的最大信貸風險敞口。

(i) 風險評估

為管理現金及現金等價物、受限制現金(附註25)以及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(附註24)中所包含的銀行及其他金融機構發行的理財產品所產生的信貸風險，貴集團與中國及香港國有或聲譽良好的金融機構進行交易。該等金融機構近期並無違約記錄。由於對手方在短期內履行其合約現金流量義務的能力較強，該等工具被認為具有低信貸風險。預期信貸虧損接近零。

為管理貿易應收款項產生的信貸風險，貴集團已制定政策，確保僅向具有適當信貸記錄的對手方授予信貸期，且管理層持續對對手方進行信貸評估。貿易應收款項已根據共同信貸風險特徵及賬齡進行分組，以計量預期信貸虧損。當無合理預期可收回款項時，貿易應收款項予以撤銷。貿易應收款項的減值虧損作為經營利潤內的減值虧損淨額呈列。先前撤銷款項的後續收回於同一項目入賬。

為管理其他應收款項(包括應收關聯方款項(如有))產生的信貸風險，管理層基於歷史結算記錄及過往經驗，並納入前瞻性資料，定期對其他應收款項的可收回性進行集體評估及個別評估。

貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日投資於私募股權基金，該等投資分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(附註24)，貴集團持續監控發行人的信貸評級以識別信貸惡化情況。

(ii) 金融資產減值

貴集團須遵守預期信貸虧損模型的金融資產包括：

- 貿易應收款項；
- 按攤銷成本計量的其他金融資產，包括其他應收款項及應收關聯方款項(如有)；及
- 現金及現金等價物以及受限制現金。

儘管現金及現金等價物以及受限制現金亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，但已識別的減值虧損並不重大。

(1) 貿易應收款項減值

貴集團從事複合調味品的生產及銷售。貴集團客戶主要為餐飲公司。授予客戶的信貸期一般為自發票日期起30至60天內。

貿易應收款項按發票日期進行賬齡分析。貴集團通過考慮客戶財務狀況、過往經驗及其他因素等多方面因素評估客戶信貸質量。根據內部或外部評級，按照管理層設定的限額設定個別風險限額。管理層定期監控客戶對信貸限額的遵守情況。

附錄一

會計師報告

貴集團採用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，對所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貴集團已根據貿易應收款項的信貸風險特徵進行分組，以作整體評估。

基於合約現金流量與預期收取現金流量之間差額，並考慮當前及未來經濟狀況，貴集團對存在客觀減值證據及顯著不同信貸風險特徵的貿易應收款項結餘進行個別計提撥備。

餘下貿易應收款項的預期虧損率乃基於資產負債表日期前36個月期間的銷售付款情況及本期間內所經歷的相應過往信貸虧損。過往虧損率乃經進一步調整以反映影響客戶償付應收款項能力的宏觀經濟因素的現時及前瞻性資料。貴集團已確定生產者價格指數(PPI)及工業增加值(IVA)為最相關因素，因此按該等因素的預期變動調整歷史虧損率。

在此基礎上，於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日就貿易應收款項釐定的虧損撥備如下：

	1至90天	91至180天	181至360天	超過360天	個別	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
於2023年12月31日						
賬面總值	67,969	8,173	8,183	492	499	85,316
預期虧損率	0.22%	1.11%	4.66%	22.11%	100%	1.44%
虧損撥備總額	149	91	381	109	499	1,229
於2024年12月31日						
賬面總值	71,990	3,746	3,397	2,273	626	82,032
預期虧損率	0.19%	1.17%	5.39%	29.74%	100%	2.03%
虧損撥備總額	135	44	183	676	626	1,664
於2025年12月31日						
賬面總值	75,621	7,600	2,108	2,266	2,075	89,670
預期虧損率	0.28%	1.84%	9.20%	57.65%	100%	4.37%
虧損撥備總額	208	140	194	1,306	2,075	3,923
於2026年3月31日						
賬面總值	85,694	6,718	2,844	2,279	2,075	99,610
預期虧損率	0.36%	2.62%	12.59%	63.71%	100%	4.39%
虧損撥備總額	311	176	358	1,452	2,075	4,372

附錄一

會計師報告

貴集團貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
於1月1日	–	1,229	1,664	1,664	3,923
年／期內於損益中 確認的虧損撥備	1,819	2,504	2,259	933	450
撤銷	(590)	(2,069)	–	–	(1)
於12月31日／3月31日	<u>1,229</u>	<u>1,664</u>	<u>3,923</u>	<u>2,597</u>	<u>4,372</u>

(2) 其他應收款項及應收關聯方款項的減值

其他應收款項主要包括可退還按金及員工業務墊款及其他(附註23)。應收關聯方款項為應收 貴公司控股股東苟先生及吳先生實益擁有的公司的款項。

就其他應收款項而言，董事在初始確認資產時考慮違約或然率以及往績記錄期間信貸風險是否持續大幅增加。為評估信貸風險是否大幅增加， 貴集團比較資產於報告日發生違約的風險及於初始確認日的違約風險。特別是納入以下指標：

- 預期將導致第三方履行義務的能力發生重大變動的業務、財務經濟狀況的實際或預期重大不利變化；
- 第三方經營業績的實際或預期的重大變動(如相關)；及
- 預期第三方表現及行為重大變動，包括第三方支付款狀態變動。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，管理層評估其他應收款項的信貸風險，並就預期信貸虧損分別計提虧損撥備人民幣71,000元、人民幣254,000元、人民幣479,000元及人民幣489,000元。

貴集團其他應收款項減值虧損撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
於1月1日	7	71	254	254	478
年／期內於損益中 確認的虧損撥備	64	183	224	261	10
於12月31日／3月31日	<u>71</u>	<u>254</u>	<u>478</u>	<u>515</u>	<u>488</u>

附錄一

會計師報告

(c) 流動資金風險

嚴謹的流動資金風險管理指維持充足現金及現金等價物。由於相關業務屬於活躍多變，貴集團的政策旨在定期監控其流動資金風險並維持充足現金及現金等價物以滿足貴集團的流動資金需求。

下表根據貴集團金融負債的合約到期日，將其分析為相關到期組別。表內披露的金額為合約未貼現現金流量。由於貼現的影響並不重大，故於12個月內到期的結餘與其賬面結餘相等。

	少於一年	一至兩年	兩至五年	超過五年	總合約 現金流量	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
於2023年12月31日						
貿易及其他應付款項*	83,127	–	–	–	83,127	83,127
租賃負債**	13,654	6,793	19,447	11,308	51,202	45,094
	<u>96,781</u>	<u>6,793</u>	<u>19,447</u>	<u>11,308</u>	<u>134,329</u>	<u>128,221</u>
於2024年12月31日						
貿易及其他應付款項*	122,691	–	–	–	122,691	122,691
借款**	10,885	9,843	–	–	20,728	19,808
租賃負債**	20,413	9,036	21,185	5,287	55,921	50,977
	<u>153,989</u>	<u>18,879</u>	<u>21,185</u>	<u>5,287</u>	<u>199,340</u>	<u>193,476</u>
於2025年12月31日						
貿易及其他應付款項*	74,250	–	–	–	74,250	74,250
借款**	121,434	–	–	–	121,434	120,231
租賃負債**	10,070	8,817	19,310	245	38,442	35,110
	<u>205,754</u>	<u>8,817</u>	<u>19,310</u>	<u>245</u>	<u>234,126</u>	<u>229,591</u>
於2026年3月31日						
貿易及其他應付款項*	61,940	–	–	–	61,940	61,940
借款**	124,721	–	–	–	124,721	123,445
租賃負債**	10,034	8,624	17,457	123	36,238	33,381
	<u>196,695</u>	<u>8,624</u>	<u>17,457</u>	<u>123</u>	<u>222,899</u>	<u>218,766</u>

請注意，貴集團未將貴公司向若干投資者發行的該等優先股的相關金融負債納入上表，該等優先股於整個往績記錄期間按公允價值計量並分類為負債，原因是該等權利須受若干條件及情景規限。詳情請參閱附註30。

* 不包括應付員工薪金及福利以及應付稅項。

** 包括應付利息。

附錄一

會計師報告

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，並為其他利益相關者提供利益，同時維持最佳資本架構以降低資本成本。

貴集團通過定期審查資本架構監察資本(包括股本及其他儲備)。作為該審查的一部分，貴集團考慮資本成本及與已發行股本有關的風險。貴集團或會調整向股東支付的股息金額、向股東退還資本、發行新股份或購回貴公司股份。貴公司董事認為，貴集團的資本風險較低。因此，貴集團的資本風險不大，貴集團的內部管理報告程序現時未利用資本管理的計量作為工具。

	於12月31日			於3月31日	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
借款(附註29)	–	19,808	120,231	94,452	123,445
租賃負債(附註16)	45,094	50,977	35,110	51,593	33,381
應付關連方款項(附註34(c))	–	–	1,385	1,385	1,363
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債(附註30)	508,302	294,462	–	294,947	–
債務總額	553,396	365,247	156,726	442,377	158,189
減：現金及銀行結餘(附註25)	(257,449)	(215,828)	(132,881)	(263,091)	(173,589)
負債淨額	295,947	149,419	23,845	179,286	(15,400)
權益總額	333,455	478,970	597,934	497,373	627,308
資本總額	<u>629,402</u>	<u>628,389</u>	<u>621,779</u>	<u>676,659</u>	<u>611,908</u>
資產負債比率(債務淨額／ 資本總額)	<u>47%</u>	<u>24%</u>	<u>4%</u>	<u>26%</u>	<u>-3%</u>

資產負債比率由2023年12月31日至2026年3月31日減少，乃由於於2024年及2025年使用貴集團內部產生的資金贖回與優先股有關的以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債(附註30)。

附錄一

會計師報告

3.3 公允價值估計

(a) 金融資產及負債

(i) 公允價值層級

本節闡述釐定於綜合財務報表確認以公允價值計量的金融工具的公允價值所作出的判斷及估計。為提供釐定公允價值所用輸入數據的可信程度指標，貴集團根據會計準則將其金融工具分為三個層級。

	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日				
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入				
損益的短期投資(附註24)				
— 理財產品	—	—	182,040	182,040
— 投資基金	—	38,075	—	38,075
	<u>—</u>	<u>38,075</u>	<u>—</u>	<u>38,075</u>
	<u>—</u>	<u>38,075</u>	<u>182,040</u>	<u>220,115</u>
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入				
損益的金融負債(附註30)	—	—	(508,302)	(508,302)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(508,302)</u>	<u>(508,302)</u>
於2024年12月31日				
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入				
損益的短期投資(附註24)				
— 理財產品	—	—	47,794	47,794
— 投資基金	—	35,066	—	35,066
	<u>—</u>	<u>35,066</u>	<u>—</u>	<u>35,066</u>
	<u>—</u>	<u>35,066</u>	<u>47,794</u>	<u>82,860</u>
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入				
損益的金融負債(附註30)	—	—	(294,462)	(294,462)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(294,462)</u>	<u>(294,462)</u>

附錄一

會計師報告

	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日				
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入				
損益的短期投資(附註24)				
－投資基金	–	36,035	20,061	56,096
於2026年3月31日				
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入				
損益的短期投資(附註24)				
－投資基金	–	33,680	20,177	53,857

第一層級：於活躍市場買賣的金融工具(如公開買賣的衍生工具及交易證券)的公允價值基於各報告期末的市場報價。貴集團持有的金融資產採用的市場報價為當前買方出價。該等工具列入第一層級。

第二層級：並非於活躍市場買賣的金融工具(如場外衍生工具)的公允價值採用估值技術釐定，該等估值技術盡量使用可觀察市場數據，並盡可能少倚賴特定實體的估計。倘計算工具公允價值所需全部重大輸入數據均為可觀察數據，則該工具列入第二層級。

第三層級：倘一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該工具列入第三層級。此為非上市債務及股本投資的情況。

於往績記錄期間，第二層級與第三層級之間並無發生金融資產或負債轉移。

有關以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債的詳情，請分別參閱附註24及附註30。

(ii) 釐定公允價值採用的估值技術

貴集團的財務團隊管理用於財務報告目的的第三層級工具的估值。該團隊根據具體情況管理工具的估值工作。該團隊每年至少一次使用估值技術來確定貴集團第三層級工具的公允價值。必要時將聘請外部估價師參與。

由於該等工具未於活躍市場買賣，其公允價值以各適用估值技術釐定，包括：

- 預期回報率；
- 貼現現金流量模型及不可觀察輸入數據主要包括對預期未來現金流量及貼現率的假設；及
- 採用最新一輪融資的倒推法，即過往交易價格或第三方定價資料。倘於各資產負債表日期並無近期交易或第三方定價資料，則將採用貼現現金流量模型。

附錄一

會計師報告

(iii) 使用重大不可觀察輸入數據的公允價值計量(第三層級)

下表概述有關經常性第三層級公允價值計量所用重大不可觀察輸入數據的量化資料。

		輸入數據範圍				
概述	主要假設／ 不可觀察 輸入數據	於12月31日			於3月31日	主要假設／不可 觀察輸入數據與 公允價值的關係
		2023年	2024年	2025年	2026年	
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產－理財產品（第三層級）	預期回報率	0%–0.64%	0%–3.71%	0%–0.30%	0%–0.88%	預期回報率高，公允價值越高
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債－優先股	缺乏市場流通性折讓（「缺乏市場流通性折讓」）	22.0%	17.0%	–	–	缺乏市場流通性折讓越高，公允價值越低
	預期波幅	46.1%	44.6%	–	–	非線性關係

(iv) 敏感性

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

貴集團就理財產品及投資基金訂立合約，預期但非保證回報率範圍如上所示。貴集團根據其風險管理及投資策略，按公允價值基準管理及評估該等投資的表現，因此彼等被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。倘於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，貴集團所持投資的預期回報率上升／下降10個基點，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年3月31日止三個月的貴集團除所得稅前利潤將分別增加／減少約人民幣233,000元、人民幣97,000元、人民幣67,000元及人民幣67,000元。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債－優先股

市場法被採納用於釐定貴公司的總權益價值，並採用了期權定價法及權益分配模型，以釐定向投資者發行的金融工具的公允價值。主要假設包括缺乏市場流通性折讓及預期波幅。

缺乏市場流通性折讓乃根據期權定價法估算。根據期權定價法，沽出期權(可對沖私人持有股份於出售前的價格變動)的成本被視為釐定缺乏市場流通性折讓的基準。預期波幅乃於估值日期根據同行業可比較公司從各自估值日期至預期清算／贖回日期期間的歷史波幅平均值估算。除上述假設外，貴公司對未來表現的預測亦已納入於適用估值日期向投資者發行的金融工具公允價值的釐定。

附錄一

會計師報告

貴公司於釐定向投資者發行的金融工具公允價值時，對不可觀察輸入數據的變動進行了敏感性測試。不可觀察輸入數據(包括缺乏市場流通性折讓及預期波幅)的變動將導致公允價值計量顯著升高或降低。向投資者發行的金融工具公允價值的增加將增加綜合收益表中的公允價值變動虧損。於進行敏感性測試時，管理層對各項不可觀察輸入數據應用增加或減少，這代表管理層對該等不可觀察輸入數據合理可能變動的評估。

倘用於釐定向投資者發行的金融工具公允價值的 貴公司關鍵估值假設增加／減少10%，而所有其他變量保持不變，則估計公允價值相對於賬面值的變動載於下表(假設關鍵因素的變動不會對信貸風險導致的公允價值變動產生重大影響)：

	缺乏市場 波動性折讓	預期波動
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日		
優先股的公允價值		
增加10%	(1,939)	(1,456)
減少10%	1,921	789
	<u>1,921</u>	<u>789</u>
於2024年12月31日		
優先股的公允價值		
增加10%	(209)	9
減少10%	210	(18)
	<u>210</u>	<u>(18)</u>

4 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷獲持續評估。有關估計及判斷乃基於過往經驗及其他因素，包括於有關情況下可能對貴集團產生財務影響及被認為屬合理的對未來事件的預期。

貴集團就未來作出估計及假設，因而作出的會計估計顧名思義大多有別於相關實際結果。下文討論為估計及假設會導致下一個財政年度內資產及負債的賬面值須作出重大調整的重大風險的判斷。

(a) 物業、廠房及設備的估計可使用年期及剩餘價值

貴集團對其物業、廠房及設備的可使用年期及相關折舊開支進行估計。該估計乃基於類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗。由於技術創新及競爭對手因應行業週期而採取的行動，該估計可能出現重大變化。倘可使用年期少於先前估計的年期，管理層將增加折舊開支，或將已廢棄或出售的技術陳舊或非策略性資產撤銷或撤減。實際經濟年限可能與估計可使用年期及實際剩餘價值不同。定期檢討可能導致可使用年期及剩餘價值的變動，因而導致未來期間的折舊開支發生變動。

附錄一

會計師報告

(b) 貿易應收款項減值撥備

貴集團管理層按前瞻性基準釐定貿易應收款項減值撥備，而預期全期虧損於初步確認資產時確認。撥備矩陣乃根據 貴集團過往觀察所得具有類似信貸風險特徵的貿易應收款項預計年期違約率而釐定，並就前瞻性估計作出調整。於作出判斷時，管理層會考慮可用的合理及支持性前瞻性資料，如客戶經營業績的實際或預期重大變動、業務及客戶財務狀況的實際或預期重大不利變動。於各報告日期， 貴集團管理層會更新過往觀察所得違約率，並分析前瞻性估計的變動，見上文附註3.1(b)。

(c) 存貨減值撥備

將存貨撇減至可變現淨值的金額及存貨的所有虧損於撇減或虧損發生期間支銷。任何存貨撇減的撥回金額乃於撥回發生期間確認為列作開支的存貨金額的減少。

存貨的可變現淨值為日常業務過程的估計售價減完工的估計費用和銷售所需的估計成本。該等估算乃基於當前市場狀況及過往銷售性質類似產品的經驗作出。

管理層在各報告期末重新評估有關估計，確保存貨以成本及可變現淨值的較低者列賬。

(d) 以公允價值計量的金融資產的第三層級公允價值層次

未在活躍市場交易的金融工具的公允價值是使用估值技術確定的。 貴集團使用其判斷選擇各種方法並作出假設，這些假設主要基於各報告期末存在的市場狀況。有關確定第三層級公允價值層次金融資產和負債公允價值時使用的估值技術、輸入和關鍵假設的詳情，請參閱附註3.3(a)。

(e) 所得稅

貴集團須繳納少數司法權區的所得稅。於釐定所得稅撥備時須作出判斷。倘該等事宜的最終稅務結果與初始記錄的金額不同，則該等差額將影響作出釐定期間的即期及遞延所得稅資產及負債。

當管理層認為很可能有未來應課稅利潤可用於抵銷暫時性差額或稅務虧損時，則會確認有關若干暫時性差額及稅項虧損的遞延所得稅資產。倘預期與最初估計不一致，則該等差額將對有關估計發生變動期間的遞延所得稅資產及稅項的確認構成影響。於變現相關遞延所得稅資產或清償遞延所得稅負債時，遞延所得稅資產及負債按預期應用的稅率釐定。預期適用稅率根據已頒佈的稅務法律及法規及 貴集團的實際情況釐定。倘預計稅率與原預期稅率出現差異， 貴集團管理層將對預期稅率作出修訂。

5 收益

(a) 分部及主要業務說明

管理層根據由首席營運決策者審閱的報告釐定經營分部。首席營運決策者為 貴公司董事會，負責分配資源及評估經營分部的表現。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，貴集團主要於中國從事複合調味品的生產及分銷。管理層將業務的經營業績作為一個經營分部進行檢討，以便對將予分配的資源作出決策。因此，貴公司的首席營運決策者認為僅有一個用於作出戰略決策的分部。

貴集團的主要營運實體位於中國。因此，於往績記錄期間貴集團的全部收益均源自中國。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，貴集團所有非流動資產均位於中國，應收關聯方GOWL Investment Limited及WAZS Holding Limited(附註34(c)(iv)，兩者均位於海外)款項除外。

(b) 按產品劃分的收入明細

按產品劃分的收入明細如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
複合調味品定製品					
－火鍋類複合調味品	619,872	685,397	668,541	153,886	182,309
－非火鍋類複合調味品	383,178	398,773	386,559	80,347	101,942
	1,003,050	1,084,170	1,055,100	234,233	284,251
複合調味品標準品	27,294	51,416	50,710	11,970	12,781
	<u>1,030,344</u>	<u>1,135,586</u>	<u>1,105,810</u>	<u>246,203</u>	<u>297,032</u>

按收入確認時間劃分的客戶合約收入明細如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
於某一時點確認	<u>1,030,344</u>	<u>1,135,586</u>	<u>1,105,810</u>	<u>246,203</u>	<u>297,032</u>

(c) 合約負債

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動				
預收客戶款項	<u>26,159</u>	<u>31,392</u>	<u>18,081</u>	<u>28,855</u>

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，合約負債的增加主要是由於履行履約責任前的現金收款，而合約負債結餘的減少主要是由於在履行履約責任時確認收入。

下表載列於往績記錄期間確認並計入各年／期初的合約負債的收入金額：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
於報告年／期初計入合約 負債的已確認收入	18,044	26,159	31,392	26,833	14,036

管理層預期於資產負債表日期分配至未履行合約的大部分交易價格將於一年內確認為收入。

(d) 收入確認的會計政策

貴集團從事複合調味品的生產及銷售。

複合調味品銷售收入於產品控制權已轉移至客戶及概無可能影響客戶接納產品的未履行責任時確認。當產品已付運至指定地點、過時及虧損的風險已轉讓予客戶，以及客戶已根據銷售合約接受產品、接受條款已失效，或 貴集團有客觀證據顯示所有接受條件已達成後，交付方會發生。

產品通常以追溯批量折扣出售，且批量折扣是基於過往12個月內的累積銷售額來計算。來自該等銷售的收入根據合約所載價格減估計批量折扣確認，且並無重大融資成分。 貴公司利用累積的經驗採用預計估值法估計折扣及計提撥備，且收入僅於重大撥回極大可能不會產生時確認。

退款負債(計入其他應付款項及應計款項)就與直至報告期末的銷售有關的應付客戶預計批量折扣確認。

應收款項於產品控制權轉移至客戶時確認，原因為付款到期僅須待時間流逝，令代價在該時間點成為無條件。

當於貨品控制權轉移前收到客戶現金時，則與銷售尚未交付貨品相關的客戶墊款入賬為合約負債。

附錄一

會計師報告

6 按性質劃分的開支

於銷售成本、銷售開支、行政開支及研發開支扣除的開支分析如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
原材料	536,682	569,951	628,342	143,342	183,076
成品及半成品存貨變動	37,521	27,925	(23,347)	(5,333)	(17,018)
僱員福利開支(附註7)	143,124	172,422	166,059	38,661	42,533
運輸開支	32,969	35,359	34,610	6,864	8,940
外包勞務費	22,455	33,808	32,750	7,737	6,960
物業、廠房及設備折舊(附註15)	21,171	25,089	30,796	7,920	7,275
使用權資產折舊(附註16)	6,586	8,033	8,390	2,098	2,081
無形資產攤銷(附註17)	1,018	1,011	878	240	187
能耗	15,577	18,231	19,552	3,983	5,334
其他稅項及徵費	9,751	12,080	11,773	1,845	3,292
差旅及招待費	10,972	15,308	11,827	2,437	2,250
廣告及其他營銷開支	5,998	10,125	8,740	1,241	1,794
諮詢及專業費用	2,158	4,376	8,199	1,941	1,513
短期租金開支	4,342	4,121	6,356	1,491	1,529
維修及保養費	4,626	3,922	3,915	618	1,800
其他開支	15,137	15,118	14,483	3,317	3,355
總計	<u>870,087</u>	<u>956,879</u>	<u>963,323</u>	<u>218,402</u>	<u>254,901</u>

7 僱員福利開支

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
工資、薪金及花紅	117,727	144,747	138,676	31,096	34,235
退休金、住房公積金、醫療保險 及其他社會保險	17,880	20,069	19,514	4,883	6,674
其他僱員福利	<u>7,517</u>	<u>7,606</u>	<u>7,869</u>	<u>2,682</u>	<u>1,624</u>
	<u>143,124</u>	<u>172,422</u>	<u>166,059</u>	<u>38,661</u>	<u>42,533</u>

附錄一

會計師報告

(a) 五名最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年止三個月，貴集團五名最高薪酬人士分別包括2名、2名、2名、2名及2名董事，其薪酬已於附註35披露。於各相關年／期內應付予其餘人士的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
工資、薪金及花紅	2,111	2,521	2,191	608	693
退休金、住房公積金、 醫療保險及其他社會 保險	134	142	123	39	33
	<u>2,245</u>	<u>2,663</u>	<u>2,314</u>	<u>647</u>	<u>726</u>

薪酬介乎下列範圍：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
				(未經審核)	
1,000,000港元以內	3	2	3	3	3
1,000,001港元至 2,000,000港元	–	1	–	–	–
	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

8 其他收益

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
政府補助					
– 於年／期內收取及確認為收益	10,668	3,606	27,790	334	147
– 自遞延收入攤銷確認為收益 (附註31)	665	880	980	228	257
	<u>11,333</u>	<u>4,486</u>	<u>28,770</u>	<u>562</u>	<u>404</u>
其他	258	423	367	171	29
	<u>11,591</u>	<u>4,909</u>	<u>29,137</u>	<u>733</u>	<u>433</u>

附錄一

會計師報告

於年／期內獲得及確認為收益的政府補助主要包括自中國內地多個地方政府機關收到的財政補助。概無與該等收益有關的未達成條件或或然事項。

9 其他收益／(虧損)淨額

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
於其他收益淨額確認的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值收益／(虧損)淨額(附註24)	4,034	2,373	3,348	(3,030)	(2,148)
於其他收益淨額確認的以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債公允價值(虧損)／收益淨額(附註30)	(10,833)	12,816	1,116	(917)	—
出售物業、廠房及設備的(虧損)／收益淨額	(158)	46	(2)	—	—
捐贈	(30)	—	(1,010)	—	—
其他	(466)	(2,411)	(1,562)	(8)	(80)
	<u>(7,453)</u>	<u>12,824</u>	<u>1,890</u>	<u>(3,955)</u>	<u>(2,228)</u>

10 財務收益／(成本)淨額

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
利息收益	2,112	3,540	704	262	278
銀行借款利息開支	(825)	(521)	(3,023)	(1,173)	(956)
租賃負債利息開支(附註16(b))	(1,989)	(2,065)	(1,734)	(464)	(380)
	<u>(702)</u>	<u>954</u>	<u>(4,053)</u>	<u>(1,375)</u>	<u>(1,058)</u>

附錄一

會計師報告

11 所得稅開支

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
即期所得稅	28,549	51,683	54,145	2,650	6,153
遞延所得稅(附註19)	9,937	(9,849)	(11,673)	1,983	2,933
所得稅開支	<u>38,486</u>	<u>41,834</u>	<u>42,472</u>	<u>4,633</u>	<u>9,086</u>

貴集團的主要適用所得稅及稅率如下：

(a) 開曼群島

貴公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司，獲豁免繳納開曼群島所得稅。

(b) 英屬維爾京群島

貴公司於英屬維爾京群島的直接附屬公司乃根據2004年英屬維爾京群島公司法註冊成立，獲豁免繳納英屬維爾京群島所得稅。

(c) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

貴集團就中國業務的所得稅撥備乃根據有關現行法例、詮釋及慣例，就年內估計應課稅溢利按適用稅率計算。中國一般企業所得稅率為25%。

根據財稅[2011]58號「關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知」及財稅[2020]23號「關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告」，在西部地區成立並屬於中國政府頒佈的若干鼓勵類產業目錄的公司將有權享受15%的優惠稅率。於往績記錄期間，貴公司於西部大開發地區設立的中國附屬公司(聚慧食品科技(重慶)有限公司及重慶梅香園實業集團有限公司)有權享有上述15%的所得稅優惠稅率，而聚豪食品(重慶)有限公司於截至2024年12月31日止年度有權享有15%的所得稅優惠稅率。

(d) 中國預扣所得稅

根據企業所得稅法，對於在中國境外設立的、中國公司的直接控股公司所收取／應收的股息，將徵收10%的預扣稅。倘中國與該境外直接控股公司所屬司法管轄區之間訂有稅務條約安排，並且同時滿足若干條件，則可適用較低的預扣所得稅稅率。貴集團於往績記錄期間適用的預扣所得稅稅率為10%。

附錄一

會計師報告

貴集團除所得稅前溢利的稅項與採用適用於綜合實體虧損的加權平均稅率計算的理論金額的差異如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
除所得稅前溢利	161,810	194,707	166,978	22,010	38,818
按主要業務所在國家／ 地區適用的法定所得稅 稅率計算的稅項	25,955	26,689	29,916	3,440	5,823
不可扣稅的開支	1,590	2,100	606	–	102
未確認遞延所得稅資產的 稅項虧損	97	575	1,063	180	366
未確認遞延稅項資產的 先前未確認稅項虧損 的使用	(14)	(73)	(43)	(10)	(9)
中國附屬公司保留溢利的 預扣所得稅	10,692	12,266	11,522	1,181	3,160
其他	166	277	(592)	(158)	(356)
所得稅開支	<u>38,486</u>	<u>41,834</u>	<u>42,472</u>	<u>4,633</u>	<u>9,086</u>

貴集團僅於未來應課稅金額很可能可用於動用該等稅項虧損時，就累計稅項虧損確認遞延所得稅資產。管理層將繼續評估於未來報告期間確認遞延所得稅資產。於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年3月31日，貴集團就貴集團實體的稅項虧損分別未確認遞延所得稅資產人民幣293,000元、人民幣589,000元、人民幣1,225,000元及人民幣1,439,000元。並無確認遞延所得稅資產的未動用稅項虧損的到期日如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年	703	440	268	230
2026年	708	678	678	678
2027年	165	144	144	144
2028年	375	375	375	375
2029年	–	2,291	2,291	2,291
2030年	–	–	4,409	4,409
2031年	–	–	–	1,465
	<u>1,951</u>	<u>3,928</u>	<u>8,165</u>	<u>9,592</u>

附錄一

會計師報告

12 每股盈利

(a) 每股基本盈利

於往績記錄期間，基本每股盈利乃按 貴公司股東應佔溢利除以年內／期內已發行普通股加權平均數計算：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
貴公司擁有人應佔溢利 (人民幣千元)	123,104	152,807	124,536	17,385	29,740
已發行普通股加權平均數 (千股)	1,111	1,111	1,111	1,111	1,111
每股基本盈利 (以每股人民幣列示)	<u>111</u>	<u>138</u>	<u>112</u>	<u>16</u>	<u>27</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃假設所有攤薄潛在普通股獲轉換後，調整已發行普通股的加權平均數計算。 貴公司的攤薄潛在普通股包括 貴公司向若干投資者發行的優先股(附註30)。截至2023年12月31日止年度及截至2025年3月31日止三個月的優先股並未納入每股盈利計算，原因是其納入將產生反攤薄效應。此外，截至2026年3月31日止三個月並無呈列每股攤薄盈利，原因是該等優先股已於2025年5月由 貴公司悉數回購，且此後 貴公司並無其他攤薄潛在普通股。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
				人民幣千元 (未經審核)	
貴公司擁有人應佔經調整 溢利(人民幣千元)	不適用	139,991	123,420	不適用	不適用
已發行普通股經調整加權 平均數(千股)	不適用	1,159	1,122	不適用	不適用
每股攤薄盈利 (以每股人民幣列示)	<u>不適用</u>	<u>121</u>	<u>110</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

13 股息

於往績記錄期間，貴公司並無派付或宣派股息。

附錄一

會計師報告

14 附屬公司

(a) 貴集團的附屬公司

於往績記錄期間，貴公司的附屬公司載列如下。除另有說明外，彼等的股本僅由貴集團直接持有的普通股組成，且所持擁有權權益比例相等於貴集團所持投票權。註冊成立或註冊的國家／地區亦為其主要營業地點。

實體名稱	所持實際權益				截至 報告 日期	成立／註冊 成立日期	註冊資本	業務活動	註冊成立／ 成立國家／ 地點	附註
	於12月31日		於 3月31日							
	2023年	2024年	2025年	2026年						
直接持有：										
GWW Investment Limited	100%	100%	100%	100%	100%	2020年 12月11日	100美元	投資控股	英屬維爾京 群島	(iii)
間接持有：										
聚慧食品科技(香港)有限公司	100%	100%	100%	100%	100%	2021年 1月11日	10,000港元	投資控股	香港	(i)(1)、(ii)
聚慧食品科技(重慶)有限公司	100%	100%	100%	100%	100%	2018年 11月29日	人民幣 10,000,000元	經銷複合調味品及研究及開發	中國	(i)(2)、(ii)
重慶梅香園實業集團有限公司	100%	100%	100%	100%	100%	2009年 9月28日	人民幣 80,000,000元	製造及經銷複合調味品	中國	(i)(3)、(ii)
聚豪食品(重慶)有限公司	100%	100%	100%	100%	100%	2019年 2月22日	人民幣 10,000,000元	製造及經銷複合調味品	中國	(iii)
重慶聚合食品有限公司	100%	100%	100%	100%	100%	2020年 1月7日	人民幣 30,000,000元	製造及經銷複合調味品	中國	(iii)
重慶火鍋(涪陵)食品工業有限公司	100%	100%	100%	100%	100%	2018年 5月16日	人民幣 50,000,000元	製造及經銷複合調味品	中國	(iii)
聚慧食品科技研究院(廣州)有限公司	100%	100%	100%	100%	100%	2019年 11月15日	人民幣 4,000,000元	研究及開發	中國	(iii)

附錄一

會計師報告

實體名稱	所持實際權益				截至 報告 日期	成立／註冊 成立日期	註冊資本	業務活動	註冊成立／ 成立國家／ 地點	附註
	於12月31日		於 3月31日							
	2023年	2024年	2025年	2026年						
聚慧重慶工業設計 研究院有限公司	90%	90%	90%	90%	90%	2022年 4月29日	人民幣 10,000,000元	研究及開發	中國	(iii)
重慶聚慧檢驗檢測 有限公司	100%	100%	100%	100%	100%	2019年 12月13日	人民幣 2,000,000元	檢驗檢測服務	中國	(iii)
聚慧食品科技(上海) 有限公司	100%	100%	100%	100%	100%	2021年 11月29日	人民幣 5,000,000元	貿易	中國	(iii)
Anand Techno Export LLC	不適用	不適用	100%	100%	100%	2025年 4月30日	人民幣 1,000,000元	貿易	蒙古	(iii)

(i) 該等公司於往績記錄期間的法定核數師如下：

- (1) 截至2023年及2024年12月31日止年度，聚慧食品科技(香港)有限公司的法定核數師為執業會計師Tang Huixian。
- (2) 截至2023年及2024年12月31日止年度，聚慧食品科技(重慶)有限公司的法定核數師為重慶渝泰會計師事務所(普通合夥)。
- (3) 重慶梅香園實業集團有限公司截至2023年12月31日止年度的法定核數師為重慶渝泰會計師事務所(普通合夥)，截至2024年12月31日止年度的法定核數師為New Hejia Accounting Firm。

(ii) 該等公司截至2025年12月31日止年度的法定經審核財務報表尚未刊發。

(iii) 由於該等公司註冊成立所在地並無法定要求，故並無刊發法定經審核財務報表。

(b) 於附屬公司的投資－貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於附屬公司的投資， 按成本計算	115,745	115,745	115,745	115,745

附錄一

會計師報告

15 物業、廠房及設備

	樓宇	機械及 生產設備	傢私、 辦公室設備 及汽車	租賃物業 裝修	在建工程	總計
截至2023年12月31日						
止年度						
於2023年1月1日	79,756	49,016	2,906	10,111	142,852	284,641
添置	–	1,706	275	2,834	42,263	47,078
轉自在建工程	257	45,700	586	9,000	(55,543)	–
轉撥至無形資產	–	–	–	–	(1,369)	(1,369)
處置	–	(271)	(122)	(608)	–	(1,001)
折舊費用(附註6)	(4,292)	(12,001)	(1,033)	(3,845)	–	(21,171)
期末賬面淨值	<u>75,721</u>	<u>84,150</u>	<u>2,612</u>	<u>17,492</u>	<u>128,203</u>	<u>308,178</u>
於2023年12月31日						
成本	96,115	126,404	9,617	19,163	128,203	379,502
累計折舊	<u>(20,394)</u>	<u>(42,254)</u>	<u>(7,005)</u>	<u>(1,671)</u>	<u>–</u>	<u>(71,324)</u>
賬面淨值	<u>75,721</u>	<u>84,150</u>	<u>2,612</u>	<u>17,492</u>	<u>128,203</u>	<u>308,178</u>
截至2024年12月31日						
止年度						
於2024年1月1日	75,721	84,150	2,612	17,492	128,203	308,178
添置	195	3,018	1,817	5,089	20,773	30,892
轉自在建工程	74,414	46,445	643	678	(122,180)	–
轉撥至無形資產	–	–	–	–	(11)	(11)
處置	–	(149)	(1)	–	–	(150)
折舊費用(附註6)	<u>(4,880)</u>	<u>(13,910)</u>	<u>(1,240)</u>	<u>(5,059)</u>	<u>–</u>	<u>(25,089)</u>
期末賬面淨值	<u>145,450</u>	<u>119,554</u>	<u>3,831</u>	<u>18,200</u>	<u>26,785</u>	<u>313,820</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇	機械及 生產設備	傢私、 辦公室設備 及汽車	租賃物業 裝修	在建工程	總計
於2024年12月31日						
成本	170,724	174,714	12,055	32,245	26,785	416,523
累計折舊	(25,274)	(55,160)	(8,224)	(14,045)	–	(102,703)
賬面淨值	145,450	119,554	3,831	18,200	26,785	313,820
截至2025年12月31日 止年度						
於2025年1月1日	145,450	119,554	3,831	18,200	26,785	313,820
添置	–	3,604	128	1,777	32,153	37,662
轉自在建工程	–	4,532	873	3,695	(9,100)	–
處置	–	(749)	(1)	–	–	(750)
折舊費用(附註6)	(6,073)	(17,616)	(1,133)	(5,974)	–	(30,796)
期末賬面淨值	139,377	109,325	3,698	17,698	49,838	319,936
於2025年12月31日						
成本	170,724	180,508	13,024	36,002	49,838	450,096
累計折舊	(31,347)	(71,183)	(9,326)	(18,304)	–	(130,160)
賬面淨值	139,377	109,325	3,698	17,698	49,838	319,936
截至2026年3月31日 止三個月						
於2026年1月1日	139,377	109,325	3,698	17,698	49,838	319,936
添置	–	573	15	38	1,102	1,728
轉自在建工程	–	191	6	–	(197)	–
處置	–	(77)	–	–	–	(77)
折舊費用(附註6)	(1,519)	(4,250)	(252)	(1,254)	–	(7,275)
期末賬面淨值	137,858	105,762	3,467	16,482	50,743	314,312
於2026年3月31日						
成本	170,724	181,195	13,045	36,040	50,743	451,747
累計折舊	(32,866)	(75,433)	(9,578)	(19,558)	–	(137,435)
賬面淨值	137,858	105,762	3,467	16,482	50,743	314,312

附錄一

會計師報告

- (a) 於2024年、2025年12月31日及2026年3月31日，貴集團賬面淨值總額分別為人民幣36,209,000元、人民幣105,728,000元及人民幣104,831,000元的樓宇已抵押作為貴集團借款的擔保(附註29)。

- (b) 折舊費用於綜合收益表按下列類別支銷：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
銷售成本	13,368	15,729	19,717	4,828	4,699
行政開支	5,703	7,137	8,447	2,395	2,020
研發開支	1,694	1,780	2,274	581	534
銷售開支	406	443	358	116	22
	<u>21,171</u>	<u>25,089</u>	<u>30,796</u>	<u>7,920</u>	<u>7,275</u>

- (c) 物業、廠房及設備折舊、收益或虧損及減值的會計政策

折舊乃使用直線法按其估計可使用年期或(倘為租賃物業裝修)按以下較短租期分配其成本或重估金額(扣除其剩餘價值)計算：

樓宇	20年
機械及生產設備	3至10年
傢私、辦公室設備及汽車	3至5年
租賃物業裝修	租期為8年或更短

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告年度末進行檢討，並在適當情況下作出調整。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則資產的賬面值會即時撇減至其可收回金額。

出售收益及虧損乃通過比較所得款項與賬面值釐定，並於綜合收益表的「其他收益－淨額」內確認。

附錄一

會計師報告

16 使用權資產及租賃負債

(a) 於綜合財務狀況表確認的金額

綜合財務狀況表列示以下與租賃有關的金額：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產				
土地使用權	22,112	21,616	21,120	20,996
租賃樓宇	30,284	31,300	26,982	25,039
其他	14	115	57	43
	<u>52,410</u>	<u>53,031</u>	<u>48,159</u>	<u>46,078</u>
租賃負債				
流動	11,958	18,769	8,869	8,445
非流動	33,136	32,208	26,241	24,936
	<u>45,094</u>	<u>50,977</u>	<u>35,110</u>	<u>33,381</u>

(b) 於綜合收益表確認的金額

綜合收益表列示以下與租賃有關的金額：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
使用權資產折舊費用					
土地使用權	496	496	496	124	124
租賃樓宇(附註6)	6,078	7,469	7,836	1,957	1,943
其他	12	68	58	17	14
	<u>6,586</u>	<u>8,033</u>	<u>8,390</u>	<u>2,098</u>	<u>2,081</u>
租賃負債利息開支 (附註10)	<u>1,989</u>	<u>2,065</u>	<u>1,734</u>	<u>464</u>	<u>380</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月的租賃現金流出總額分別為人民幣11,458,000元、人民幣7,692,000元、人民幣5,456,000元、人民幣2,454,000元及人民幣2,188,000元。

附錄一

會計師報告

(c) 貴集團的租賃活動及其入賬方式

土地使用權指 貴集團於租賃土地的權益， 貴集團已就土地作出一次性租賃付款。該等土地包括位於中國重慶市合川區的辦公室物業及生產廠房之土地，租期為50年。 貴集團土地使用權的估計可使用年期釐定為50年，乃以土地使用權證所載期限為準。

此外， 貴集團租賃涪陵生產基地的廠房，租期為十年。於往績記錄期間， 貴集團亦租賃若干辦公室物業，租期介乎兩年至十年。

(d) 綜合財務狀況表內使用權資產的變動如下：

	土地使用權 人民幣千元	租賃樓宇 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度				
期初賬面淨值	22,608	33,784	26	56,418
添置	–	2,578	–	2,578
折舊費用(附註6)	(496)	(6,078)	(12)	(6,586)
期末賬面淨值	22,112	30,284	14	52,410
於2023年12月31日				
成本	24,817	46,407	36	71,260
累計折舊	(2,705)	(16,123)	(22)	(18,850)
賬面淨值	22,112	30,284	14	52,410
截至2024年12月31日止年度				
期初賬面淨值	22,112	30,284	14	52,410
添置	–	8,485	169	8,654
折舊費用(附註6)	(496)	(7,469)	(68)	(8,033)
期末賬面淨值	21,616	31,300	115	53,031
於2024年12月31日				
成本	24,817	54,892	205	79,914
累計折舊	(3,201)	(23,592)	(90)	(26,883)
賬面淨值	21,616	31,300	115	53,031
截至2025年12月31日止年度				
期初賬面淨值	21,616	31,300	115	53,031
添置	–	3,518	–	3,518
折舊費用(附註6)	(496)	(7,836)	(58)	(8,390)
期末賬面淨值	21,120	26,982	57	48,159

附錄一

會計師報告

	土地使用權	租賃樓宇	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日				
成本	24,817	58,410	205	83,432
累計折舊	(3,697)	(31,428)	(148)	(35,273)
賬面淨值	21,120	26,982	57	48,159
截至2026年3月31日止三個月				
期初賬面淨值	21,120	26,982	57	48,159
添置	—	—	—	—
折舊費用(附註6)	(124)	(1,943)	(14)	(2,081)
期末賬面淨值	20,996	25,039	43	46,078
於2026年3月31日				
成本	24,817	58,410	205	83,432
累計折舊	(3,821)	(33,371)	(162)	(37,354)
賬面淨值	20,996	25,039	43	46,078

(e) 折舊費用於綜合收益表按下列類別支銷：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
銷售成本	3,353	3,354	3,353	839	839
研發開支	2,017	3,446	3,937	990	983
行政開支	508	508	498	126	124
銷售開支	708	725	602	143	135
	6,586	8,033	8,390	2,098	2,081

附錄一

會計師報告

17 無形資產

	軟件	專利	總計
	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	2,000	402	2,402
添置	146	—	146
轉自在建工程	1,369	—	1,369
攤銷費用	(945)	(73)	(1,018)
期末賬面淨值	2,570	329	2,899
於2023年12月31日			
成本	4,567	531	5,098
累計攤銷	(1,997)	(202)	(2,199)
賬面淨值	2,570	329	2,899
截至2024年12月31日止年度			
期初賬面淨值	2,570	329	2,899
添置	158	36	194
轉自在建工程	11	—	11
攤銷費用	(935)	(76)	(1,011)
期末賬面淨值	1,804	289	2,093
於2024年12月31日			
成本	4,736	567	5,303
累計攤銷	(2,932)	(278)	(3,210)
賬面淨值	1,804	289	2,093
截至2025年12月31日止年度			
期初賬面淨值	1,804	289	2,093
攤銷費用	(801)	(77)	(878)
期末賬面淨值	1,003	212	1,215
於2025年12月31日			
成本	4,736	567	5,303
累計攤銷	(3,733)	(355)	(4,088)
賬面淨值	1,003	212	1,215

附錄一

會計師報告

	軟件	專利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2026年3月31日止三個月			
期初賬面淨值	1,003	212	1,215
攤銷費用	(173)	(14)	(187)
期末賬面淨值	830	198	1,028
於2026年3月31日			
成本	4,736	567	5,303
累計攤銷	(3,906)	(369)	(4,275)
賬面淨值	830	198	1,028

攤銷費用於綜合收益表按下列類別支銷：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
研發開支	18	13	12	3	2
行政開支	868	865	775	208	171
銷售開支	132	133	91	29	14
	1,018	1,011	878	240	187

18 其他非流動資產

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備預付款項	5,263	24,381	7,047	8,484

貴集團就購買物業、廠房及設備作出預付款項。預付款項於收取資產時轉撥至相關資產。

附錄一

會計師報告

19 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債分析如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產：				
－於12個月內收回	6,331	8,920	6,293	5,673
－超過12個月後收回	4,179	3,535	2,860	3,353
	10,510	12,455	9,153	9,026
被遞延所得稅負債抵銷	(6,393)	(6,223)	(5,770)	(5,570)
遞延所得稅資產淨額	<u>4,117</u>	<u>6,232</u>	<u>3,383</u>	<u>3,456</u>
遞延所得稅負債：				
－於12個月內收回	38,103	30,111	15,783	18,865
－超過12個月後收回	4,121	4,209	3,562	3,286
	42,224	34,320	19,345	22,151
被遞延所得稅資產抵銷	(6,393)	(6,223)	(5,770)	(5,570)
遞延所得稅負債淨額	<u>35,831</u>	<u>28,097</u>	<u>13,575</u>	<u>16,581</u>

(a) 遞延所得稅資產總值包括：

	未變現毛利	金融資產 減值	租賃負債	金融資產的 公允價值 收益／虧損	應計開支 及其他	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
於2023年1月1日	–	3	6,594	1,110	2,837	10,544
計入／(扣除自)綜合 收益表	<u>153</u>	<u>192</u>	<u>170</u>	<u>679</u>	<u>(1,228)</u>	<u>(34)</u>
於2023年12月31日	153	195	6,764	1,789	1,609	10,510
計入綜合收益表	<u>284</u>	<u>73</u>	<u>882</u>	<u>451</u>	<u>255</u>	<u>1,945</u>
於2024年12月31日	437	268	7,646	2,240	1,864	12,455
計入／(扣除自)綜合 收益表	<u>(244)</u>	<u>372</u>	<u>(2,380)</u>	<u>(613)</u>	<u>(437)</u>	<u>(3,302)</u>
於2025年12月31日	193	640	5,266	1,627	1,427	9,153
計入／(扣除自)綜合 收益表	<u>(39)</u>	<u>69</u>	<u>(259)</u>	<u>353</u>	<u>(251)</u>	<u>(127)</u>
於2026年3月31日	<u>154</u>	<u>709</u>	<u>5,007</u>	<u>1,980</u>	<u>1,176</u>	<u>9,026</u>

附錄一

會計師報告

(b) 遞延所得稅負債總額包括：

	物業、 廠房及 設備折舊	使用權 資產折舊	預扣所得稅	金融資產的 公允價值 收益／虧損	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	(1,858)	(5,071)	(25,139)	(253)	(32,321)
計入／(扣除自)綜合 收益表	88	527	(10,692)	174	(9,903)
於2023年12月31日	(1,770)	(4,544)	(35,831)	(79)	(42,224)
計入／(扣除自)綜合 收益表	260	(169)	7,734	79	7,904
於2024年12月31日	(1,510)	(4,713)	(28,097)	–	(34,320)
計入／(扣除自)綜合 收益表	(350)	656	14,677	(8)	14,975
於2025年12月31日	(1,860)	(4,057)	(13,420)	(8)	(19,345)
計入／(扣除自)綜合 收益表	78	294	(3,160)	(18)	(2,806)
於2026年3月31日	(1,782)	(3,763)	(16,580)	(26)	(22,151)

(c) 即期及遞延所得稅的會計政策

期內所得稅開支或抵免乃根據各司法管轄區適用所得稅稅率按當期應課稅收入計算的應付稅項，有關稅項乃根據暫時性差額及未動用稅項虧損產生的遞延稅項資產及負債變動作出調整。

(i) 即期所得稅

即期所得稅費用是根據 貴公司及其附屬公司經營和產生應課稅收入所在地區在報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並考慮稅務機關是否有可能接受不確定的稅務處理方式。 貴集團根據哪種方法能更好地預測不確定性的解決情況，採用最可能金額或預期值來計量其稅項餘額。

(ii) 遞延所得稅

內在差異

對於資產及負債的稅基與其在綜合財務報表的賬面值之間的暫時性差額，使用負債法計提全額遞延所得稅撥備。然而，若遞延稅項負債來自初步確認商譽時，則不予確認。若遞延所得稅來自在交易（不包括業務合併）中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅損益並不會產生等額應課稅及可扣稅暫時性差額。遞延所得稅乃以於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率（及稅法）釐定，並預期於變現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時應用。

遞延所得稅資產僅在很可能有未來應課稅金額可用以利用暫時性差額及虧損時予以確認。

外在差異

就投資附屬公司產生的應課稅暫時性差額計提遞延所得稅負債，惟於貴集團可控制暫時性差額的撥回時間且暫時性差額在可預見的未來很可能不會撥回的遞延所得稅負債則除外。貴集團通常無法控制聯營公司暫時性差額的撥回。只有當有協議賦予貴集團能力在可預見的未來控制暫時性差額的撥回時，才不會確認與因該聯營公司的未分派利潤產生的應課稅暫時性差額有關的遞延所得稅負債。

就投資附屬公司、聯營公司及合營企業產生的可扣減暫時性差額確認遞延所得稅資產，但只限於未來很可能撥回暫時性差額，且有充足的應課稅利潤可用以抵銷暫時性差額。

即期所得稅和遞延所得稅均在綜合全面虧損表確認，惟如果其涉及已在其他全面收益中確認的項目或直接在權益中確認的項目，則不在此列。在這種情況下，該所得稅亦分別在其他綜合收益或直接在權益中確認。

(iii) 抵銷

倘具有可合法強制執行的權利，將即期所得稅資產與即期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅資產與負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體（有意以淨額基準清償結餘者）徵收的所得稅時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

附錄一

會計師報告

20 存貨

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
製成品	34,057	68,985	35,886	27,269
半成品	27,571	20,568	30,320	21,919
原材料	55,297	107,322	60,825	59,459
	<u>116,925</u>	<u>196,875</u>	<u>127,031</u>	<u>108,647</u>

(a) 於往績記錄期間，截至2023年、2024年及2025年止年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，確認為開支並計入綜合收益表銷售成本的存貨成本分別為人民幣716,008,000元、人民幣756,808,000元、人民幣766,224,000元、人民幣171,475,000元及人民幣207,323,000元。

(b) 就滯銷及陳舊存貨(包括可變現淨值低於賬面值的存貨)計提撥備，並於綜合收益表計入銷售成本。貴集團分別於截至2023年、2024年及2025年止年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月評估存貨減值撥備均不重大。

(c) 存貨的會計政策

原材料、半成品及製成品按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的可變及固定間接費用，後者按正常營運能力分配。成本按加權平均成本分配至個別存貨項目。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及進行銷售所需的估計成本。

21 按類別劃分的金融工具

貴集團

貴集團持有以下金融工具：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產：				
按攤銷成本計量的金融資產				
－貿易應收款項(附註22)	84,087	80,368	85,747	95,238
－其他應收款項(附註23)	6,589	54,982	69,950	73,288
－受限制現金(附註25)	—	—	—	8,693
－現金及現金等價物(附註25)	<u>257,449</u>	<u>215,828</u>	<u>132,881</u>	<u>164,896</u>
	348,125	351,178	288,578	342,115
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產(附註24)	<u>220,115</u>	<u>82,860</u>	<u>56,096</u>	<u>53,857</u>
	<u>568,240</u>	<u>434,038</u>	<u>344,674</u>	<u>395,972</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債：				
按攤銷成本計量的金融負債				
－貿易及其他應付款項*(附註28)	83,127	122,691	74,250	61,940
－借款(附註29)	–	19,808	120,231	123,445
－租賃負債(附註16)	45,094	50,977	35,110	33,381
	128,221	193,476	229,591	218,766
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債(附註30)	508,302	294,462	–	–
	<u>636,523</u>	<u>487,938</u>	<u>229,591</u>	<u>218,766</u>

* 不包括非金融負債，例如應付僱員款項及稅項。

貴公司

貴公司持有以下金融工具：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產：				
按攤銷成本計量的金融資產				
－其他應收款項(附註23)	399,591	283,352	14,219	14,008
－現金及現金等價物(附註25)	25,453	4,784	1,130	1,056
	425,044	288,136	15,349	15,064
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產(附註24)	81,512	20,429	–	–
	<u>506,556</u>	<u>308,565</u>	<u>15,349</u>	<u>15,064</u>
金融負債：				
按攤銷成本計量的金融負債				
－貿易及其他應付款項(附註28)	–	–	1,385	1,363
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債(附註30)	508,302	294,462	–	–
	<u>508,302</u>	<u>294,462</u>	<u>1,385</u>	<u>1,363</u>

附錄一

會計師報告

22 貿易應收款項

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項 — 第三方	85,316	82,032	89,670	99,610
減值撥備	(1,229)	(1,664)	(3,923)	(4,372)
	<u>84,087</u>	<u>80,368</u>	<u>85,747</u>	<u>95,238</u>

授予貿易客戶的信貸期乃按個別基準釐定，一般信貸期約為30至60日。基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	67,969	71,990	75,621	85,694
3個月至6個月	8,173	3,746	7,600	6,718
6個月至1年	8,183	3,397	2,108	2,844
1年以上	991	2,899	4,341	4,354
	<u>85,316</u>	<u>82,032</u>	<u>89,670</u>	<u>99,610</u>

貴集團並無持有任何抵押品作為該等債務人的擔保。

貴集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，該方法對所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。貿易應收款項的預期信貸虧損評估載於附註3.1(b)。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，貴集團的貿易應收款項均以人民幣計值，由於其短期性質，其賬面值與其公允價值相若。

附錄一

會計師報告

23 其他應收款項及預付款項

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項				
非流動部分：				
－向關聯方提供的貸款(附註34(c))	—	49,566	—	—
流動部分：				
－向關聯方提供的貸款(附註34(c))	—	—	64,186	68,358
－可退還按金(a)	2,249	3,564	3,582	3,418
－其他(b)	4,411	2,106	2,660	2,000
	6,660	5,670	70,428	73,776
其他應收款項總額	6,660	55,236	70,428	73,776
減值撥備	(71)	(254)	(478)	(488)
	6,589	54,982	69,950	73,288
預付款項及其他				
－預付關聯方租金款項(附註34(c))	3,683	2,417	—	—
－採購原材料預付款項	6,456	9,465	10,919	10,308
－可回收增值稅及可退還增值稅	16,672	29,551	18,009	19,044
－預付所得稅	—	2,638	2,827	2,834
－其他預付款項	2,440	8,385	13,513	13,504
	29,251	52,456	45,268	45,690
總計	35,840	107,438	115,218	118,978

(a) 可退還按金主要包括項目保證金。

(b) 其他應收款項主要為就業務用途向員工墊款。

(c) 貴集團其他應收款項及預付款項的賬面值(包括減值撥備)以下列貨幣計值：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	35,840	85,873	94,132	98,220
美元	—	21,565	21,086	20,758
	35,840	107,438	115,218	118,978

附錄一

會計師報告

- (d) 於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，由於其短期性質，貴集團其他應收款項(並非金融資產的預付款項除外)的賬面值與其公允價值相若。

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項				
— 向附屬公司提供的貸款	399,591	283,352	14,219	14,008

貴集團其他應收款項的賬面值因其短期性質而與其公允價值相若。

24 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

貴集團

(a) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產分類

貴集團將以下分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產：

- 不符合按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(FVOCI)計量的債務和股權投資。

貴集團以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括以下各項：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產：				
非流動部分：				
— 投資基金	—	6,000	27,227	25,946
流動部分：				
— 理財產品	182,040	47,794	20,061	20,177
— 投資基金	38,075	29,066	8,808	7,734
	220,115	76,860	28,869	27,911

理財產品及投資基金的投資本金及回報並無保證，因此其合約現金流量並不符合僅支付本金及利息的資格。因此，於理財產品及投資基金的投資以公允價值計量且其變動計入損益計量。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值評估及公允價值層級載於附註3.3。貴集團購買的理財產品的相關資產具有高流動性。

附錄一

會計師報告

(b) 於損益確認的金額

以下公允價值收益淨額於往績記錄期間於綜合收益表確認：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
於其他收益淨額確認的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益／(虧損)淨額(附註9)					
—已變現	4,770	1,572	3,286	(3,072)	(2,324)
—未變現	(736)	801	62	42	176
	<u>4,034</u>	<u>2,373</u>	<u>3,348</u>	<u>(3,030)</u>	<u>(2,148)</u>

貴公司

貴公司以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括以下各項：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產：				
—理財產品	<u>81,512</u>	<u>20,429</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

25 受限制現金以及現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	257,449	215,828	132,881	164,896
受限制現金(a)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>8,693</u>
現金及銀行結餘	<u>257,449</u>	<u>215,828</u>	<u>132,881</u>	<u>173,589</u>

(a) 於2026年3月31日，受限制現金人民幣8,693,000元為質押作為貴集團短期銀行借款(附註29)擔保的銀行存款。

附錄一

會計師報告

(b) 貴集團的現金及銀行結餘以下列貨幣計值：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
－人民幣	228,404	194,218	130,504	171,304
－美元	29,045	21,610	2,377	2,285
	<u>257,449</u>	<u>215,828</u>	<u>132,881</u>	<u>173,589</u>

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	<u>25,453</u>	<u>4,784</u>	<u>1,130</u>	<u>1,056</u>

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
－美元	<u>25,453</u>	<u>4,784</u>	<u>1,130</u>	<u>1,056</u>

26. 股本

	股份數目	股本 美元	股本 人民幣
已授權：			
2023年1月至2023年及2024年12月31日			
－面值0.001美元的普通股	49,870,370	49,870	
－面值0.001美元的優先股	<u>129,630</u>	<u>130</u>	
	<u>50,000,000</u>	<u>50,000</u>	
於2025年12月31日至2026年3月31日			
－面值0.001美元的普通股	<u>50,000,000</u>	<u>50,000</u>	
已發行及繳足：			
普通股			
2023年1月至2026年3月31日			
－面值0.001美元的普通股	<u>1,111,111</u>	<u>1,111</u>	<u>7,236</u>

附錄一

會計師報告

貴公司於2021年1月4日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於註冊成立後，貴公司法定普通股股本為50,000美元，分為50,000,000股每股面值0.001美元的股份。

於同日，貴公司向BVI-GOWL(由苟先生實益擁有)、BVI-PEPPER(由王先生實益擁有)及BVI-KY(分別由BVI-GOWL及BVI-PEPPER實益擁有55%及45%權益)配發及發行481,250股、393,750股及125,000股普通股，合共1,000,000股普通股，每股面值0.001美元。於2021年3月19日，貴公司與BVI-WAZS進行換股，據此貴公司向BVI-WAZS(由吳先生實益擁有)配發及發行111,111股普通股，佔貴公司已發行普通股股本的10%。因此，自2021年3月至本報告日期，貴公司的普通股股本最終由苟先生、王先生及吳先生分別實益擁有49.50%、40.50%及10.00%權益。

此外，於2021年3月，貴公司與若干投資者訂立股份購買協議，據此貴公司向該等投資者配發及發行合共129,630股A輪優先股。貴公司的法定股本已重新資本化為50,000美元，分為(i)49,870,370股每股面值0.001美元的普通股；及(ii)129,630股每股面值0.001美元的A輪優先股。

其後，根據2022年7月至2025年5月訂立的一系列回購協議，貴公司按相當於投資者最初認購款項的代價回購了發行及配發予投資者的全部129,630股A輪優先股。上述A輪優先股回購完成後，貴公司的法定股本重新指定為50,000美元，分為50,000,000股普通股，每股面值0.001美元。

該等A輪優先股投資者的投資就會計目的而言按以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債入賬，進一步詳情載於附註30。

27 其他儲備

貴集團

	股份溢價賬	盈餘儲備	貨幣換算		總計
			儲備	其他儲備	
	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	115,745	32,457	(28,961)	(117,451)	1,790
換算海外業務的匯兌差額	—	—	(6,535)	—	(6,535)
指定以公允價值計量且其變動計入損益的負債的					
信貸風險變動影響	—	—	—	450	450
提取至法定儲備	—	34,541	—	—	34,541
於2023年12月31日	115,745	66,998	(35,496)	(117,001)	30,246
換算海外業務的匯兌差額	—	—	(7,384)	—	(7,384)
指定以公允價值計量且其變動計入損益的負債的					
信貸風險變動影響	—	—	—	575	575
提取至法定儲備	—	30,755	—	—	30,755

附錄一

會計師報告

	股份溢價賬	盈餘儲備	貨幣換算 儲備	其他儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日	115,745	97,753	(42,880)	(116,426)	54,192
換算海外業務的匯兌差額	—	—	(4,164)	—	(4,164)
提取至法定儲備	—	12,347	—	—	12,347
於2025年12月31日	115,745	110,100	(47,044)	(116,426)	62,375
換算海外業務的匯兌差額	—	—	(358)	—	(358)
於2026年3月31日	115,745	110,100	(47,402)	(116,426)	62,017
(未經審核)					
於2025年1月1日	115,745	97,753	(42,880)	(116,426)	54,192
換算海外業務的匯兌差額	—	—	(122)	—	(122)
指定以公允價值計量且其 變動計入損益的負債的 信貸風險變動影響	—	—	—	(13)	(13)
於2025年3月31日	115,745	97,753	(43,002)	(116,439)	54,057

盈餘儲備

根據中國公司法及中國附屬公司組織章程細則，於中國的附屬公司須將每年純利(抵銷過往年度虧損後)的10%撥至法定盈餘公積金，直至該資金合共達至其註冊資本的50%；撥款至法定盈餘公積金後，於中國的附屬公司方能將溢利撥至任意盈餘公積金，惟須獲得相關權益持有人的批准。法定及任意盈餘公積金撥款必須先於權益持有人的股息分派作出。該等公積金應僅用於彌補過往年度虧損、擴大生產經營或增加相關公司的股本。於中國的實體可將其各自的法定盈餘公積金轉入繳足股本，惟經相關轉撥後法定盈餘公積金的餘額不得少於轉撥前註冊資本的25%。

附錄一

會計師報告

貴公司

	股份溢價賬	貨幣換算 儲備	其他儲備	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	115,745	340	902	116,987
換算海外業務的匯兌差額	—	68	—	68
指定以公允價值計量且其 變動計入損益的負債的 信貸風險變動影響	—	—	450	450
於2023年12月31日	115,745	408	1,352	117,505
換算海外業務的匯兌差額	—	128	—	128
指定以公允價值計量且其 變動計入損益的負債的 信貸風險變動影響	—	—	26	26
於2024年12月31日	115,745	536	1,378	117,659
換算海外業務的匯兌差額	—	(319)	—	(319)
指定以公允價值計量且其 變動計入損益的負債的 信貸風險變動影響	—	—	(1,378)	(1,378)
於2025年12月31日	115,745	217	—	115,962
換算海外業務的匯兌差額	—	(217)	—	(217)
於2026年3月31日	115,745	*	—	115,745
(未經審核)				
於2025年1月1日	115,745	536	1,378	117,659
換算海外業務的匯兌差額	—	(439)	—	(439)
指定以公允價值計量且其 變動計入損益的負債的 信貸風險變動影響	—	—	(13)	(13)
於2025年3月31日	115,745	97	1,365	117,207

附錄一

會計師報告

28 貿易及其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據				
－第三方	46,101	80,980	35,149	21,959
－關聯方(附註34)	206	359	332	72
	<u>46,307</u>	<u>81,339</u>	<u>35,481</u>	<u>22,031</u>
其他應付款項及應計費用				
－應付關聯方款項(附註34(c))	—	—	4,616	6,045
－購買物業、廠房及設備應付款項	7,728	8,256	4,396	4,840
－應計經營開支	16,279	17,000	19,500	19,841
－應付員工薪酬	17,808	21,317	20,531	14,302
－應付增值稅	12,201	19,160	3,081	4,869
－應付按金	3,448	3,725	1,577	1,475
－其他	9,365	12,371	8,680	7,708
	<u>66,829</u>	<u>81,829</u>	<u>62,381</u>	<u>59,080</u>
	<u>113,136</u>	<u>163,168</u>	<u>97,862</u>	<u>81,111</u>

(a) 於各報告期末基於購買日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	46,254	81,330	35,475	21,374
3個月至6個月	7	1	6	531
6個月至1年	46	8	—	126
	<u>46,307</u>	<u>81,339</u>	<u>35,481</u>	<u>22,031</u>

(b) 於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，貴集團的貿易及其他應付款項及應計費用主要以人民幣計值，且由於其短期性質，貿易及其他應付款項及應計費用的賬面值與其公允價值相若。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項及應計費用				
— 應付關聯方款項(附註34(c))	—	—	1,385	1,363

貴公司其他應付款項及應計費用的賬面值因其短期性質而與其公允價值相若。

29 借款

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動				
長期銀行借款，有抵押	—	9,487	—	—
流動				
長期銀行借款的流動部分，有抵押	—	10,321	9,487	5,160
短期銀行借款，有抵押	—	—	110,744	118,285
	—	19,808	120,231	123,445

(a) 貴集團的銀行借款(金額為人民幣19,808,000元、人民幣120,231,000元及人民幣101,779,000元)乃以分別質押 貴集團於2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日的物業、廠房及設備資產人民幣36,209,000元、人民幣105,728,000元及人民幣104,831,000元為抵押，並由控股股東苟先生及其擁有的一家公司(重慶聚慧企業管理有限公司)提供擔保。於2026年3月31日的銀行借款人民幣21,666,000元由受限制現金(附註25(a))為抵押。

(b) 於各資產負債表日期的加權平均實際利率如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
銀行借款，有抵押	—	2.84%	1.68%	1.53%

(c) 於2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日， 貴集團的借款以人民幣計值，且由於借款的短期性質或長期借款的貼現影響不大，借款的賬面值與其公允價值相若。

附錄一

會計師報告

30 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司可轉換優先股				
— A輪優先股	508,302	294,462	—	—

(a) 優先股詳情

(i) 2021年3月發行的優先股

誠如附註1所述，貴公司於2021年3月31日（「A輪發行日期」）向其A輪投資者發行129,630股可轉換優先股（「A輪優先股」）。根據A輪投資者與貴公司之間的協議（「股份購買協議」），A輪投資者享有包括不滿足固定換固定標準的轉換權、贖回權及股息權等多項優先權利。因此，該等投資入賬列為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

貴公司發行的A輪優先股的主要條款如下：

轉換權

各優先股可於該等優先股發行之日後的任何時間，根據優先股持有人的選擇轉換為貴公司普通股，或於貴公司首次公開發售完成之日或佔至少51% A輪優先股的持有人以書面同意或協議指定的日期（以較早者為準）自動轉換為貴公司普通股。轉換比例為1股優先股轉換為1股貴公司普通股（倘轉換價並無發生調整）。自可轉換優先股發行以來，並無可轉換優先股已轉換為貴公司普通股。

贖回權

贖回金額相等於原始投資金額，另加按年利率8%計算的年單利，加上過往年度已宣派但未收取的任何股息（如有）。贖回權將由若干事件觸發，包括但不限於未能於A輪發行日期第三週年前達成合資格首次公開發售、發生若干不合規事項，以及重組未於股份購買協議簽署日期後2個月內妥為完成。

股息權

於貴公司任何過往或當前財政年度，除非及直至已首先就每股已發行優先股宣派或派付同等或更高金額的股息，否則不得以現金、實物、貴公司股份或其他方式就任何其他股份宣派或派付任何股息。

附錄一

會計師報告

(ii) 對贖回權的後續修訂

根據於2022年7月訂立的協議，貴公司與優先股投資者協定(其中包括)：(i)貴公司按其投資成本回購發行予投資者的50% A輪優先股，因此投資者持有的優先股數目減至64,815股A輪優先股；(ii)未能達成合資格首次公開發售的觸發事件已修訂並延長至A輪發行日期第五週年；及(iii)贖回價已修訂為投資者的原始投資金額，另加自A輪發行日期至A輪發行日期第三週年期間按年利率8%的年單利，以及其後直至贖回價(如有)獲悉數付清之日止按年利率8%計算的年複利。

於2024年4月及2025年5月，貴公司與優先股投資者訂立股份購回協議，據此，貴公司同意購買且投資者同意按其投資成本出售投資者所持有的所有餘下64,815股貴公司A輪優先股，不計任何應計利息。股份購回的代價已由貴公司分期結算，最後一期款項已於2025年5月支付。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債變動載列如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
年初／期初	489,564	508,302	294,462	294,462	—
以公允價值計量且其變動計入損益的變動	10,833	(12,816)	(1,116)	917	—
因自身信貸風險導致的公允價值變動	(450)	(26)	1,378	13	—
因貨幣換算導致的公允價值變動	8,355	4,400	2	(418)	—
優先股回購	—	(205,398)	(294,726)	—	—
年末／期末	<u>508,302</u>	<u>294,462</u>	<u>—</u>	<u>294,974</u>	<u>—</u>

(b) 於損益確認的金額

於往績記錄期間，以下公允價值收益淨額於綜合收益表確認：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
於其他收益淨額確認的以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值虧損／(收益)淨額 (附註9)					
— 未變現	<u>10,833</u>	<u>(12,816)</u>	<u>(1,116)</u>	<u>917</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

(c) 優先股的會計政策

貴集團將 貴公司優先股指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。該等優先股初始按公允價值確認。任何直接應佔的交易成本於損益中確認為融資成本。與 貴公司自身信貸風險相關的公允價值變動部分於其他全面收益中確認。於其他全面收益中錄得與信貸風險相關的金額毋須循環計入損益，惟須於變現時轉入保留盈利。與市場風險相關的其他公允價值變動於損益中確認。

可轉換優先股分類為流動負債，除非 貴集團擁有無條件權利可將結算負債的日期延至報告期後至少12個月。

衍生工具初始以衍生工具合約簽訂日的公允價值確認，其後於各報告期末以公允價值重新計量。

31 遞延收入

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動				
政府補助	6,021	6,653	6,583	6,326

遞延收入主要指已收到但尚未於其他收入中確認的政府補助。 貴集團於往績記錄期間收取的政府補助主要為與購買物業、廠房及設備相關的政府補助，並將於相關資產可使用年期（介乎7至9年）內攤銷及於綜合收益表中入賬列為「其他收入」（附註8）。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，遞延收入的攤銷金額分別為人民幣665,000元、人民幣880,000元、人民幣980,000元、人民幣228,000元及人民幣257,000元。

32 承擔

(a) 資本承擔

貴集團的資本承擔如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備				
— 已訂約但未撥備	1,672	8,572	11,315	11,287

此外，於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日， 貴集團就繳付若干中國附屬公司的註冊資本承擔資本承擔，金額分別為人民幣2,000,000元、人民幣2,000,000元、人民幣2,000,000元及人民幣2,000,000元。

(b) 經營租賃承擔

貴集團作為承租人，根據不可撤銷的經營租賃租用多個辦公室及倉庫，該等租賃於3個月至10年內屆滿。租賃具有不同條款、升級條款及續租權。續租時，租賃條款將重新磋商。

除租期為一年以內的短期租賃及低價值租賃外， 貴集團已就該等租賃確認使用權資產，進一步資料請參閱附註16。

附錄一

會計師報告

就倉庫及辦公物業的短期及低價值租賃而言，經營租賃承擔如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
倉庫及辦公室				
— 於一年內到期的租賃	654	957	1,462	443
— 低價值租賃	427	499	358	—
	<u>1,081</u>	<u>1,456</u>	<u>1,820</u>	<u>443</u>

33 現金流量資料

(a) 經營活動所得現金

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
除所得稅前利潤	<u>161,810</u>	<u>194,707</u>	<u>166,978</u>	<u>22,010</u>	<u>38,818</u>
就以下各項作出調整：					
— 物業、廠房及設備折舊 (附註15)	21,171	25,089	30,796	7,920	7,275
— 使用權資產折舊(附註16)	6,586	8,033	8,390	2,098	2,081
— 無形資產攤銷(附註17)	1,018	1,011	878	240	187
— 金融資產減值撥備 (附註3.1(b))	1,883	2,687	2,483	1,194	460
— 以公允價值計量且其變動計 入損益的金融資產公允價值 (收益)/虧損淨額(附註9)	(4,034)	(2,373)	(3,348)	3,030	2,148
— 以公允價值計量且其變動計 入損益的金融負債公允價值 (收益)/虧損淨額(附註9)	10,833	(12,816)	(1,116)	917	—
— 出售物業、廠房及設備 (收益)/虧損(附註9)	158	(46)	2	—	—
— 財務成本淨額(附註10)	2,814	2,586	4,757	1,637	1,336
— 政府補助攤銷及確認	(665)	(880)	(17,350)	(228)	(257)
	<u>39,764</u>	<u>23,291</u>	<u>25,492</u>	<u>16,808</u>	<u>13,230</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
營運資金變動：					
－存貨(增加)/減少	(52,206)	(79,950)	69,844	45,234	18,384
－貿易應收款項(增加)/減少	8,150	1,215	(7,638)	20,779	(9,940)
－貿易應收款項(增加)/減少	(7,974)	(6,700)	(4,256)	(18,350)	1,825
－貿易應付款項增加/(減少)	3,797	35,032	(45,858)	(56,926)	(13,450)
－其他應付款項及應計費用 增加/(減少)	1,960	4,168	(5,111)	(24,332)	(3,917)
－合約負債增加/(減少)	6,424	5,233	(13,311)	(13,116)	10,774
	(39,849)	(41,002)	(6,330)	(46,711)	3,676
經營活動所得現金	161,725	176,996	186,140	(7,893)	55,724

(b) 出售物業、廠房及設備所得款項

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
賬面淨值(附註15)	1,001	150	750	750	77
出售(虧損)/收益(附註9)	(158)	46	(2)	–	–
	843	196	748	750	77

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動所得負債對賬

	借款及 應付利息	租賃負債	優先股	總計
於2023年1月1日的債務總額	42,800	43,960	489,564	576,324
現金流量	(43,625)	(3,433)	–	(47,058)
利息開支	825	1,989	–	2,814
添置	–	2,578	–	2,578
公允價值變動(包括外幣匯兌差額)	–	–	18,738	18,738
於2023年12月31日及2024年 1月1日的債務總額	–	45,094	508,302	553,396
現金流量	19,288	(4,837)	(205,398)	(190,947)
利息開支	520	2,066	–	2,585
添置	–	8,654	–	8,655
公允價值變動(包括外幣匯兌差額)	–	–	(8,442)	(8,442)
於2024年12月31日及2025年 1月1日的債務總額	19,808	50,977	294,462	365,247
現金流量	97,400	(4,748)	(294,726)	(202,074)
利息開支	3,023	1,734	–	4,757
添置	–	3,518	–	3,518
公允價值變動(包括外幣匯兌差額)	–	–	264	264
非現金交易	–	(16,371)	–	(16,371)
於2025年12月31日及2026年 1月1日的債務總額	120,231	35,110	–	155,341
現金流量	2,258	(2,110)	–	148
利息開支	956	381	–	1,337
於2026年3月31日的債務總額	<u>123,445</u>	<u>33,381</u>	<u>–</u>	<u>156,826</u>
於2025年1月1日的債務總額	19,808	50,977	294,462	365,247
現金流量	73,470	(963)	–	72,507
利息開支	1,174	464	–	1,638
添置	–	1,115	–	1,115
公允價值變動(包括外幣匯兌差額)	–	–	512	512
於2025年3月31日的債務總額	<u>94,452</u>	<u>51,593</u>	<u>294,974</u>	<u>441,019</u>

34 關聯方交易

如一方能夠直接或間接控制另一方或在另一方作出財務及經營決策時施加重大影響，則各方被視為相關連。倘各方均受共同控制，則各方被視為有關聯。貴集團的關鍵管理層成員及其近親亦被視為關聯方。

附錄一

會計師報告

於所示年度／期間，貴集團與其關聯方開展下列重大交易。貴公司董事認為，關聯方交易乃根據貴集團與各關聯方之間協商的條款於一般業務過程中開展。

(a) 關聯方

除財務報表其他部分披露者外，貴公司董事認為，以下人士／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	與 貴集團的關係
河南禾勝合食品有限公司	聯屬公司
巫溪縣紅池臘鮮食品有限公司	由苟先生及王先生控制
重慶聚慧企業管理有限公司	由苟先生及王先生控制
上海聚慧星耀企業管理有限公司	由苟先生及王先生控制
新鄉禾悅食品產業有限公司	聯屬公司
GOWL Investment Limited	由苟先生控制
WAZS Holding Limited	由吳先生控制

(b) 與關聯方的交易

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易性質：					
<i>(i) 銷售貨品(1)</i>					
新鄉禾悅食品產業有限公司	–	32	41	22	–
河南禾勝合食品有限公司	55	46	22	41	18
	<u>55</u>	<u>78</u>	<u>63</u>	<u>63</u>	<u>18</u>
<i>(ii) 購買貨品(1)</i>					
巫溪縣紅池臘鮮食品有限公司	252	634	355	12	72
河南禾勝合食品有限公司	27	2	–	–	–
	<u>279</u>	<u>636</u>	<u>355</u>	<u>12</u>	<u>72</u>
<i>(iii) 租賃成本(2)</i>					
重慶聚慧企業管理有限公司	340	357	279	91	96
上海聚慧星耀企業管理有限公司	2,599	2,997	5,181	1,187	1,331
	<u>2,939</u>	<u>3,354</u>	<u>5,460</u>	<u>1,278</u>	<u>1,427</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易性質：					
(iv) 應收關聯方款項添置					
上海聚慧星耀企業管理有限 公司	–	28,000	15,100	3,000	4,500
WAZS Holding Limited	–	10,783	–	–	–
GOWL Investment Limited	–	10,783	–	–	–
	–	49,566	15,100	3,000	4,500

(v) 應付關聯方款項添置

WAZS Holding Limited	–	–	1,385	–	–
----------------------	---	---	-------	---	---

- (1) 與關聯方的銷售及採購乃按訂約方共同協定的條款及價格並於 貴集團的一般業務過程中進行。
- (2) 於往績記錄期間， 貴集團向重慶聚慧企業管理有限公司租用一處位於重慶的辦公物業，並向上海聚慧星耀企業管理有限公司租用一處上海應用中心，租期分別為十年及一年。租金成本乃基於雙方協定的條款及價格。

(c) 與關聯方的結餘

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易性質：				
(i) 租賃預付款項				
上海聚慧星耀企業管理有限公司	3,683	2,417	–	–
(ii) 貿易應付款項				
巫溪縣紅池臘鮮食品有限公司	206	359	332	72
(iii) 其他應付款項				
上海聚慧星耀企業管理有限公司	–	–	3,231	4,682

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易性質：				
<i>(iv) 其他應收款項</i>				
非流動				
上海聚慧星耀企業管理 有限公司	—	28,000	—	—
GOWL Investment Limited	—	10,783	—	—
WAZS Holding Limited	—	10,783	—	—
	—	49,566	—	—
流動				
上海聚慧星耀企業管理 有限公司	—	—	43,100	47,600
GOWL Investment Limited	—	—	10,543	10,379
WAZS Holding Limited	—	—	10,543	10,379
	—	—	64,186	68,358
<i>(v) 其他應付款項</i>				
WAZS Holding Limited	—	—	1,385	1,363

貴集團於往績記錄期間向關聯方作出墊款。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，應收關聯方的其他應收款項為無抵押、免息及還款期超過兩年。

於2026年6月12日，貴公司附屬公司與上海聚慧星耀企業管理有限公司訂立買賣協議，向上海聚慧星耀企業管理有限公司購買貴集團曾租用作應用中心的其中一個樓層，總建築面積約為1,351.28平方米，代價為人民幣58,646,000元。應付代價將於購買完成後用於抵銷應收上海聚慧星耀企業管理有限公司的款項。

(d) 關鍵管理層薪酬

關鍵管理層包括貴集團的董事(執行及非執行)及高級管理層。就僱員服務已付或應付予關鍵管理層的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資、薪金及花紅	2,466	4,666	4,580	942	932
退休金、住房公積金、 醫療保險及其他社會 保險	363	425	421	117	132
	2,829	5,091	5,001	1,054	1,064

附錄一

會計師報告

35 董事及監事的福利及權益

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，各董事及監事的薪酬載列如下：

董事姓名	袍金	工資及薪金	社保成本、 住房福利及 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
截至2023年12月31日止年度				
執行董事				
— 苟中軍先生	—	665	82	747
— 王斌先生	—	665	94	759
— 吳旭楠先生	—	203	41	244
獨立非執行董事				
— 肖琳女士	—	—	—	—
— 陳志宏先生	—	—	—	—
— Ng Lokming先生	—	—	—	—
	—	1,533	217	1,750
截至2024年12月31日止年度				
執行董事				
— 苟中軍先生	—	862	88	950
— 王斌先生	—	859	88	947
— 吳旭楠先生	—	457	51	508
獨立非執行董事				
— 肖琳女士	—	—	—	—
— 陳志宏先生	—	—	—	—
— Ng Lokming先生	—	—	—	—
	—	2,178	227	2,405
截至2025年12月31日止年度				
— 苟中軍先生	—	906	89	995
— 王斌先生	—	896	89	985
— 吳旭楠先生	—	295	54	349
獨立非執行董事				
— 肖琳女士	—	—	—	—
— 陳志宏先生	—	—	—	—
— Ng Lokming先生	—	—	—	—
	—	2,097	232	2,329

附錄一

會計師報告

董事姓名	袍金	工資及薪金	社保成本、 住房福利及 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
截至2026年3月31日止三個月				
執行董事				
— 苟中軍先生	—	190	22	212
— 王斌先生	—	190	22	212
— 吳旭楠先生	—	43	22	65
獨立非執行董事				
— 肖琳女士	—	—	—	—
— 陳志宏先生	—	—	—	—
	—	423	66	489
截至2025年3月31日止三個月				
執行董事				
— 苟中軍先生	—	190	22	212
— 王斌先生	—	190	22	212
— 吳旭楠先生	—	53	13	66
獨立非執行董事				
— 肖琳女士	—	—	—	—
— 陳志宏先生	—	—	—	—
	—	433	57	490

(a) 苟中軍先生、王斌先生及吳旭楠先生分別於2021年1月4日、2021年4月21日及2021年4月21日獲委任為 貴公司董事。

(b) 肖琳女士及陳志宏先生於2021年5月1日獲委任為 貴公司董事。

(c) 董事的其他福利

(i) 董事的退任及離職福利

於往績記錄期間，概無向 貴公司董事支付任何退任或離職福利。

(ii) 就提供董事服務而向第三方支付支付的代價

於往績記錄期間，概無就提供董事服務而向第三方支付任何代價。

(iii) 有關向董事、該等董事及監事控制的法人團體及與該等董事及監事有關連的實體提供的貸款、準貸款或其他交易的資料

於往績記錄期間， 貴公司並無為董事、該等董事及監事控制的法人團體及與該等董事及監事有關連的實體的利益而訂立任何貸款、準貸款或其他交易。

附錄一

會計師報告

(iv) 董事在交易、安排或合約中的重大權益

於往績記錄期間的各年度／期間末或任何時間，貴集團並無作為訂約方參與任何與貴集團業務有關而貴公司董事在其中直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合約。

36 或然事項

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，貴集團及貴公司並無任何重大或然事項。

37 資產負債表日期後事項

[於2026年3月31日後，貴公司或貴集團並無進行任何其他重大期後事項。]

38 其他潛在重大會計政策

38.1 附屬公司

(a) 合併

附屬公司為貴集團擁有控制權的所有實體。倘貴集團因其參與該實體而對可變回報承擔風險或享有權利及有能力通過其對於該實體的權力對該實體的活動作出指示影響該等回報，則貴集團對該實體擁有控制權。附屬公司自控制權轉移至貴集團之日起全面綜合入賬，自控制權終止之日起終止綜合入賬。

集團公司間交易的結餘及未變現收益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值。附屬公司的會計政策已作出必要調整，以確保與貴集團所採納的政策貫徹一致。

於附屬公司的業績及權益的非控股權益分別單獨呈列於綜合收益表、綜合全面虧損表、綜合權益變動表及綜合資產負債表。

(b) 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本包括投資的直接歸屬成本。貴公司將附屬公司的業績按已收及應收股息基準入賬。

倘自投資收取的股息超出附屬公司於宣派股息期間的全面虧損總額，或該項投資於獨立財務報表的賬面價值超出綜合財務狀況表所示被投資方的資產淨值(包括商譽)的賬面價值，則須於收取該股息時對於附屬公司的該等投資進行減值測試。

38.2 分部報告

經營分部乃按與提供予首席營運決策者(「首席營運決策者」)的內部報告一致的方式呈報。負責分配資源及評估經營分部表現的首席營運決策者已被確定為制定戰略決策的貴公司執行董事。

38.3 外幣換算

(a) 功能及呈報貨幣

貴集團各實體的財務報表內所列項目均以該實體營運所在主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。貴公司的功能貨幣為美元，而貴集團大部分實體的功能貨幣為人民幣。綜合財務報表以人民幣列示。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易日期的匯率或重新計量項目時的估值日期的匯率換算為功能貨幣。結算該等交易及按年末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債所產生的匯兌收益及虧損通常於損益中確認。

與借款有關的匯兌收益及虧損於綜合收益表內的財務成本中呈列。所有其他匯兌收益及虧損於綜合收益表內的「其他收益－淨額」中按淨額呈列。

以外幣公允價值計量的非貨幣性項目按釐定公允價值當日的匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債的換算差額作為公允價值收益或虧損的一部分呈報。例如，非貨幣性資產及負債（如以公允價值計量且其變動計入損益的權益）的換算差額於損益中確認為公允價值收益或虧損的一部分，而非貨幣性資產（如分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面虧損的權益）的換算差額則於其他全面虧損中確認。

(c) 貴集團旗下公司

功能貨幣不同於呈報貨幣的海外業務（概無採用惡性通貨膨脹經濟體的貨幣）的業績及財務狀況按以下方式換算為呈報貨幣：

- 所呈列各資產負債表的資產及負債按該資產負債表日的收市匯率換算；
- 各全面虧損表的收入及開支按平均匯率換算（除非該平均值未能合理近似反映交易日通行匯率的累計影響，則在此情況下，收入及開支按交易日的匯率換算）；及
- 由此產生的所有貨幣換算差額於其他全面虧損中確認。

於綜合入賬時，換算任何海外實體淨投資而產生的匯兌差額於其他全面收益中確認。當出售海外業務時，相關的匯兌差額被重新分類至損益，作為出售收益或虧損的一部分。

38.4 物業、廠房及設備

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

後續成本僅在與該項目相關的未來經濟利益極可能流入貴集團，且該項目的成本能可靠地計量時，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會終止確認。所有其他維修及保養費用均在發生期間的財務期內於綜合收益表中扣除。

附錄一

會計師報告

在建工程主要指在建的工廠及租賃物業裝修，按實際建築成本減累計減值虧損列賬。在建工程於其各自的工程完成後轉撥至適當的物業及設備類別，並按其各自的估計可使用年期計提折舊。

38.5 無形資產

收購的軟件授權乃按收購特定軟件所產生的成本撥充資本。

單獨收購的專利按歷史成本列示。

貴集團採用直線法按以下年期對具有有限可使用年期的無形資產進行攤銷：

軟件	3至5年
專利	5至10年

38.6 非金融資產減值

每當有事件發生或情況改變顯示非金融資產的賬面值可能無法收回時，便會對該等資產進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超過其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產的公允價值減處置成本與使用價值兩者中的較高者。為評估減值，資產按可單獨識別的現金流入（該等現金流入在很大程度上獨立於其他資產或資產組別（現金產生單位）的現金流入）的最低層次進行分組。除商譽外，遭受減值的非金融資產於各報告期末就減值可能撥回進行審閱。

38.7 投資及其他金融資產

(a) 分類

貴集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- 隨後以公允價值計量（其變動計入其他全面收益（「其他全面收益」）或損益）的金融資產；及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

分類視乎實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款而定。

就以公允價值計量的資產而言，收益及虧損將計入損益或其他全面收益。就並非持作買賣的權益工具投資而言，這視乎 貴集團在初始確認時有否作出不可撤回的選擇，將該權益投資按以公允價值計量且其變動計入其他全面虧損(FVOCI)入賬。

當且僅當管理該等資產的業務模式發生變化時， 貴集團方會對債務投資進行重新分類。

(b) 確認及終止確認

常規購買及出售之金融資產於交易日（即 貴集團承諾購買或出售該資產之日）確認。當從金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且 貴集團已將所有權的絕大部分風險及回報轉移時，金融資產即終止確認。

(c) 計量

於初始確認時，貴集團按公允價值加上(倘金融資產並非以公允價值計量且其變動計入損益(FVPL))直接歸屬於收購該金融資產的交易成本計量金融資產。按以公允價值計量且其變動計入損益列賬的金融資產的交易成本於損益中支銷。

包含嵌入式衍生工具的金融資產，在釐定其現金流量是否純粹為支付本金及利息時會作整體考慮。

債務工具

債務工具的后續計量視乎貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵而定。貴集團將其債務工具分為以下三個計量類別：

攤銷成本：為收取合約現金流量而持有，且該等現金流量純粹為支付本金及利息的資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收益採用實際利率法計入財務收益。終止確認時產生的任何收益或虧損直接於損益中確認，並連同匯兌收益及虧損於「其他收益－淨額」中呈列。減值虧損於綜合收益表中作為獨立行項目呈列。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益：為收取合約現金流量及出售金融資產而持有，且資產的現金流量純粹為支付本金及利息的資產，按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量。賬面值的變動計入其他全面收益，惟於損益中確認的減值收益或虧損、利息收益及匯兌收益及虧損的確認除外。當金融資產終止確認時，先前於其他全面收益中確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益，並於其他收益淨額中確認。該等金融資產的利息收益採用實際利率法計入「財務收益」。匯兌收益及虧損於「其他收益－淨額」中呈列，而減值虧損於綜合收益表中作為獨立行項目呈列。

以公允價值計量且其變動計入損益：不符合按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量標準的資產以公允價值計量且其變動計入損益。隨後以公允價值計量且其變動計入損益的債務投資的收益或虧損於其產生期間在損益中確認，並於其他收益淨額中按淨額呈列。

(d) 減值

貴集團按前瞻性基準評估與其按攤銷成本列賬的債務工具相關的預期信貸虧損。所應用的減值方法視乎信貸風險是否顯著增加而定。

就貿易應收款項而言，貴集團應用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，該方法要求自初始確認應收款項起確認全期預期虧損。

就其他項目而言，其按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，視乎信貸風險自初始確認以來有否顯著增加而定。倘應收款項的信貸風險自初始確認以來已顯著增加，則作為全期預期信貸虧損計量減值。

38.8 抵銷金融工具

當擁有法定可強制執行權利以抵銷已確認金額，且有意圖按淨額結算或同時變現資產及結清負債時，金融資產與負債可予抵銷，並於資產負債表呈報淨額。該法定可強制執行權利不得取決於未來事件，且必須在正常業務過程中，以及在貴集團或交易對手違約、無力償債或破產的情況下可強制執行。

38.9 貿易應收款項

貿易應收款項指就日常業務過程中已售產品或已提供服務而應收客戶的款項。倘預期於一年或以內(或於正常業務營運週期內(如較長))收回貿易應收款項，則將其分類為流動資產。否則呈列為非流動資產。

貿易應收款項初始按無條件的代價金額確認，除非包含重大融資成分，在這種情況下則按公允價值確認。貴集團持有貿易應收款項的目的為收取合約現金流量，因此其後採用實際利率法按攤銷成本計量。有關貴集團減值政策的描述，請參閱附註2.9。

38.10 現金及現金等價物

就綜合現金流量表的呈列而言，現金及現金等價物包括手頭現金及存放於金融機構的通知存款。

38.11 股本

普通股及擁有人投入的股本分類為權益。發行[編纂]直接應佔的增量成本於權益中列示為[編纂]的扣減(扣除稅項)。

38.12 貿易及其他應付款項

貿易應付款項指報告期末前向貴集團提供產品及服務而尚未支付的負債。倘須於12個月內付款，貿易及其他應付款項呈列為流動負債。否則呈列為非流動負債。該等款項初始按其公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

38.13 借款

借款初始按公允價值(扣除所產生的交易成本)確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額採用實際利率法於借款期內在損益中確認。

當合同所訂明的責任消除、取消或屆滿時，借款會被終止確認。已消除或轉讓予另一方的金融負債的賬面值與已付代價(包括任何已轉讓的非現金資產或所承擔的負債)之間的差額於損益內確認為財務成本。

除非於報告期末時貴集團有無條件權利可延遲結算負債至報告期後至少12個月，否則借款分類為流動負債。

38.14 借款成本

直接歸屬於收購、建設或生產合資格資產的一般及特定借款成本，於完成及準備該資產以作其擬定用途或出售所需期間內撥充資本。合資格資產為必須經過一段相當長時間準備方可作擬定用途或出售的資產。

待用於合資格資產的特定借款作臨時投資賺取的投資收益，會從合資格撥充資本的借款成本中扣除。

其他借款成本於產生期間支銷。

38.15 僱員福利

(a) 退休金責任及其他社會福利

貴集團於中國內地的全職僱員有權通過中國政府強制的定額供款計劃享受員工福利，包括養老保險、工傷保險、生育保險、醫療保險、失業保險及住房公積金計劃。中國勞動法規要求 貴集團按僱員薪金的若干百分比(最高為當地政府規定的上限)就該等福利向政府供款。除規定的供款外， 貴集團對該等福利並無法定責任。概無沒收供款可供 貴集團用於減少現有供款水平。

(b) 僱員假期權利

僱員享有年假的權利於應計予僱員時確認。就僱員直至資產負債表日提供服務而產生的年假估計負債計提撥備。僱員享有病假及產假的權利直至休假時方予確認。

(c) 花紅計劃

當 貴集團因僱員提供服務而產生支付花紅的現有法定或推定義務，且能對該義務作出可靠估計時，花紅的預期成本確認為一項負債。花紅計劃的負債預期於1年內結算，並按結算時預期須支付的金額計量。

38.16 政府補助

當能合理保證將會收到政府補助且 貴集團將符合所有附帶條件時，政府補助按其公允價值確認。附註31提供有關 貴集團對政府補助入賬方式的進一步資料。

與成本相關的政府補助予以遞延，並於必要期間在損益中確認，以使其與擬補償的成本相匹配。

與購買物業、廠房及設備相關的政府補助作為遞延收益計入非流動負債，並於相關資產的預期可使用年期內按直線法計入損益。

38.17 利息收益

利息收益按金融資產賬面總值應用實際利率計算。就其後發生信貸減值的金融資產而言，利息收入按其攤銷成本應用實際利率計算。

從為現金管理目的而持有的金融資產賺取的利息收益呈列為財務收益。庫務投資的任何其他收益計入「其他收益淨額」。

38.18 股息分派

就於報告期末或之前已宣派、獲適當授權且不再由實體酌情決定但於報告期末尚未分派的任何股息金額計提撥備。

38.19 租賃

貴集團作為承租人租賃物業及辦公室以及土地使用權。租賃合約通常訂有2年至50年的固定期限，惟可能具有如下文所述的延期選擇權。租賃條款按個別情況磋商，並包含各種不同條款及條件。

租賃於租賃資產可供 貴集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。

租賃產生的資產及負債初始按現值基準計量。租賃負債包括下列租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 基於指數或利率的可變租賃付款，初始按起始日的指數或利率計量；
- 貴集團根據殘值保證預期應付的金額；
- 購買選擇權的行使價(倘 貴集團合理確定行使該選擇權)；及

終止租賃的罰款付款(倘租期反映 貴集團行使該選擇權)。

於合理確定行使延期選擇權時將予作出的租賃付款亦計入負債計量中。

租賃付款採用租賃隱含利率貼現。倘未能輕易釐定該利率(貴集團的租賃通常屬此情況)，則採用承租人增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境下，為取得與使用權資產價值相近的資產而以類似條款、擔保及條件借入所需資金而必須支付的利率。

為釐定增量借款利率， 貴集團：

- 在可能的情況下，以個別承租人最近獲得的第三方融資為起點，並作出調整以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變化；
- 採用累加法，對於未有近期第三方融資的 貴集團所持租賃，以就信貸風險作出調整的無風險利率為起點；及
- 針對租賃的特定情況(例如期限、國家、貨幣及擔保)作出調整。

租賃付款於本金及財務成本之間進行分配。財務成本於租期內在損益中扣除，以便對各期間負債餘額產生恆定的定期利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於起始日或之前作出的任何租賃付款減任何已收租賃優惠；
- 任何初始直接成本；及
- 復原成本。

使用權資產通常按資產可使用年期與租期兩者中較短者按直線法計提折舊。倘 貴集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年期内計提折舊。

與短期租賃及所有低價值資產租賃相關的付款於損益中按直線法確認為開支。短期租賃為租期為12個月或以下的租賃。低價值資產包括設備及小型辦公傢俱。

貴集團作為出租人的經營租賃產生的租賃收益於租期內按直線法於收益中確認。獲取經營租賃所產生的初始直接成本計入相關資產的賬面值，並按與租賃收益相同的基準於租期內確認為開支。相關租賃資產按其性質計入資產負債表。

III 後續財務報表

貴公司或現時組成 貴集團的任何公司概無就2025年12月31日以後及直至本報告日期的任何期間編製經審核財務報表。[貴公司或現時組成 貴集團的任何公司概無就2026年3月31日以後的任何期間宣派或派付任何股息或分派。]