

下文第I-1至I-71頁所載的報告全文乃由本公司的申報會計師畢馬威會計師事務所（香港執業會計師）發出，以供載入本文件。



致上海生生醫藥冷鏈科技股份有限公司列位董事、中國國際金融香港證券有限公司及國金證券（香港）有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

本所（以下簡稱「我們」）就第I-4至I-71頁所載的上海生生醫藥冷鏈科技股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料出具報告，該等財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，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4月30日止四個月（「往績記錄期間」）的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料（統稱為「歷史財務資料」）。第I-4至I-71頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃供載入 貴公司於[日期]就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板首次[編纂]而編製的文件（「文件」）內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列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擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷

附錄一

會計師報告

史財務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列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，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的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。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準真實而中肯地反映 貴公司及 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間比較財務資料

我們已審閱 貴集團的追加期間比較財務資料，當中包括截至2025年4月30日止四個月的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間比較財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製及呈列追加期間比較財務資料。我們的責任為根據審閱工作就追加期間比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第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。審閱主要包括向負責財務及會計事宜的人士查詢，並應用分析及其他審閱程序。審閱範圍遠

附錄一

會計師報告

小於根據香港審計準則所進行的審計，故我們無法保證將會知悉審計中可能發現的所有重大事宜。因此，我們不會發表審計意見。根據我們的審閱工作，就會計師報告而言，我們並無注意到任何事項，致使我們相信追加期間比較財務資料在各重大方面並無按照歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁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26(b)，當中載有 貴公司於往績記錄期間派付股息的資料。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[日期]

歷史財務資料

下文載列構成本會計師報告組成部分的歷史財務資料。

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畢馬威會計師事務所根據與 貴公司的獨立委聘條款，按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合損益表

(以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		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 (未經審計)	人民幣千元
收入	4	614,186	654,489	727,574	236,815	256,411
銷售成本		(411,933)	(439,031)	(458,812)	(148,817)	(159,165)
毛利		202,253	215,458	268,762	87,998	97,246
其他收益淨額	5	13,040	17,397	16,168	5,027	6,286
銷售及營銷開支		(24,726)	(38,781)	(31,343)	(8,711)	(10,765)
行政開支		(62,068)	(121,742)	(68,524)	(20,312)	(32,344)
研發開支		(21,860)	(22,875)	(23,113)	(6,933)	(7,839)
貿易及其他應收款項 減值損失(撥備)/ 轉回		(961)	(1,567)	246	(953)	(1,216)
經營利潤		105,678	47,890	162,196	56,116	51,368
財務成本	6(a)	(4,221)	(3,687)	(2,660)	(1,025)	(770)
應佔聯營公司利潤	16	1,852	253	304	(67)	(373)
除稅前利潤	6	103,309	44,456	159,840	55,024	50,225
所得稅	7	(11,276)	(18,060)	(20,825)	(5,284)	(4,983)
年內／期內利潤		92,033	26,396	139,015	49,740	45,242
歸屬於：						
貴公司權益股東		93,373	27,550	139,166	49,989	44,938
非控股權益		(1,340)	(1,154)	(151)	(249)	304
年內／期內利潤		92,033	26,396	139,015	49,740	45,242
每股盈利	10					
— 基本(人民幣)		0.28	0.08	0.41	0.15	0.13
— 攤薄(人民幣)		0.28	0.08	0.41	0.15	0.13

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
年內／期內利潤.....	92,033	26,396	139,015	49,740	45,242
年內／期內其他全面收益 (稅後及重新分類調整後)					
其後可能重新分類至損益的項目：					
換算功能貨幣並非 人民幣的實體財務					
報表所產生的匯兌差額.....	(17)	(127)	(547)	(1,996)	(676)
年內／期內其他全面收益.....	(17)	(127)	(547)	(1,996)	(676)
年內／期內全面收益總額.....	<u>92,016</u>	<u>26,269</u>	<u>138,468</u>	<u>47,744</u>	<u>44,566</u>
歸屬於：					
貴公司權益股東.....	93,379	27,429	138,619	47,993	44,262
非控股權益.....	(1,363)	(1,160)	(151)	(249)	304
年內／期內全面收益總額.....	<u>92,016</u>	<u>26,269</u>	<u>138,468</u>	<u>47,744</u>	<u>44,566</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日			於4月30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
非流動資產					
物業、廠房及設備	11	96,675	71,578	57,046	63,110
使用權資產	12	88,413	63,156	46,354	52,542
無形資產	13	6,448	6,450	6,462	6,429
商譽	14	13,753	13,753	13,753	13,753
於聯營公司的權益	16	20,859	21,112	21,114	20,741
其他金融資產	17	81,731	84,191	—	—
遞延稅項資產	25(b)	11,211	12,656	16,958	18,871
其他非流動資產	18	6,196	4,345	11,597	9,330
非流動資產總值		325,286	277,241	173,284	184,776
流動資產					
存貨	19	19,737	19,862	19,785	21,142
貿易及其他應收款項	20	192,093	228,688	258,407	301,209
其他金融資產	17	—	1,444	92,404	491,140
受限制現金	21	4,003	4,003	5,745	3,817
現金及現金等價物	21	450,565	514,932	625,376	207,079
流動資產總值		666,398	768,929	1,001,717	1,024,387
流動負債					
貿易及其他應付款項	22	60,322	61,476	86,835	73,881
合約負債		11,154	7,218	7,401	6,277
計息借貸		—	—	136	136
租賃負債	23	33,032	31,327	28,113	30,045
按公允價值計入損益 (「按公允價值計入損益」) 的金融負債		150	—	—	—
即期稅項	25(a)	7,480	8,314	6,095	2,840
流動負債總額		112,138	108,335	128,580	113,179
流動資產淨值		554,260	660,594	873,137	911,208
總資產減流動負債		879,546	937,835	1,046,421	1,095,984

附 錄 一

會 計 師 報 告

		於12月31日			於4月30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
非流動負債					
租賃負債.....	23	55,348	33,350	19,074	24,095
遞延稅項負債.....	25(b)	340	1,101	789	765
非流動負債總額.....		55,688	34,451	19,863	24,860
資產淨值.....		823,858	903,384	1,026,558	1,071,124
資本及儲備..... 26					
股本.....		340,000	340,000	340,000	340,000
儲備.....		485,720	565,884	689,209	733,471
貴公司權益股東應佔					
權益總額.....		825,720	905,884	1,029,209	1,073,471
非控股權益.....		(1,862)	(2,500)	(2,651)	(2,347)
權益總額.....		823,858	903,384	1,026,558	1,071,124

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

		於12月31日			於4月30日
		2023年	2024年	2025年	2026年
附註		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備		1,404	935	657	581
無形資產		1,085	1,035	8,975	8,838
於附屬公司的投資	15	205,642	291,855	306,494	326,494
於聯營公司的權益		18,932	19,496	19,362	19,295
其他金融資產	17	30,795	31,730	—	—
遞延稅項資產		6,432	7,112	7,664	10,694
其他非流動資產		—	—	—	726
非流動資產總值		264,290	352,163	343,152	366,628
流動資產					
貿易及其他應收款項	20	140,900	72,434	62,680	67,240
其他金融資產	17	—	—	32,658	340,811
現金及現金等價物	21	184,485	264,419	363,284	18,540
流動資產總值		325,385	336,853	458,622	426,591
流動負債					
貿易及其他應付款項	22	48,240	101,492	162,249	163,166
合約負債		—	9	264	67
按公允價值計入損益 的金融資產		150	—	—	—
流動負債總額		48,390	101,501	162,513	163,233
流動資產淨值		276,995	235,352	296,109	263,358
資產總值減流動負債		541,285	587,515	639,261	629,986
資產淨值		541,285	587,515	639,261	629,986
資本及儲備					
股本	26	340,000	340,000	340,000	340,000
儲備		201,285	247,515	299,261	289,986
權益總額		541,285	587,515	639,261	629,986

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

綜合權益變動表
(以人民幣列示)

貴公司權益股東應佔									
	股本	就僱員 激勵計劃 持有的股權	資本儲備	法定儲備	匯兌儲備	保留利潤	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註26(c))	人民幣千元 (附註26(d))	人民幣千元 (附註26(e)(i))	人民幣千元 (附註26(e)(ii))	人民幣千元 (附註26(e)(iii))	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日的結餘	340,000	(1,194)	159,152	1,702	102	231,045	730,807	(730)	730,077
2023年的權益變動：									
年內利潤／(虧損)	-	-	-	-	-	93,373	93,373	(1,340)	92,033
其他全面收益	-	-	-	-	6	-	6	(23)	(17)
全面收益總額	-	-	-	-	6	93,373	93,379	(1,363)	92,016
股份支付費用	-	-	1,598	-	-	-	1,598	-	1,598
撥入法定儲備	-	-	-	1,249	-	(1,249)	-	-	-
非控股權益中的股份變動									
(附註26(f)(i))	-	-	(231)	-	-	-	(231)	231	-
其他 (附註26(f)(iii))	-	-	167	-	-	-	167	-	167
於2023年12月31日的結餘	340,000	(1,194)	160,686	2,951	108	323,169	825,720	(1,862)	823,858

附錄一

會計師報告

貴公司權益股東應佔

附註	就僱員 激勵計劃							總計	非控股權益	權益總額
	股本	持有的股權	資本儲備	法定儲備	匯兌儲備	保留利潤				
	人民幣千元 (附註26(c))	人民幣千元 (附註26(d))	人民幣千元 (附註26(e)(i))	人民幣千元 (附註26(e)(ii))	人民幣千元 (附註26(e)(iii))	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日的結餘.....	340,000	(1,194)	160,686	2,951	108	323,169	825,720	(1,862)	823,858	
2024年的權益變動：										
年內利潤／(虧損).....	-	-	-	-	-	27,550	27,550	(1,154)	26,396	
其他全面收益.....	-	-	-	-	(121)	-	(121)	(6)	(127)	
全面收益總額.....	-	-	-	-	(121)	27,550	27,429	(1,160)	26,269	
股份支付費用.....	-	1,194	72,123	-	-	-	73,317	-	73,317	
就往年批准及派付的股息、 非控股權益中的股份變動 (附註26(f)(ii)).....	-	-	-	-	-	(20,060)	(20,060)	-	(20,060)	
	-	-	(522)	-	-	-	(522)	522	-	
於2024年12月31日的結餘.....	340,000	-	232,287	2,951	(13)	330,659	905,884	(2,500)	903,384	

附錄一

會計師報告

附註	貴公司權益股東應佔						非控股權益	權益總額
	股本	資本儲備	法定儲備	匯兌儲備	保留利潤	總計		
	人民幣千元 (附註26(c))	人民幣千元 (附註26(e)(i))	人民幣千元 (附註26(e)(ii))	人民幣千元 (附註26(e)(iii))	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日的結餘.....	340,000	232,287	2,951	(13)	330,659	905,884	(2,500)	903,384
2025年的權益變動：								
年內利潤／(虧損).....	-	-	-	-	139,166	139,166	(151)	139,015
其他全面收益.....	-	-	-	(547)	-	(547)	-	(547)
全面收益總額.....	-	-	-	(547)	139,166	138,619	(151)	138,468
股份支付費用.....	-	4,639	-	-	-	4,639	-	4,639
撥入法定儲備.....	-	-	6,571	-	(6,571)	-	-	-
就往年批准及派付的股息.....	-	-	-	-	(20,000)	(20,000)	-	(20,000)
其他(附註26(f)(iii)).....	-	67	-	-	-	67	-	67
於2025年12月31日的結餘.....	340,000	236,993	9,522	(560)	443,254	1,029,209	(2,651)	1,026,558

附錄一

會計師報告

(未經審計)	附註	貴公司權益股東應佔					
		股本	資本儲備	法定儲備	匯兌儲備	保留利潤	總計
		人民幣千元 (附註26(c))	人民幣千元 (附註26(e)(i))	人民幣千元 (附註26(e)(ii))	人民幣千元 (附註26(e)(iii))	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日的結餘.....		340,000	232,287	2,951	(13)	330,659	905,884
期內權益變動：							
期內利潤／(虧損).....		-	-	-	-	49,989	49,989
其他全面收益.....		-	-	-	(1,996)	-	(1,996)
全面收益總額.....		-	-	-	(1,996)	49,989	47,993
股份支付費用.....		-	4,639	-	-	-	4,639
就往年批准的股息.....	26(b)	-	-	-	-	(20,000)	(20,000)
其他 (附註26(f)(iii)).....		-	67	-	-	-	67
於2025年4月30日的結餘.....		340,000	236,993	2,951	(2,009)	360,648	938,583
						(2,749)	935,834

附 錄 一

會計師報告

附註	貴公司權益股東應佔					總計	非控股權益	權益總額
	股本	資本儲備	法定儲備	匯兌儲備	保留利潤			
	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
	(附註26(c))	(附註26(e)(i))	(附註26(e)(ii))	(附註26(e)(iii))				
於2026年1月1日的結餘	340,000	236,993	9,522	(560)	443,254	1,029,209	(2,651)	1,026,558
期內權益變動：								
期內利潤	-	-	-	-	44,938	44,938	304	45,242
其他全面收益	-	-	-	(676)	-	(676)	-	(676)
全面收益總額	-	-	-	(676)	44,938	44,262	304	44,566
於2026年4月30日的結餘	340,000	236,993	9,522	(1,236)	488,192	1,073,471	(2,347)	1,071,124

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

		截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
經營活動						
經營所得現金	21(b)	188,466	157,213	211,552	36,109	10,405
已付所得稅		(17,327)	(17,910)	(27,658)	(9,125)	(10,175)
經營活動所得現金淨額		171,139	139,303	183,894	26,984	230
投資活動						
購置物業、廠房及設備以及 其他長期資產		(29,550)	(22,104)	(15,449)	(2,961)	(9,813)
出售物業、廠房及設備以及 其他長期資產所得款項		22	105	74	10	8
購買期限超過三個月的 其他金融資產		(230,000)	(271,325)	(290,000)	(50,000)	(160,000)
出售期限超過三個月的 其他金融資產所得款項		151,366	274,292	291,664	50,305	42,843
期限為三個月或以下的其他 金融資產的所得款項 淨額／(投資)		4,001	2,925	2,960	(402,021)	(278,576)
收購聯營公司的付款		(2,000)	—	(98)	—	—
自聯營公司收取的股息		623	—	467	—	—
投資活動所用現金淨額		(105,538)	(16,107)	(10,382)	(404,667)	(405,538)

附 錄 一

會 計 師 報 告

		截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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	人民幣千元
					(未經審計)	
融資活動						
銀行貸款所得款項	21(c)	–	–	136	–	–
租賃付款	21(c)	(40,626)	(38,126)	(42,371)	(10,750)	(10,099)
[編纂]開支付款	21(c)	–	–	(513)	–	(1,817)
已付股息	21(c)	–	(20,060)	(20,000)	–	–
融資活動所用現金淨額		(40,626)	(58,186)	(62,748)	(10,750)	(11,916)
現金及現金等價物增加／						
（減少）淨額		24,975	65,010	110,764	(388,433)	(417,224)
匯率變動的影響		700	(643)	(320)	632	(1,073)
年初／期初現金及現金等價物		424,890	450,565	514,932	514,932	625,376
年末／期末現金及現金等價物	21(a)	450,565	514,932	625,376	127,131	207,079

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

歷史財務資料附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

上海生生醫藥冷鏈科技股份有限公司(下稱「貴公司」)於2017年8月7日根據中國公司法在中華人民共和國(「中國」)上海成立為有限責任公司。於2022年1月，貴公司改制為股份有限公司。

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)為中國醫藥及生命科學行業的一體化溫控供應鏈服務提供商。貴集團以臨床試驗溫控供應鏈服務為核心業務，同時將業務延伸至商業醫療產品溫控供應鏈服務，以及溫控設備和材料的研發和製造。

貴公司及貴集團附屬公司(如有法定要求者)的財務報表乃根據其註冊及／或成立所在國家適用的相關會計規則及規定編製。貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則編製，並由立信會計師事務所(普通合夥)審計。貴公司截至2025年12月31日止年度並無編製經審計財務報表。

於本報告日期，貴公司於下列主要附屬公司擁有直接或間接權益，所有該等公司均為私人公司：

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	註冊資本／ 已發行及繳足資本	貴公司持有的實際權益		主要業務及經營地點
			直接	間接	
上海生生物流有限公司 (「生生物流」)(i)(iii)	中國 2009年10月28日	人民幣50,000,000元／ 人民幣50,000,000元	100.00%	—	研發及醫藥溫控供應鏈服務； 中國
上海生生冷鏈物流有限公司 (「生生冷鏈」)(i)(ii)	中國 2022年9月20日	人民幣36,000,000元／ 人民幣36,000,000元	—	100.00%	醫藥溫控供應鏈服務； 中國
上海生生國際物流有限公司 (「生生國際」)(i)(v)	中國 2022年3月15日	人民幣50,000,000元／ 人民幣30,000,000元	100.00%	—	國際醫藥溫控供應鏈服務； 中國
海南銀瀚投資有限公司 (「海南銀瀚」)(i)(vii)	中國 2023年6月12日	人民幣100,000,000元／ 人民幣100,000,000元	100.00%	—	投資控股；中國
上海元廷科技有限公司 (「元廷科技」)(i)(iv)	中國 2015年10月16日	人民幣50,000,000元／ 人民幣50,000,000元	100.00%	—	溫控產品的研發、 生產及銷售； 中國
北京邁迪朗傑醫療器械 股份有限公司 (「邁迪朗傑」)(i)(ii)	中國 2013年4月15日	人民幣30,000,000元／ 人民幣30,000,000元	51.17%	—	商業醫療產品溫控供應鏈 服務；中國

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊資本/ 已發行及繳足資本	貴公司持有的實際權益		主要業務及經營地點
			直接	間接	
American Shengsheng Supply Chain LLC (「American Shengsheng」)(vi)	美國 2020年9月9日	3,000,000美元/ 3,000,000美元	-	100.00%	國際醫藥溫控供應鏈服務； 美國

附註：

- (i) 該等實體的正式名稱均為中文。英文翻譯僅供識別之用。該等實體為在中國成立的有限責任公司。
- (ii) 於往績記錄期間，並無就該等實體編製經審計財務報表。
- (iii) 該實體截至2023年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國適用於企業的企業會計準則編製，並由上海仁前會計師事務所(普通合夥)審計。該實體截至2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國適用於企業的企業會計準則編製，並由立信會計師事務所(特殊普通合夥)審計。該實體截至2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國適用於企業的企業會計準則編製，並由上海友道會計師事務所(普通合夥)審計。
- (iv) 該實體截至2023年12月31日止年度並無編製經審計財務報表。該實體截至2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國適用於企業的企業會計準則編製，並由上海力鼎會計師事務所(普通合夥)審計。該實體截至2025年12月31日止年度並無編製經審計財務報表。
- (v) 該實體截至2023年12月31日止年度並無編製經審計財務報表。該實體截至2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國適用於企業的企業會計準則編製，並由立信會計師事務所(特殊普通合夥)審計。於本報告日期，該實體截至2025年12月31日止年度的法定財務報表仍在編製中且尚未發佈。
- (vi) 該實體截至2023年12月31日止年度的法定財務報表乃根據美國公認會計原則編製，並由One Stop Accountancy Inc. 審計。該實體截至2024年及2025年12月31日止年度並無編製經審計財務報表。
- (vii) 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度並無編製經審計財務報表。該實體截至2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國適用於企業的企業會計準則編製，並由上海元新會計師事務所(普通合夥)審計。

貴集團旗下的所有公司均已採用12月31日作為其財政年度結算日。

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)發佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。重大會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已發佈多項新訂及經修訂的國際財務報告準則會計準則。為編製歷史財務資料，貴集團已就往績記錄期間採納所有適用新訂及經修訂的國際財務報告準則會計準則，惟任何於往績

附 錄 一

會 計 師 報 告

記錄期間尚未生效的新準則或詮釋除外。貴集團於往績記錄期間並未應用任何尚未生效的新準則或詮釋。已發佈但於往績記錄期間尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註31。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。

下文所載的會計政策已一致應用於歷史財務資料所呈列的所有期間。

追加期間比較財務資料乃按歷史財務資料所採納的相同編製及呈列基準編製。

歷史財務資料及追加期間比較財務資料均以人民幣（「人民幣」）呈列，且所有數值均四捨五入至最接近的千位數（「人民幣千元」），除非另有指明。

2 重大會計政策資料

(a) 計量基準

編製歷史財務資料所用的計量基準為歷史成本基準，惟如附註2(f)所述會計政策所解釋按公允價值列賬的金融資產及負債除外。

(b) 估計及判斷的使用

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及所呈報的資產、負債、收入及開支的金額。該等估計及相關假設乃基於過往經驗以及因應當時情況認為合理的各項其他因素，有關結果構成無法從其他來源得出的資產及負債賬面值作出判斷的基準。實際結果或會有別於該等估計。

估計及相關假設會按持續基準進行檢討。倘修訂會計估計僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂於該期間確認，而倘修訂對目前及未來期間均產生影響，則會於作出該修訂的期間及未來期間確認。

管理層於應用國際財務報告準則會計準則所作出對歷史財務資料有重大影響之判斷及估計不確定因素之主要來源於附註3內討論。

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為貴集團所控制的實體。當貴集團因其參與實體而面臨或擁有可變回報的權利，並有能力通過其對該實體的權力影響該等回報時，貴集團即控制該實體。附屬公司的財務報表自控制開始之日起計入綜合財務報表，直至控制終止之日止。

集團內結餘及交易，以及任何因集團內交易而產生的未變現收入及開支（外幣交易收益或損失除外），均予抵銷。集團內交易產生的未變現損失以與未變現收益相同的方式抵銷，但僅限於沒有減值證據的範圍內。

就每項業務合併，貴集團可選擇按公允價值或按非控股權益（「非控股權益」）於附屬公司可識別資產淨值的應佔比例計量任何非控股權益。非控股權益於綜合財務狀況表內的權益部分呈列，與貴公司權益股東應佔權益分開。貴集團業績中的非控股權益於綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表內呈列，作為年內利潤或損失總額及全面收益總額於非控股權益與貴公司權益股東之間的分配。

貴集團於附屬公司權益的變動（並未導致控制權喪失）作為權益交易入賬。

附錄一

會計師報告

當 貴集團喪失對附屬公司的控制權時，其終止確認附屬公司的資產及負債，以及任何相關非控股權益及權益的其他組成部分。任何因此而產生的收益或損失於損益確認。於該前附屬公司保留的任何權益於喪失控制權時按公允價值計量。

在 貴公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本扣除減值損失（見附註2(j)(ii)）列示。

(d) 聯營公司

聯營公司指 貴集團或 貴公司對其財務及經營政策具有重大影響力，但並非控制或共同控制的實體。

於聯營公司的投資於歷史財務資料中按權益法入賬。根據權益法，投資最初按成本記錄，並就 貴集團於收購日應佔被投資公司可識別資產淨值公允價值超過投資成本（如有）的任何差額進行調整。投資成本包括購買價、直接歸屬於收購投資的其他成本，以及構成 貴集團權益投資一部分的任何直接投資於聯營公司。其後，投資就收購後 貴集團於被投資公司資產淨值應佔權益的變動及與投資相關的任何減值損失進行調整（見附註2(j)(ii)）。於各報告日期， 貴集團評估是否有任何客觀證據表明投資已減值。收購日期超出成本的任何部分， 貴集團應佔被投資公司收購後稅後業績及任何報告期內的減值損失於損益確認， 貴集團應佔被投資公司其他全面收益稅後項目的收購後變動則確認為 貴集團的其他全面收益。

當 貴集團應佔損失超過其於聯營公司的權益時， 貴集團的權益減至零，並停止確認進一步損失，惟以 貴集團已招致法定或推定責任或代被投資公司作出償付為限。就此而言， 貴集團的權益乃根據權益法計算的投資賬面值，連同任何實質上構成 貴集團於聯營公司淨投資一部分的其他長期權益（於適用情況下對此等其他長期權益應用預期信貸虧損模型後（見附註2(j)(i)））。

與按權益法入賬的被投資公司進行交易而產生的未變現收益按 貴集團於被投資公司的權益比例抵銷投資，惟倘未變現損失提供已轉移資產減值的證據，則有關未變現虧損立即於損益確認。

於所有其他情況下，倘 貴集團不再對聯營公司具有重大影響力時，其按出售於該被投資公司的全部權益入賬，產生的收益或損失於損益確認。於重大影響力喪失當日於該前被投資公司保留的任何權益按公允價值確認，該金額被視為金融資產初始確認時的公允價值。

(e) 商譽

因收購業務而產生的商譽按成本減累計減值損失計量，並每年進行減值測試（見附註2(j)(ii)）。

(f) 其他證券投資

貴集團的證券投資（除於附屬公司及聯營公司的投資外）政策載列如下。

證券投資於 貴集團承諾購買／出售該投資當日確認／終止確認。投資最初按公允價值加直接歸屬交易成本列示，惟按公允價值計入損益計量的投資除外，其交易成本直接於損益確認。有關 貴集團如何確定金融工具公允價值的解釋，見附註27(e)。該等投資其後根據其分類如下入賬。

附錄一

會計師報告

(i) 非股權投資

非股權投資分類為以下其中一項計量類別：

- 按攤銷成本，倘投資乃持作收取合約現金流量，即純粹為支付本金及利息。預期信貸虧損、採用實際利率法計算的利息收入（見附註2(s)(ii)(a)）、外匯匯兌收益及損失在損益內確認。取消確認的任何收益或損失在損益內確認。
- 按公允價值計入其他全面收益 — 可重新分類，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。預期信貸虧損、採用實際利率法計算的利息收入以及外匯匯兌收益及損失在損益內確認，並以猶如按攤銷成本計量金融資產相同的方式計算。公允價值與攤銷成本之間差額在其他全面收益內確認。當投資被取消確認，於其他全面收益累計的金額從權益重新分類至損益。
- 按公允價值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益（可重新分類）計量的標準。投資的公允價值變動（包括利息）於損益中確認。

(ii) 股權投資

權益證券投資分類為按公允價值計入損益，除非該投資並非為交易目的而持有，且於初始確認時，貴集團不可撤銷地選擇指定該投資為按公允價值計入其他全面收益（不可劃轉），以致其後公允價值的變動於其他全面收益確認。該等選擇按工具逐一基準作出，但僅可在投資符合發行人角度的權益定義的情況下作出。倘就特定投資作出此等選擇，則於處置時，累計於公允價值儲備（不可劃轉）的金額轉撥至保留利潤，而不會透過損益劃轉。來自權益證券投資的股息，無論分類為按公允價值計入損益或按公允價值計入其他全面收益，均於損益確認為其他收入。

(g) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本（包括資本化借貸成本）減累計折舊及任何累計減值損失（見附註2(j) (ii)）列示：

倘若物業、廠房及設備項目的重大組成部分具有不同可使用年期，則作為單獨項目（主要組成部分）入賬。

出售物業、廠房及設備項目的任何收益或損失於損益確認。

折舊乃按直線法於估計可使用年期內核銷物業、廠房及設備項目成本或估值減其估計剩餘價值（如有）計算，並一般於損益確認。

當前及比較期內的估計可使用年期如下：

— 房屋建築物.....	20年
— 機器及設備.....	5年
— 車輛.....	4年
— 專用設備.....	2-5年
— 辦公及其他設備.....	3年

折舊方法、可使用年期及剩餘價值每年檢討，並於適當時作出調整。

附錄一

會計師報告

在建工程按成本減去減值損失列示（見附註2(j)(ii)）。成本包括建築直接成本以及於建築及安裝期間資本化的利息開支。當準備資產供其預定用途所必需的活動基本完成時，該等成本的資本化即告停止，而在建工程則轉撥至物業、廠房及設備。在建工程直至完工及可供其預定使用前不會計提折舊。

(h) 無形資產（商譽除外）

研究活動開支於產生時於損益確認。僅當開支能可靠計量、產品或程序在技術及商業上屬可行、未來經濟利益很可能流入及貴集團有意且有足夠資源完成開發及使用或出售所產生的資產時，開發開支方可資本化。否則，該等開支於產生時於損益確認。已資本化的開發開支其後按成本減累計攤銷及任何累計減值損失計量。

貴集團收購並具有有限可使用年期的其他無形資產（包括軟件）按成本減任何累計減值損失計量（見附註2(j)）。

內部產生的商譽及品牌開支於產生時於損益確認。

攤銷乃按直線法於估計可使用年期內（如有）註銷無形資產成本（減其估計剩餘價值）計算，並一般於損益確認。

軟件的估計可使用年期乃參考預期服務年期、預期受益年期及適用法律規定的有效年期中最短的期間而釐定。當前及比較期內的估計可使用年期如下：

— 軟件 5年

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值每年檢討，並於適當時作出調整。

車牌權利基於收購及將特定權利投入使用所產生的成本資本化。車牌權利的可使用年期獲評估為無限，而管理層每年會檢討無限年期的無形資產的使用壽命，以判定無限年期的評估是否仍有理據支持。

(i) 租賃資產

於合約開始時，貴集團評估合約是否屬於或包含租賃。倘合約授予在換取對價的一段時間內控制已識別資產使用的權利，則屬於此情況。當客戶既有權主導已識別資產的使用，亦有權從該使用中獲得幾乎所有經濟利益時，即被視為獲得控制權。

(i) 作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，貴集團已選擇不分離非租賃部分，並將每個租賃部分及任何相關非租賃部分作為單一租賃部分入賬，適用於所有租賃。

於租賃開始日，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的短期租賃及低價值項目（例如手提電腦及辦公室傢俱）的租賃除外。當貴集團簽訂低價值項目的租賃時，貴集團決定是否資本化該租賃，按租賃逐項基準決定。如不予資本化，相關租賃付款按系統基準於租賃期內於損益確認。

倘租賃已資本化，租賃負債最初按租賃期內應付租賃付款的現值（按租賃隱含利率或（若該利率無法輕易確定）相關增量借款利率折現）確認。初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，利息

附錄一

會計師報告

開支使用實際利率法確認。不取決於指數或利率的可變租賃付款並不計入租賃負債的計量，並於產生時計入損益。

租賃資本化時確認的使用權資產最初按成本計量，成本包括租賃負債的初始金額，就開始日期或之前已支付的任何租賃付款作出調整，以及任何初始直接成本及拆卸及移除相關資產或恢復相關資產或其所在場址的成本估計，減已收取的任何租賃誘因。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值損失列示（見附註2(g)及2(j)(ii)）。

可退還的租金按金根據適用於按攤銷成本列賬的非股本證券投資的會計政策（見附註2(f)(i)及2(j)(i)）與使用權資產分開入賬。任何按金面值超過其初始公允價值的部分作為已作出的額外租賃付款入賬，並計入使用權資產的成本。

租賃土地於租賃的未屆滿年期內折舊。

租賃負債於以下情況重新計量：因指數或利率變動而導致未來租賃付款發生變動；倘 貴集團對根據剩餘價值擔保預期應付金額的估計發生變動；或倘 貴集團對其是否會行使購買、續期或終止選擇權的評估發生變動。當租賃負債以此方式重新計量時，會對使用權資產的賬面值作出相應調整，或倘使用權資產的賬面值已減至零，則於損益入賬。

租賃負債亦於發生租賃變更（指租賃範圍或租賃對價的變動，而該等變動並非租賃合約最初規定）時重新計量，倘該等修改並未作為單獨租賃入賬。在此情況下，租賃負債乃基於經修訂的租賃付款及租賃期，使用修改生效日期的經修訂貼現率重新計量。

於綜合財務狀況表內，長期租賃負債的流動部分乃確定為於報告期間後十二個月內到期的合約付款的現值。

(j) 信貸損失及資產減值

(i) 金融工具的信貸損失

貴集團就以下項目的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）確認損失撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、貿易應收款項及其他應收款項，包括為收取合約現金流量（該等流量僅為本金及利息付款）而持有的該等聯營公司貸款）。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損乃信貸損失的機率加權估計。一般而言，信貸損失乃計量為合約與預期金額之間的所有預期現金短缺的現值。

就未動用貸款承諾而言，預期現金短缺乃計量為(i)倘貸款承諾持有人提取貸款，則 貴集團應收的合約現金流量與(ii)倘提取貸款， 貴集團預期收取的現金流量之間的差額。

倘影響重大，預期現金短缺使用以下利率折現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項及合約資產：初始確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前實際利率。

附 錄 一

會 計 師 報 告

估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為 貴集團面臨信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損按以下任一基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：此乃預期信貸虧損中因報告日期後12個月內（或倘工具的預期壽命少於12個月，則為較短期間）可能發生的違約事件而產生的部分；及
- 全期預期信貸虧損：此乃因預期信貸虧損模型適用的項目的預期壽命內所有可能違約事件而產生的預期信貸虧損。

貴集團按等於全期預期信貸虧損的金額計量損失撥備，惟以下各項（按12個月預期信貸虧損計量）除外：

- 於報告日期被確定為具有低信貸風險的金融工具；及
- 其他金融工具（包括已發行的貸款承諾），其信貸風險（即金融工具預期壽命內發生違約的風險）自初始確認以來並無顯著增加。

貿易應收款項及合約資產的損失撥備始終按等於全期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

當釐定金融工具（包括貸款承諾）的信貸風險自初始確認以來是否已顯著增加及計量預期信貸虧損時，貴集團考慮相關且可獲取而毋須付出不當成本或努力的合理及可支持的資料。此包括基於貴集團歷史經驗及知情信貸評估的定量及定性資料及分析，其中包括前瞻性資料。

就貸款承諾而言，為評估預期信貸虧損而釐定的初始確認日期被視為貴集團成為不可撤銷承諾一方的日期。在評估貸款承諾自初始確認以來信貸風險是否已顯著增加時，貴集團考慮貸款（貸款承諾與之相關）發生違約風險的變動。

當債務人不大可能向貴集團全數償還其信貸責任，且貴集團無需採取行動（如變現擔保（如有持有））時，貴集團認為金融資產已違約。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。任何預期信貸虧損金額的變動於損益確認為減值收益或損失。貴集團就所有金融工具確認減值收益或損失，並相應透過損失撥備賬調整其賬面值，惟按公允價值計入其他全面收益（可劃轉）的非股本證券投資除外，其損失撥備於其他全面收益確認，並累計於公允價值儲備（可劃轉）不會減少財務狀況表內金融資產的賬面值。

信貸減值金融資產

於各報告日期，貴集團評估金融資產是否已信貸減值。當對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的一項或多項事件已發生時，金融資產即屬信貸減值。

金融資產已信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人陷入重大財務困難；
- 違約，例如未履行合約；

附錄一

會計師報告

- 貴集團按 貴集團不會另行考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人很可能將破產或進行其他財務重組；或
- 因發行人的財務困難而導致證券的活躍市場消失。

核銷政策

金融資產、租賃應收款項或合約資產的總賬面值於無現實回收前景的範圍內予以核銷。當 貴集團另行確定債務人並無資產或收入來源可產生足夠現金流量償付核銷所涉金額時，通常屬此情況。

先前已核銷的資產其後收回的款項，於收回發生的期間於損益確認為減值轉回。

(ii) 其他非流動資產的減值

於各報告日期，貴集團檢討其非金融資產（存貨及遞延稅項資產除外）的賬面值，以釐定是否有任何減值跡象。倘存在任何該等跡象，則估計資產的可收回金額。商譽每年進行減值測試。

就減值測試而言，資產被分組為產生持續使用現金流入的最小資產組別，該等現金流入在很大程度上獨立於其他資產或現金產生單位（「現金產生單位」）的現金流入。因業務合併而產生的商譽分配予預期從合併協同效應中受益的現金產生單位或現金產生單位組別。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者。使用價值基於估計未來現金流量，按反映當前市場對貨幣時間價值及特定於資產或現金產生單位的風險評估的稅前貼現率折現至其現值計算。

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則確認減值損失。減值損失於損益確認。其首先分配以減少分配予現金產生單位的任何商譽的賬面值，然後按比例減少現金產生單位內其他資產的賬面值。

商譽的減值損失不會轉回。就其他資產而言，僅在產生的賬面值不超過（倘並無確認任何減值損失）經扣減折舊或攤銷後釐定的賬面值的範圍內，方可轉回減值損失。

(k) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。

成本使用加權平均成本公式計算，包括所有購買成本、加工成本及使存貨達到目前地點及狀況所產生的其他成本。週轉物料包括低值易耗品，該等易耗品根據其可使用年期及價值按一次性或對半平分基準攤銷。

可變現淨值為在日常業務過程中估計售價減估計完成成本及估計銷售所需成本。

(l) 合約負債

當客戶在 貴集團確認相關收入（見附註2(s)）前支付不可退還的對價時，確認合約負債。倘 貴集團在 貴集團確認相關收入前擁有收取不可退還對價的無條件權利，亦會確認合約負債。在此等情況下，亦會確認相應的應收款項（見附註2(m)）。

附錄一

會計師報告

當合約包含重大融資組成部分時，合約結餘包括根據實際利率法（見附註2(s)(ii)(a)）應計的利息。

(m) 貿易及其他應收款項

當 貴集團擁有收取對價的無條件權利且僅需時間流逝便會到期支付該對價時，確認應收款項。

不包含重大融資組成部分的貿易應收款項最初按其交易價格計量。包含重大融資組成部分的貿易應收款項及其他應收款項最初按公允價值加交易成本計量。所有應收款項其後按攤銷成本列示（見附註2(j)(i)）。

(n) 現金及現金等價物與受限制現金

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款、購入時距到期日三個月內、可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險極低的高流動性投資。

使用受限制的保證金按金於綜合財務狀況表內單獨呈列為「受限制現金」。於綜合現金流量表，受限制現金不包括在現金及現金等價物內。

現金及現金等價物與受限制現金按預期信貸虧損進行評估（見附註2(j)(i)）。

(o) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項最初按公允價值確認。初始確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列示，除非貼現影響並不重大，在此情況下其按發票金額列示。

(p) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款

短期僱員福利於提供相關服務時支銷。倘 貴集團因僱員過往提供服務而現時有支付預期應付金額的法定或推定義務，而該義務可作出可靠估計，則根據有關金額確認負債。

界定供款退休計劃的供款義務於提供相關服務時支銷。

(ii) 股份支付費用

授予僱員的股份支付費用獎勵的公允價值確認為員工成本，權益內的儲備相應增加。公允價值按授出日期參考相關股份的市價或評估師估值計量。確認為開支的金額經調整以反映預期符合相關服務條件的獎勵數目，以致最終確認的金額基於歸屬日期符合相關服務條件的獎勵數目。權益金額於資本儲備確認，直至受限制股份獲行使（當其計入已發行股份確認的股本金額）或期權屆滿（當其直接釋放至保留利潤）為止。

(iii) 離職福利

離職福利於 貴集團不再能撤回該等福利要約時或 貴集團確認重組成本時（以較早者為準）列支。

附錄一

會計師報告

(q) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。除與業務合併或直接於權益或其他全面收益確認的項目有關外，其於損益中確認。

即期稅項包括本年度應課稅收入或損失的估計應付或應收稅項及對過往年度應付或應收稅項的任何調整。應付或應收的即期稅項金額為反映與所得稅有關的任何不確定性的預期將支付或收取的稅項金額的最佳估計。其使用於報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅於符合若干標準時予以抵銷。

遞延稅項乃就財務報告用途的資產及負債賬面值與用作稅項用途的金額之間的暫時性差額確認。以下項目不確認為遞延稅項：

- 並非業務合併且既不影響會計亦不影響應課稅利潤或損失且不會產生相等的應課稅及可抵扣暫時性差額的交易中初始確認資產或負債所產生的暫時性差額；
- 與於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資相關的暫時性差額，惟以貴集團能夠控制暫時性差額轉回的時間且其很可能不會在可預見未來轉回為限；
- 初始確認商譽所產生的應課稅暫時性差額；及
- 與為實施經濟合作與發展組織發佈的支柱二示範規則而頒佈或實質性頒佈的稅法所產生的所得稅相關者。

貴集團就租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃就未動用稅項損失、未動用稅項抵免及可扣減暫時性差額確認，惟以可能有未來應課稅利潤可用作抵銷為限。未來應課稅利潤根據相關應課稅暫時性差額的轉回釐定。倘應課稅暫時性差額不足以悉數確認遞延稅項資產，則根據貴集團個別附屬公司的業務計劃考慮未來應課稅利潤（就現有暫時性差額的轉回作出調整）。遞延稅項資產於各報告日期進行檢討，並於相關稅項利益不再可能實現時予以扣減。當未來應課稅利潤的可能性提高時，該等扣減會被轉回。

遞延稅項的計量反映貴集團預期（於報告日期）收回或結算其資產及負債賬面值的方式所導致的稅務後果。

遞延稅項資產及負債僅於符合若干標準時予以抵銷。

(r) 撥備及或然負債

一般情況下，撥備乃通過按反映當前市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估的稅前利率折現預期未來現金流量而釐定。

倘需要流出經濟效益的可能性較低或未能可靠估計款額，則該等責任將披露作或有負債，但如出現經濟效益流出的可能性極微則除外。可能出現的責任（僅可於一項或多項未來事件發生或不發生的情況下確定）亦披露為或有負債，但如出現經濟效益流出的可能性極微則除外。

附錄一

會計師報告

倘預期將由另一方償還結算撥備所需的部分或全部開支，則就任何預期將屬幾乎肯定會獲得的償還確認單獨資產。就償還確認的金額以撥備的賬面值為限。

(s) 收益及其他收入

當收入源自 貴集團日常業務過程中的銷售商品、提供服務或他人使用 貴集團資產的租賃時，貴集團將收入分類為收益。

貴集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 客戶合同收入

貴集團為其收入交易的主要責任人，並按總額法確認收入。在釐定 貴集團是作為主要責任人還是代理人行事時，其考慮是否在服務或產品轉移予客戶前取得對該等服務或產品的控制權。控制權指 貴集團主導使用及獲得服務或產品幾乎所有剩餘利益的能力。

當產品或服務的控制權轉移予客戶時，按預期 貴集團有權收取的承諾對價金額（不包括代表第三方收取的增值稅或其他銷售稅等金額）確認收入。

(a) 溫控供應鏈服務

貴集團向客戶提供溫控供應鏈服務。來自該等服務的收入代表就該等服務向客戶收取的合約金額。來自溫控供應鏈服務的收入於服務交付予客戶的時點確認。

貴集團亦向客戶提供溫控倉儲服務。來自溫控倉儲服務的收入根據各自合約的條款於提供服務時段內確認。

(b) 溫控產品銷售

來自溫控產品銷售的收入於資產控制權轉移予客戶的時點確認，通常於交付貨物時。

(ii) 來自其他來源的收益及其他收入

(a) 利息收入

利息收入使用實際利率法確認。「實際利率」指將金融資產的預期可使用年期的估計未來現金收入準確折現為金融資產賬面總值的比率。於計算利息收入時，實際利率應用於資產的賬面總值（於資產並無信貸減值的前提下）。然而，就已出現信貸減值的金融資產而言，於初次確認後，通過將實際利率應用於金融資產的攤銷成本的方法計算利息收入，倘資產不再出現信貸減值，則恢復使用總額基準計算利息收入。

(b) 政府補助

倘可合理確定能夠收取政府補助，且 貴集團將符合政府補助所附帶的條件，則初步在財務狀況表中確認政府補助。

補償 貴集團所產生開支的補助於產生開支的同一期間按系統基準於損益中確認為收入。

附錄一

會計師報告

補償 貴集團資產成本的補助自該資產的賬面值中扣除，其後於該項資產的可使用年內以減少折舊開支的方式於損益中實際確認。

(t) 外幣換算

外幣交易按交易日期的匯率換算為集團公司的各自功能貨幣。

以外幣列值的貨幣資產及負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。以外幣按公允價值計量的非貨幣資產及負債於釐定公允價值時按匯率換算為功能貨幣。以外幣按歷史成本計量的非貨幣資產及負債按交易日期匯率換算。外幣差額一般於損益確認。

海外業務（包括收購產生的商譽及公允價值調整）的資產及負債按報告日期的匯率換算為人民幣。海外業務的收入及開支按交易日期的匯率換算為人民幣。

外幣差額於其他全面收益確認並累計於匯兌儲備，惟按比例分配予非控股權益的換算差額除外。

當海外業務整體或部分處置以致喪失控制權、重大影響力或共同控制權時，與該海外業務相關的匯兌儲備累計金額重新分類至損益，作為處置收益或損失的一部分。處置包括海外業務的附屬公司時，已分配予非控股權益的與該海外業務相關的匯兌差額累計金額應予終止確認，但不得重新分類至損益。倘 貴集團處置附屬公司部分權益但保留控制權，則累計金額的相關比例重新分配予非控股權益。當 貴集團僅處置聯營公司或合營企業部分權益但保留重大影響力或共同控制權時，累計金額的相關比例重新分類至損益。

(u) 借貸成本

直接歸屬於收購、建造或生產需要相當時間才可供預定使用或出售的資產的借貸成本資本化為該資產成本的一部分。其他借貸成本於產生期間支出。

(v) 關聯方

(a) 在下列情況下，一名人士或其近親即與 貴集團有關聯：

- (i) 對 貴集團有控制權或共同控制權；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司主要管理人員。

(b) 符合下列條件的實體即與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團為同一集團的成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此互有關聯）。
- (ii) 一家實體為另一家實體的聯營公司或合營企業（或一家實體為集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業而另一家實體為集團成員公司）。
- (iii) 該兩家實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 該實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。

附錄一

會計師報告

- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體的以僱員為受益人的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制。
- (vii) 在(a)(i)項中所述人士對該實體具有重大影響力或為該實體（或該實體母公司）的主要管理人員。
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的家庭近親成員是指在與該實體的交易中預期可能會影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

(w) 分部報告

經營分部及歷史財務資料所呈報的各分部項目金額，乃從定期提供予 貴集團最高行政管理人員的財務資料中確認，以供分配資源予 貴集團的各業務線及地理位置以及評估 貴集團各業務線及地理位置的表現。

就財務報告而言，個別重大經營分部不會合併計算，除非該等分部具有類似的經濟特徵，並且在產品及服務性質、生產流程性質、顧客類型或類別、分銷產品或提供服務所使用方法及監管環境性質方面具有類似特徵。倘若個別不重大的經營分部符合大多數該等標準，則可合併計算。

3 關鍵會計判斷及估計

附註24及27(e)載有關於股份支付費用及其他金融資產公允價值的假設及風險因素的資料。其他估計不確定性的主要來源如下：

商譽減值

釐定商譽是否減值需要估計商譽已分配予的現金產生單位的使用價值。使用價值計算要求 貴集團估計預期源自現金產生單位的未來現金流量及合適的貼現率，以計算現值。

使用價值使用貼現現金流量法釐定。由於與估計未來現金流量的時間及規模相關的固有風險，資產的估計可收回金額可能與其實際可收回金額不同，且 貴集團的損益可能受估計準確性的影響。事實及情況的變動可能導致可收回金額估計的修訂，從而影響未來年度的損益。

4 收入及分部報告

(a) 收入

貴集團的主要業務活動為提供一體化溫控供應鏈服務。有關 貴集團主要業務活動的進一步詳情載於附註1。

附錄一

會計師報告

(i) 收入明細

按主要產品或服務線劃分的客戶合同收入明細如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
國際財務報告準則第15號					
範圍內的客戶合同收入					
按主要產品或服務線劃分					
溫控供應鏈服務	607,511	640,195	702,938	225,752	248,220
溫控產品銷售	6,675	14,294	24,636	11,063	8,191
	<u>614,186</u>	<u>654,489</u>	<u>727,574</u>	<u>236,815</u>	<u>256,411</u>

按收入確認時間劃分的客戶合同收入明細如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
客戶合同收入					
按時點	571,809	605,788	672,991	219,742	238,767
按時段	42,377	48,701	54,583	17,073	17,644
	<u>614,186</u>	<u>654,489</u>	<u>727,574</u>	<u>236,815</u>	<u>256,411</u>

貴集團客戶基礎多元化，且於截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度以及截至2025年及2026年4月30日止四個月，貴集團並無與任何單一客戶的交易額超過貴集團總收入的10%。

(ii) 預計將於未來確認且於報告日期現存合同產生的收入

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，貴集團現有合同下剩餘履約義務所對應的交易價格總額分別為人民幣4,468,000元、人民幣3,911,000元、人民幣3,404,000元及人民幣6,363,000元，預計將於接下來的1至12個月內產生；以及人民幣411,000元、人民幣249,000元、人民幣646,000元及人民幣181,000元，預計將於接下來的12個月或更長時間內產生。此金額代表於各報告日期現存的與客戶簽訂之合同中預計將於未來確認的收入。

(b) 分部報告

經營分部乃基於貴集團最高行政管理層定期檢討以向各分部分配資源及評估其表現的內部報告予以確認。

貴集團最高行政管理層根據內部管理職能作出資源分配決策，並將貴集團業務表現作為一項綜合業務而非按獨立業務線或地理區域進行評估。因此，貴集團僅有一個經營分部，故並無呈列分部資料。

附錄一

會計師報告

(c) 地域資料

下表載列有關 貴集團來自外部客戶的收入資料。收入的地域分配乃基於客戶的註冊成立地點。該等收入乃於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年4月30日止四個月期間產生自中國及海外市場（如北美、歐洲及亞太地區）。

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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
				(未經審計)	
中國內地.....	594,051	606,972	674,821	214,547	234,582
海外	20,135	47,517	52,753	22,268	21,829
	<u>614,186</u>	<u>654,489</u>	<u>727,574</u>	<u>236,815</u>	<u>256,411</u>

貴集團幾乎所有非流動資產均產生自並位於中國內地。

5 其他收益淨額

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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
				(未經審計)	
其他金融資產					
已變現及未變現收益淨額.....	7,357	9,947	11,201	3,792	2,975
政府補助(i).....	4,549	7,097	3,888	185	3,339
出售物業、廠房及設備(損失)／					
收益淨額.....	(824)	(824)	1,084	852	111
利息收入.....	2,888	1,332	617	188	265
無形資產減值損失(附註13).....	(1,471)	—	—	—	—
匯兌收益／(損失)淨額.....	541	(155)	(622)	10	(404)
	<u>13,040</u>	<u>17,397</u>	<u>16,168</u>	<u>5,027</u>	<u>6,286</u>

(i) 政府補助指中國地方政府當局向 貴集團授予的各種形式的激勵及補貼。

附錄一

會計師報告

6 除稅前利潤

除稅前利潤乃在扣除以下各項後得出：

(a) 財務成本

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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
				(未經審計)	
租賃負債利息 (附註21(b))	4,221	3,687	2,659	1,025	769
計息借款利息	—	—	1	—	1
	<u>4,221</u>	<u>3,687</u>	<u>2,660</u>	<u>1,025</u>	<u>770</u>

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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
				(未經審計)	
薪金、工資及其他福利	192,410	201,271	210,801	64,849	73,795
界定供款退休計劃供款	15,150	15,617	16,341	5,182	5,943
股份支付費用 (附註21(b))	1,598	72,123	4,639	4,639	—
	<u>209,158</u>	<u>289,011</u>	<u>231,781</u>	<u>74,670</u>	<u>79,738</u>

貴集團的中國實體參與由中國市級及省級政府當局組織的界定供款退休福利計劃（「該等計劃」），據此，中國實體須按不同地方政府當局要求的比率作出供款。地方政府當局負責支付該等計劃所涵蓋的退休僱員的退休金責任。

除上述供款外，貴集團並無其他重大的退休金福利付款責任。

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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
				(未經審計)	
無形資產攤銷成本 (附註13)	283	489	609	193	246
折舊開支					
— 物業、廠房及設備 (附註11) . . .	34,703	35,442	30,617	11,125	7,650
— 使用權資產 (附註12)	28,362	35,885	30,611	10,865	10,126
— 長期遞延開支 (附註18)	2,321	3,056	2,884	1,171	774
	<u>65,386</u>	<u>74,383</u>	<u>64,112</u>	<u>23,161</u>	<u>18,550</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
供應鏈服務履約成本	114,307	131,166	143,133	46,589	54,521
[編纂]開支					
— 與之前A股上市嘗試有關	[編纂]	[編纂]	—	—	—
— 與[編纂]相關	—	—	[編纂]	—	[編纂]

7 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項指：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
即期稅項					
— 年內／期內撥備	19,365	18,729	25,403	8,576	6,933
— 過往年度(超額撥備)／ 撥備不足	(405)	15	36	36	(13)
	18,960	18,744	25,439	8,612	6,920
遞延稅項					
暫時性差額的產生及轉回 (附註25(b))	(7,684)	(684)	(4,614)	(3,328)	(1,937)
	11,276	18,060	20,825	5,284	4,983

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計利潤的對賬：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
除稅前利潤	103,309	44,456	159,840	55,024	50,225
按中國內地25%的法定稅率 計算的稅項	25,827	11,114	39,960	13,756	12,556
附屬公司適用不同稅率的影響 (附註(i)(ii)(iii))	(13,237)	(13,735)	(21,202)	(6,554)	(7,135)
研發開支加計扣除的稅務影響 (附註(i))	(3,296)	(3,501)	(3,562)	(1,080)	(1,227)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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
				(未經審計)	
未確認暫時性差額及未動用					
稅項損失的稅務影響					
(扣除動用數額)	1,835	7,799	8,197	2,151	558
因稅率調整導致遞延稅項資產					
期初餘額的變動	—	—	(3,164)	(3,164)	—
不可扣稅開支的稅務影響	1,041	16,337	637	127	175
不徵稅收入的稅務影響	(477)	(63)	(76)	17	77
過往年度(超額撥備)／					
撥備不足	(405)	15	36	36	(13)
其他	(12)	94	(1)	(5)	(8)
實際稅項開支	<u>11,276</u>	<u>18,060</u>	<u>20,825</u>	<u>5,284</u>	<u>4,983</u>

附註：

(i) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

基於有關方面的現行法律、詮釋及慣例，除以下附屬公司外，貴集團中國內地業務的所得稅撥備乃基於呈列期間應課稅利潤按25%的稅率計算。貴公司於中國內地的若干附屬公司於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年4月30日止四個月期間符合以下優惠企業所得稅政策：

- 貴公司於中國內地的某一附屬公司獲認可為「高新技術企業」，其適用15%的優惠企業所得稅稅率；
- 貴公司於中國內地的若干附屬公司符合中國企業所得稅制度下的小型微型企業資格。因此，該等附屬公司的部分應課稅利潤適用20%的優惠所得稅稅率。

合資格研發開支的加計扣除主要指若干附屬公司於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年4月30日止四個月期間產生的合資格研發開支的額外100%稅務扣減。

(ii) 香港利得稅

由於香港附屬公司於年內／期內的業務產生離岸收入，故財務報表中並無就香港利得稅計提撥備。

(iii) 其他司法管轄區的企業所得稅

比利時、澳大利亞及新加坡附屬公司的所得稅稅率分別為25%、25%及17%。美國附屬公司適用21%的聯邦所得稅稅率，以及6.5%至9.5%的州所得稅稅率。

附 錄 一

會 計 師 報 告

8 董事酬金

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4月30日止四個月期間的董事及監事酬金詳情如下：

截至2023年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、 津貼及其他 實物福利	酌情花紅	界定供款 計劃供款	股份 支付費用	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
董事						
鞠繼兵先生.....	—	1,005	660	143	—	1,808
劉朝君先生.....	—	1,005	660	145	—	1,810
徐玉飛先生.....	—	678	600	143	—	1,421
尹軍平先生(i).....	—	—	—	—	—	—
薛龍先生.....	—	—	—	—	—	—
呂東先生(iii).....	—	—	—	—	—	—
獨立董事						
陳欣先生(v).....	200	—	—	—	—	200
陳強先生(v).....	200	—	—	—	—	200
秦玉鳴先生(v).....	—	—	—	—	—	—
監事						
左北清先生(vii).....	—	158	438	72	—	668
劉清源先生(vii).....	—	192	154	53	—	399
王玉良先生(vii).....	—	—	—	—	—	—
	<u>400</u>	<u>3,038</u>	<u>2,512</u>	<u>556</u>	<u>—</u>	<u>6,506</u>

截至2024年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、 津貼及其他 實物福利	酌情花紅	界定供款 計劃供款	股份 支付費用	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
董事						
鞠繼兵先生.....	—	1,005	660	145	—	1,810
劉朝君先生.....	—	1,005	660	147	—	1,812
徐玉飛先生.....	—	618	420	145	—	1,183
尹軍平先生(i).....	—	—	—	—	—	—
何川先生(ii).....	—	—	—	—	—	—
薛龍先生.....	—	—	—	—	—	—
呂東先生(iii).....	—	—	—	—	—	—
獨立董事						
陳欣先生(v).....	200	—	—	—	—	200
陳強先生(v).....	200	—	—	—	—	200
秦玉鳴先生(v).....	—	—	—	—	—	—
監事						
左北清先生(vii).....	—	252	967	80	—	1,299
劉清源先生(vii).....	—	214	202	68	—	484
王玉良先生(vii).....	—	—	—	—	—	—
	<u>400</u>	<u>3,094</u>	<u>2,909</u>	<u>585</u>	<u>—</u>	<u>6,988</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、 津貼及其他 實物福利	酌情花紅	界定供款 計劃供款	股份 支付費用	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
董事						
鞠繼兵先生.....	—	1,005	1,200	146	—	2,351
劉朝君先生.....	—	1,005	1,180	149	—	2,334
徐玉飛先生.....	—	802	800	146	—	1,748
陳璐女士(vi).....	—	11	10	2	—	23
何川先生(ii).....	—	—	—	—	—	—
薛龍先生.....	—	—	—	—	—	—
呂東先生(iii).....	—	—	—	—	—	—
王曉宇女士(iv).....	—	—	—	—	—	—
獨立董事						
陳欣先生(v).....	17	—	—	—	—	17
陳強先生(v).....	17	—	—	—	—	17
秦玉鳴先生(v).....	—	—	—	—	—	—
監事						
左北清先生(vii).....	—	288	1,274	80	—	1,642
劉清源先生(vii).....	—	227	105	72	—	404
王玉良先生(vii).....	—	—	—	—	—	—
	34	3,338	4,569	595	—	8,536

截至2025年4月30日止四個月（未經審計）

	董事袍金	薪金、津貼及 其他實物福利	酌情花紅	界定供款 計劃供款	股份 支付費用	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
董事						
鞠繼兵先生.....	—	335	300	48	—	683
劉朝君先生.....	—	335	400	49	—	784
徐玉飛先生.....	—	267	220	48	—	535
何川先生(ii).....	—	—	—	—	—	—
薛龍先生.....	—	—	—	—	—	—
呂東先生(iii).....	—	—	—	—	—	—
王曉宇女士(iv).....	—	—	—	—	—	—
獨立董事						
陳欣先生(v).....	17	—	—	—	—	17
陳強先生(v).....	17	—	—	—	—	17
秦玉鳴先生(v).....	—	—	—	—	—	—
監事						
左北清先生(vii).....	—	105	230	27	—	362
劉清源先生(vii).....	—	74	21	23	—	118
王玉良先生(vii).....	—	—	—	—	—	—
	34	1,116	1,171	195	—	2,516

附錄一

會計師報告

截至2026年4月30日止四個月

	董事袍金	薪金、津貼及 其他實物福利	酌情花紅	界定供款 計劃供款	股份 支付費用	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
董事						
鞠繼兵先生.....	—	361	400	49	—	810
劉朝君先生.....	—	335	393	50	—	778
徐玉飛先生.....	—	335	267	49	—	651
陳璐女士(vi).....	—	268	233	49	—	550
何川先生(ii).....	—	—	—	—	—	—
薛龍先生.....	—	—	—	—	—	—
	—	1,299	1,293	197	—	2,789

附註：

- (i) 尹軍平先生於2024年9月辭任 貴公司董事。
- (ii) 何川先生於2024年9月獲委任為 貴公司董事。
- (iii) 呂東先生於2025年2月辭任 貴公司董事。
- (iv) 王曉宇女士於2025年2月獲委任為 貴公司董事，並於2025年12月辭任。
- (v) 陳欣先生、陳強先生及秦玉鳴先生於2025年2月辭任 貴公司獨立董事。
- (vi) 陳璐女士於2025年12月獲委任為 貴公司董事。
- (vii) 左北清先生、劉清源先生及王玉良先生於2025年12月辭任 貴公司監事。

除上述披露的董事酬金外，尹軍平先生、薛龍先生、呂東先生、何川先生及王曉宇女士並非由 貴公司直接支付酬金，而是就其向機構投資者提供的服務而獲 貴公司之機構投資者支付酬金。由於該等董事向 貴公司及其附屬公司提供的合資格服務乃屬其對機構投資者職責的附帶事項，故並無作出分攤。

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4月30日止四個月期間，董事及監事已就 貴公司或其附屬公司業務管理提供管理服務。由於董事、監事或管理層之酬金無法相互區分，故上述職位之酬金合併披露。

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4月30日止四個月期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金，亦無 貴集團向董事及監事支付或應付任何款項，作為加入 貴集團之誘因、加入 貴集團時之酬金，或作為因管理 貴集團任何成員公司事務而離任任何職務之補償。

附錄一

會計師報告

9 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4月30日止四個月期間，於五名最高薪酬人士中，3名、0名、3名、2名（未經審計）及3名為貴公司董事，其薪酬分別於附註8披露。其餘人員之薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
薪金、津貼及其他實物福利.....	2,310	3,250	2,466	776	992
酌情花紅.....	683	1,884	185	427	227
股份支付費用.....	—	55,931	3,840	4,639	—
界定供款計劃供款.....	26	538	107	50	10
	<u>3,019</u>	<u>61,603</u>	<u>6,598</u>	<u>5,892</u>	<u>1,229</u>

除附註8所披露的董事外，其他最高酬金人士的酬金處於以下範圍：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人數	人數	人數	人數 (未經審計)	人數
零港元至1,000,000港元.....	—	—	—	1	2
1,000,001港元至1,500,000港元.....	—	—	—	1	—
1,500,001港元至2,000,000港元.....	2	—	1	—	—
4,500,001港元至5,000,000港元.....	—	—	—	1	—
5,000,001港元至5,500,000港元.....	—	—	1	—	—
6,000,001港元至6,500,000港元.....	—	1	—	—	—
10,500,001港元至11,000,000港元....	—	1	—	—	—
13,500,001港元至14,000,000港元....	—	1	—	—	—
14,000,001港元至14,500,000港元....	—	1	—	—	—
22,000,001港元至22,500,000港元....	—	1	—	—	—

附錄一

會計師報告

10 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，以及截至2025年及2026年4月30日止四個月期間 貴公司權益股東應佔利潤，及已發行普通股的加權平均數計算，詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
貴公司權益股東應佔年內／期內利潤	93,373	27,550	139,166	49,989	44,938

普通股加權平均數：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	千股	千股	千股	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
於年初／期初的已發行普通股	340,000	340,000	340,000	340,000	340,000
就僱員激勵計劃持有股權的影響 (附註24(a))	(4,947)	(4,774)	—	—	—
於年末／期末的普通股加權平均數 . . .	335,053	335,226	340,000	340,000	340,000

(b) 每股攤薄盈利

截至2023年及2024年12月31日止年度，2019年限制性股份計劃項下的限制性股份（見附註24）並無計入每股攤薄盈利之計算，原因是其影響具有反攤薄作用。因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

截至2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年4月30日止四個月期間，並無發行在外的潛在攤薄普通股。因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

附錄一

會計師報告

11 物業、廠房及設備

賬面值的對賬

貴集團：

	房屋建築物	機器及設備	車輛	專用設備	辦公及其他設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：							
於2023年1月1日	7,869	13,411	60,650	73,803	5,117	2,079	162,929
添置	–	351	5,295	10,488	722	9,710	26,566
轉撥自在建工程	1,095	–	–	2,045	–	(3,140)	–
出售	–	–	(658)	(2,295)	(41)	–	(2,994)
於2023年12月31日	8,964	13,762	65,287	84,041	5,798	8,649	186,501
添置	–	282	6,755	4,581	704	–	12,322
轉撥自在建工程	–	–	–	8,649	–	(8,649)	–
出售	–	–	(12)	(4,044)	(111)	–	(4,167)
於2024年12月31日	8,964	14,044	72,030	93,227	6,391	–	194,656
添置	–	1,698	7,613	5,674	675	1,565	17,225
轉撥自在建工程	–	3	–	1,562	–	(1,565)	–
出售	–	–	(478)	(3,201)	(100)	–	(3,779)
於2025年12月31日	8,964	15,745	79,165	97,262	6,966	–	208,102
添置	–	49	1,200	3,750	220	9,022	14,241
轉撥自在建工程	–	–	–	229	–	(229)	–
出售	–	–	(2)	(885)	–	–	(887)
於2026年4月30日	8,964	15,794	80,363	100,356	7,186	8,793	221,456
累計折舊：							
於2023年1月1日	(353)	(4,040)	(18,898)	(30,698)	(2,595)	–	(56,584)
年內支出	(391)	(1,971)	(14,477)	(16,683)	(1,181)	–	(34,703)
於出售時轉回	–	–	539	893	29	–	1,461
於2023年12月31日	(744)	(6,011)	(32,836)	(46,488)	(3,747)	–	(89,826)
年內支出	(426)	(2,348)	(14,728)	(16,767)	(1,173)	–	(35,442)
於出售時轉回	–	–	4	2,082	104	–	2,190
於2024年12月31日	(1,170)	(8,359)	(47,560)	(61,173)	(4,816)	–	(123,078)
年內支出	(426)	(2,241)	(13,265)	(13,782)	(903)	–	(30,617)
於出售時轉回	–	–	445	2,102	92	–	2,639
於2025年12月31日	(1,596)	(10,600)	(60,380)	(72,853)	(5,627)	–	(151,056)
期內支出	(142)	(720)	(3,398)	(3,170)	(220)	–	(7,650)
於出售時轉回	–	–	2	358	–	–	360
於2026年4月30日	(1,738)	(11,320)	(63,776)	(75,665)	(5,847)	–	(158,346)

附錄一

會計師報告

	房屋建築物	機器及設備	車輛	專用設備	辦公及其他設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面淨值：							
於2023年12月31日.....	8,220	7,751	32,451	37,553	2,051	8,649	96,675
於2024年12月31日.....	7,794	5,685	24,470	32,054	1,575	–	71,578
於2025年12月31日.....	7,368	5,145	18,785	24,409	1,339	–	57,046
於2026年4月30日.....	7,226	4,474	16,587	24,691	1,339	8,793	63,110

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，賬面淨值分別為人民幣5,198,000元、人民幣4,938,000元、人民幣4,678,000元及人民幣4,591,000元的物業、廠房及設備並無物業業權證書。

12 使用權資產

賬面值的對賬

貴集團：

	房屋建築物	車輛	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：			
於2023年1月1日.....	122,590	3,735	126,325
添置.....	49,959	155	50,114
出售.....	(33,424)	(936)	(34,360)
於2023年12月31日.....	139,125	2,954	142,079
添置.....	10,571	3,071	13,642
出售.....	(14,938)	(2,954)	(17,892)
於2024年12月31日.....	134,758	3,071	137,829
添置.....	26,228	5,513	31,741
出售.....	(57,412)	(1,192)	(58,604)
於2025年12月31日.....	103,574	7,392	110,966
添置.....	16,388	–	16,388
出售.....	(857)	–	(857)
於2026年4月30日.....	119,105	7,392	126,497
累計折舊：			
於2023年1月1日.....	(44,859)	(954)	(45,813)
年內支出.....	(26,838)	(1,524)	(28,362)
於出售時轉回.....	19,622	887	20,509
於2023年12月31日.....	(52,075)	(1,591)	(53,666)
年內支出.....	(34,263)	(1,622)	(35,885)
於出售時轉回.....	11,961	2,917	14,878
於2024年12月31日.....	(74,377)	(296)	(74,673)
年內支出.....	(28,296)	(2,315)	(30,611)
於出售時轉回.....	40,328	344	40,672
於2025年12月31日.....	(62,345)	(2,267)	(64,612)
期內支出.....	(9,334)	(792)	(10,126)
於出售時轉回.....	783	–	783
於2026年4月30日.....	(70,896)	(3,059)	(73,955)

附錄一

會計師報告

	房屋建築物 人民幣千元	車輛 人民幣千元	總計 人民幣千元
賬面淨值：			
於2023年12月31日	87,050	1,363	88,413
於2024年12月31日	60,381	2,775	63,156
於2025年12月31日	41,229	5,125	46,354
於2026年4月30日	48,209	4,333	52,542

於損益確認的租賃相關開支項目分析如下：

	截至12月31日止年度			於4月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元
使用權資產折舊支出	28,362	35,885	30,611	10,126
租賃負債利息 (附註6(a))	4,221	3,687	2,659	769
短期租賃相關開支	3,683	4,079	3,927	1,663
	36,266	43,651	37,197	12,558

租賃總現金流出及租賃負債的期限分析詳情分別載列於附註21(d)及23。

13 無形資產

	軟件 人民幣千元	車牌 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於2023年1月1日	1,717	5,758	7,475
添置	1,545	36	1,581
於2023年12月31日	3,262	5,794	9,056
添置	469	22	491
於2024年12月31日	3,731	5,816	9,547
添置	928	8	936
出售	(826)	—	(826)
於2025年12月31日	3,833	5,824	9,657
添置	213	—	213
於2026年4月30日	4,046	5,824	9,870
累計攤銷及減值：			
於2023年1月1日	(854)	—	(854)
年內支出	(283)	—	(283)
已確認減值損失	—	(1,471)	(1,471)
於2023年12月31日	(1,137)	(1,471)	(2,608)
年內支出	(489)	—	(489)
於2024年12月31日	(1,626)	(1,471)	(3,097)
年內支出	(609)	—	(609)
於出售時轉回	511	—	511

附錄一

會計師報告

	軟件	車牌	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日	(1,724)	(1,471)	(3,195)
期內支出	(246)	–	(246)
於2026年4月30日	(1,970)	(1,471)	(3,441)
賬面淨值：			
於2023年12月31日	2,125	4,323	6,448
於2024年12月31日	2,105	4,345	6,450
於2025年12月31日	2,109	4,353	6,462
於2026年4月30日	2,076	4,353	6,429

附註：

- (i) 車牌購自若干第三方。由於車牌沒有到期日，故被列作無限年期的無形資產。車牌每年進行減值測試，若發生事件或情況變化顯示可能減值，則更頻繁測試。可收回金額的估計基於公允價值減出售成本，採用市場比較法，參考相關城市第三方潛在供應商相同單位的報價。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年4月30日止四個月，因部分車牌賬面值超過其可收回金額，分別於「其他收益淨額」確認減值損失人民幣1,471,000元、零、零、零（未經審計）及零。

14 商譽

人民幣千元

成本：

於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年12月31日、 2025年12月31日及2026年4月30日	13,753
---	--------

累計減值損失：

於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年12月31日、 2025年12月31日及2026年4月30日	–
---	---

淨值：

於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年12月31日、 2025年12月31日及2026年4月30日	13,753
---	--------

包含商譽的現金產生單位的減值測試

商譽按如下分配予 貴集團的現金產生單位：

	於12月31日		於4月30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
賬面值：				
邁迪朗傑	12,267	12,267	12,267	12,267
其他無重大商譽的單位	1,486	1,486	1,486	1,486
	13,753	13,753	13,753	13,753

附錄一

會計師報告

(a) 邁迪朗傑現金產生單位

邁迪朗傑現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值估算。貴集團聘請獨立專業評估師協助計算。該等計算使用基於管理層批准的五年期財務預算的現金流量預測。所用貼現率為稅前，反映與相關行業、現金產生單位本身及宏觀環境有關的特定風險。估計可收回金額所用的主要假設如下：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
預測期內年度收入增長率(i)：.....	7.50%至 20.00%	10.00%至 35.46%	2.00%至 29.24%	2.00%至 29.24%
毛利率.....	14.34%至 25.13%	3.67%至 31.99%	16.50%至 30.95%	16.50%至 30.95%
預測期後增長率.....	2%	2%	2%	2%
稅前貼現率.....	13.93%	13.57%	13.83%	13.83%

- (i) 用於確定年度收益增長率數值的依據乃基於過往數年的平均增長水平及估計未來五年的銷售量及價格增長。

按可收回金額減現金產生單位之賬面值計算的淨空詳情載列如下：

	於12月31日			於4月30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
邁迪朗傑.....	3,633	4,893	9,588	9,588

管理層已對商譽減值進行敏感度分析。下表載列可分別單獨消除於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日剩餘淨空的五年預測期內年增長率、毛利率及貼現率的假設變動：

	邁迪朗傑			
	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
五年預測期內收入的年增長率.....	(3.12%)	(4.44%)	(9.81%)	(9.81%)
毛利率.....	(1.99%)	(3.56%)	(6.01%)	(6.01%)
稅前貼現率.....	1.35%	1.77%	3.91%	3.91%

貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日進行商譽減值測試。基於使用價值計算的現金產生單位的可收回金額高於其於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日的賬面值。關於現金產生單位使用價值的評估，貴公司董事認為，上述任何主要假設的任何合理可能變動均不會導致現金產生單位的賬面值（包括商譽）超過可收回金額。

附錄一

會計師報告

15 於附屬公司的投資

貴公司於附屬公司投資的賬面值列示如下：

	於12月31日			於4月30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
成本	205,642	291,855	306,494	326,494
減：減值	—	—	—	—
	<u>205,642</u>	<u>291,855</u>	<u>306,494</u>	<u>326,494</u>

貴集團主要附屬公司的進一步詳情載於附註1。

貴集團的附屬公司並無重大非控股權益。

16 於聯營公司的權益

以下清單僅包含聯營公司的詳情，所有聯營公司均為非上市企業實體，其市場報價不可得：

聯營公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足 股本的詳情	擁有權益百分比				主要業務
			於2023年 12月31日	於2024年 12月31日	於2025年 12月31日	於2026年 4月30日	
由 貴公司持有：	中國	人民幣	13.93%	13.93%	13.93%	13.93%	臨床供應服務
柯乾(上海)醫藥技術有限公司	2018年3月6日	25.33百萬元					
(「柯乾上海」)(附註(i))							
由附屬公司持有：	中國	人民幣	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	民用和商用的儲能
上海貝可勒爾科技有限公司	2023年5月5日	5百萬元					系統解決方案、充電
(「上海貝可勒爾」)							解決方案和能源管理
(附註(ii))							解決方案
Nera Cold Chain Solutions	法國	27,300歐元	—	—	43.96%	43.96%	溫控產品銷售及租賃
(「NERA France」)	2025年11月						
(附註(iii))	13日						

附註：

- (i) 於2021年2月，貴公司通過注資人民幣15,000,000元收購柯乾(上海)醫藥技術有限公司(「柯乾上海」)15%的股權。於2022年10月，柯乾上海的另一股東增加注資。由於該交易，貴公司於該聯營公司的權益由15%降至13.93%。在柯乾上海的三名董事中，貴公司

附錄一

會計師報告

根據股東協議有權委任一名董事。因此，貴公司董事認為貴公司可對柯乾上海施加重大影響，並視其為貴公司的聯營公司。

(ii) 於2023年5月，貴集團通過注資人民幣2,000,000元投資上海貝可勒爾40%的股權。

(iii) 於2025年11月，貴集團通過注資12,000歐元投資NERA France 43.96%的股權。

所有上述聯營公司在歷史財務資料中均採用權益法入賬，且並非個別重大。

聯營公司財務資料概要

非個別重大的聯營公司的匯總資料披露如下：

貴集團：

	於12月31日			於4月30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
於綜合財務狀況表中非個別				
重大聯營公司的匯總賬面值.....	20,859	21,112	21,114	20,741
貴集團於該等聯營公司所佔份額的匯總金額				
－ 經營利潤減損失.....	1,852	253	304	(373)

17 其他金融資產

貴集團：

	於12月31日			於4月30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
按攤銷成本計量的非流動金融資產				
－ 銀行存款證(i).....	81,731	84,191	—	—
按攤銷成本計量的流動金融資產				
－ 銀行存款證(i).....	—	—	86,643	54,487
按公允價值計入損益計量的流動金融資產				
－ 銀行結構性存款及理財產品.....	—	1,444	5,761	436,653

附錄一

會計師報告

貴公司：

	於12月31日			於4月30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
按攤銷成本計量的非流動金融資產				
－ 銀行存款證(i).....	30,795	31,730	—	—
按攤銷成本計量的流動金融資產				
－ 銀行存款證(i).....	—	—	32,658	—
按公允價值計入損益計量的流動金融資產				
－ 銀行結構性存款及理財產品.....	—	—	—	340,811

附註：

- (i) 貴集團投資於中國境內銀行的若干可轉讓大額存單。該等可轉讓大額存單可轉讓且按固定年利率3.05%-3.10%計息。

18 其他非流動資產

	於12月31日			於4月30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.....	1,225	260	8,212	6,110
長期遞延開支.....	4,971	4,085	3,385	3,220
	6,196	4,345	11,597	9,330

19 存貨

- (a) 綜合財務狀況表中的存貨包括：

	於12月31日			於4月30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
原材料.....	2,810	3,459	3,681	3,682
低值易耗品.....	7,603	8,376	8,175	9,221
在製品.....	85	96	54	—
製成品.....	9,239	7,931	7,875	8,239
	19,737	19,862	19,785	21,142

附錄一

會計師報告

(b) 在銷售成本確認並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
已售存貨的賬面值	4,485	9,536	12,156	5,124	3,650

20 貿易及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於4月30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 (扣除損失撥備)	157,868	192,277	226,110	263,812
按金及其他	17,991	17,695	22,344	24,925
預付供應商款項	5,408	4,519	4,506	6,882
按攤銷成本計量的應收票據	—	1,804	2,159	704
資本化[編纂]開支	—	—	[編纂]	[編纂]
可收回增值稅	10,826	12,393	1,669	1,109
	<u>192,093</u>	<u>228,688</u>	<u>258,407</u>	<u>301,209</u>

貴公司

	於12月31日			於4月30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 (扣除損失撥備)	5,173	3,241	1,125	902
應收附屬公司款項	134,920	68,935	59,644	61,198
可收回增值稅	575	109	218	599
資本化[編纂]開支	—	—	[編纂]	[編纂]
按金及其他	232	149	74	764
	<u>140,900</u>	<u>72,434</u>	<u>62,680</u>	<u>67,240</u>

所有貿易及其他應收款項的流動部分預計將於一年內收回。

附錄一

會計師報告

賬齡分析：

於各報告期末，基於收入確認日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於4月30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
1年內	158,025	193,774	225,701	265,888
超過1年但2年內	3,180	2,197	3,889	2,472
超過2年但3年內	169	1,270	193	221
超過3年	3	86	—	—
	161,377	197,327	229,783	268,581
減：損失撥備	(3,509)	(5,050)	(3,673)	(4,769)
	<u>157,868</u>	<u>192,277</u>	<u>226,110</u>	<u>263,812</u>

貴公司

	於12月31日			於4月30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
1年內	5,223	3,269	1,123	904
超過1年但2年內	2	3	4	—
超過2年但3年內	—	2	1	—
	5,225	3,274	1,128	904
減：損失撥備	(52)	(33)	(3)	(2)
	<u>5,173</u>	<u>3,241</u>	<u>1,125</u>	<u>902</u>

21 現金及現金等價物以及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

貴集團

	於12月31日			於4月30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
銀行及手頭現金	454,568	518,935	631,121	210,896
減：受限制現金	4,003	4,003	5,745	3,817
於綜合財務狀況表及綜合現金流量表的 現金及現金等價物	<u>450,565</u>	<u>514,932</u>	<u>625,376</u>	<u>207,079</u>

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日的受限制現金分別為人民幣4,003,000元、人民幣4,003,000元、人民幣5,745,000元及人民幣3,817,000元，主要用於質押信用證。

貴公司

	於12月31日			於4月30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
銀行及手頭現金	184,485	264,419	363,284	18,540

(b) 除稅前利潤與經營所得現金的對賬：

	附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		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 (未經審計)	人民幣千元
除稅前利潤		103,309	44,456	159,840	55,024	50,225
就下列各項作出調整：						
折舊	6(c)	65,386	74,383	64,112	23,161	18,550
攤銷	6(c)	283	489	609	193	246
無形資產減值損失	5	1,471	—	—	—	—
財務成本	6(a)	4,221	3,687	2,660	1,025	770
股份支付費用	6(b)	1,598	72,123	4,639	4,639	—
其他金融資產未變現收益	5	(1,109)	(1,623)	(1,735)	(1,432)	(1,393)
其他金融資產已變現						
收益	5	(6,248)	(8,324)	(9,466)	(2,360)	(1,582)
應佔聯營公司利潤減損失		(1,852)	(253)	(304)	67	373
貿易及其他應收款項						
減值損失撥備／(轉回)		961	1,567	(246)	953	1,216
出售物業、廠房及設備以及						
其他長期資產						
損失／(收益)	5	824	824	(1,084)	(852)	(111)
利息收入淨額	5	(2,888)	(1,332)	(617)	(188)	(265)
營運資金變動：						
存貨(增加)／減少		(651)	(125)	77	567	(1,357)

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
貿易及其他應收款項					
減少／(增加)	6,448	(36,406)	(31,461)	(30,915)	(42,802)
貿易及其他應付款項					
增加／(減少)	16,713	7,747	24,528	(13,773)	(13,465)
經營所得現金	188,466	157,213	211,552	36,109	10,405

(c) 融資活動產生的負債的對賬：

下表詳述 貴集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指其現金流量已經或未來現金流量將在 貴集團的綜合現金流量表中分類為融資活動產生的現金流量的負債。

	計息借款	租賃負債	應付股息	其他應付款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	—	79,958	—	—	79,958
融資現金流量變動：					
租賃負債本金部分及					
利息部分的付款	—	(40,626)	—	—	(40,626)
融資現金流量變動總額	—	(40,626)	—	—	(40,626)
其他變動：					
租賃負債增加	—	44,827	—	—	44,827
利息開支 (附註6(a))	—	4,221	—	—	4,221
其他變動總額	—	49,048	—	—	49,048
於2023年12月31日	—	88,380	—	—	88,380
於2024年1月1日	—	88,380	—	—	88,380
融資現金流量變動：					
租賃負債本金部分及					
利息部分的付款	—	(38,126)	—	—	(38,126)
向 貴公司權益股東及					
非控股權益派付股息	—	—	(20,060)	—	(20,060)
融資現金流量變動總額	—	(38,126)	(20,060)	—	(58,186)

附錄一

會計師報告

	計息借款	租賃負債	應付股息	其他應付款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他變動：					
租賃負債增加	—	10,736	—	—	10,736
利息開支 (附註6(a))	—	3,687	—	—	3,687
向 貴公司權益股東及 非控股權益派付股息	—	—	20,060	—	20,060
其他變動總額	—	14,423	20,060	—	34,483
於2024年12月31日	—	64,677	—	—	64,677
於2025年1月1日	—	64,677	—	—	64,677
融資現金流量變動：					
銀行貸款所得款項	136	—	—	—	136
租賃負債本金部分及 利息部分的付款	—	(42,371)	—	—	(42,371)
[編纂]開支付款	—	—	—	[編纂]	[編纂]
向 貴公司權益股東及 非控股權益派付股息	—	—	(20,000)	—	(20,000)
融資現金流量變動總額	136	(42,371)	(20,000)	(513)	(62,748)
其他變動：					
租賃負債增加	—	22,222	—	—	22,222
利息開支 (附註6(a))	—	2,659	—	—	2,659
其他應付款項增加	—	—	—	1,619	1,619
向 貴公司權益股東及 非控股權益派付股息	—	—	20,000	—	20,000
其他變動總額	—	24,881	20,000	1,619	46,500
於2025年12月31日	136	47,187	—	1,106	48,429
於2026年1月1日	136	47,187	—	1,106	48,429
融資現金流量變動：					
租賃負債本金部分及利息 部分的付款	—	(10,099)	—	—	(10,099)
[編纂]開支付款	—	—	—	[編纂]	[編纂]
融資現金流量變動總額	—	(10,099)	—	(1,817)	(11,916)
其他變動：					
租賃負債增加	—	16,283	—	—	16,283
利息開支 (附註6(a))	—	769	—	—	769
其他應付款項增加	—	—	—	3,777	3,777
其他變動總額	—	17,052	—	3,777	20,829
於2026年4月30日	136	54,140	—	3,066	57,342

附錄一

會計師報告

(d) 租賃的現金流出總額

現金流量表中租賃的金額包括以下各項：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
於經營現金流量內	3,683	4,079	3,927	1,018	1,663
於融資現金流量內	40,626	38,126	42,371	10,750	10,099
	<u>44,309</u>	<u>42,205</u>	<u>46,298</u>	<u>11,768</u>	<u>11,762</u>

該等金額與以下相關：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
已付租賃租金	<u>44,309</u>	<u>42,205</u>	<u>46,298</u>	<u>11,768</u>	<u>11,762</u>

22 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		於4月30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	25,400	25,323	34,333	35,040
應計薪金、福利及花紅	29,818	31,207	37,160	20,873
應付增值稅及其他稅項	940	737	2,512	2,453
與股份支付費用相關的應付款項	1,194	—	—	—
應付[編纂]開支	—	—	[編纂]	[編纂]
其他	<u>2,970</u>	<u>4,209</u>	<u>4,166</u>	<u>3,591</u>
	<u>60,322</u>	<u>61,476</u>	<u>86,835</u>	<u>73,881</u>

所有貿易及其他應付款項（包括應付關聯方款項）預計將於一年內結算或須按要求償還。

截至各報告期末，基於發票日期的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	於12月31日		於4月30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
1年內	25,221	24,745	33,950	34,667
超過1年但2年內	105	490	289	279

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於4月30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
超過2年但3年內.....	1	15	8	8
超過3年	73	73	86	86
	25,400	25,323	34,333	35,040

貴公司

	於12月31日			於4月30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.....	43,954	7,318	20,067	169
應計薪金、福利及花紅	2,836	2,666	4,046	1,646
應付關聯方款項.....	14	91,019	129,002	149,475
與股份支付費用相關的應付款項	1,194	—	—	—
應付[編纂]開支	—	—	[編纂]	[編纂]
其他	242	489	470	242
	48,240	101,492	162,249	163,166

截至各報告期末，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日			於4月30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
1年內	13,105	7,316	20,065	167
超過1年但2年內.....	30,849	2	—	—
超過2年但3年內.....	—	—	2	2
	43,954	7,318	20,067	169

23 租賃負債

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，租賃負債的償還期如下：

	於12月31日			於4月30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
1年內	35,254	33,299	29,527	31,328
1年後但2年內.....	29,310	23,073	16,514	14,174
2年後但5年內.....	30,100	11,679	2,790	11,126
減：未來利息開支總額	(6,284)	(3,374)	(1,644)	(2,488)
租賃負債的現值	88,380	64,677	47,187	54,140

附錄一

會計師報告

24 股份支付費用

(a) 2019年限制性股份計劃

根據 貴公司於2019年2月15日批准的書面股東決議案，一項限制性股份計劃（「2019年限制性股份計劃」）獲採納，旨在為 貴集團合資格僱員提供激勵。2019年限制性股份計劃的參與者通過僱員股份購買平台（「平台A」，即寧波良生企業管理合夥企業（有限合夥）（「寧波良生」））購買 貴公司股份投資於 貴公司。

2019年限制性股份計劃包含一項非市場條件。限制性股份（「限制性股份」）將於 貴公司[編纂]完成後歸屬。若承授人在限制性股份歸屬前終止僱傭關係，則該僱員須將其權益按承授人支付的初始價格加計一定利息轉讓予平台A的普通合夥人指定的人士。此條款代表可變歸屬期，將延續至[編纂]成功完成。於各報告期末，管理層估計此可變歸屬期的時長。股份支付費用開支於預期歸屬期內按調整基準確認。

於2019年2月28日，向合資格僱員授予5,137,021股 貴公司股份，認購價為每股限制性股份人民幣0.22元。於2021年7月1日，向合資格僱員授予380,924股 貴公司股份，認購價為每股限制性股份人民幣0.45元。2021年授出的限制性股份的條款及條件與2019年限制性股份計劃一致。

若干承授人於授出日期至2022年12月31日期間終止僱傭關係，導致571,385股股份失效。於該等沒收股份中，380,924股權益於2021年授出，190,461股權益由 貴公司控股股東及普通合夥人指定人士肖忠梅女士（鞠繼兵先生的配偶）暫時持有，其後於2024年根據2019年限制性股份計劃授予僱員。

下表列示各報告期內限制性股份的變動詳情：

	限制性股份數目	行使價 人民幣	加權平均剩餘 合約年期 年	加權平均授出 日期公允價值 人民幣
於2023年1月1日尚未行使	4,946,560		2	2.49
已失效	—			
已行使	—			
於2023年12月31日尚未行使	4,946,560		1	2.49
已行使	(4,538,427)	0.22		
已行使	(380,924)	0.45		
已失效 (附註)	(27,209)			
於2024年12月31日、 2025年12月31日及 2026年4月30日尚未行使	—			

附註：於2024年8月1日，一名承授人終止其僱傭關係，並將其於平台A的全部權益轉讓予肖忠梅女士，該等權益被視為已失效限制性股份。該等已失效平台A權益由肖忠梅女士暫時持有，其後於2024年授予2019年第二批限制性股份計劃的僱員。

就2019年的授出而言，限制性股份的公允價值採用市場法釐定，每股限制性股份的公允價值定為人民幣1.68元。就2021年的授出而言，限制性股份的公允價值參考授出日期前後與外部投資者進行股權融資交易中 貴公司股份的公允價值釐定。

附錄一

會計師報告

貴集團於銷售成本、銷售及營銷開支以及行政開支確認與2019年限制性股份計劃相關的成本如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
銷售成本.....	229	219	—	—	—
銷售及營銷開支.....	517	333	—	—	—
行政開支.....	852	1,010	—	—	—
	<u>1,598</u>	<u>1,562</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

根據 貴公司於2024年12月20日的董事會通過的決議案，對2019年限制性股份計劃的若干條款及條件進行了修改。可變歸屬期由直至[編纂]完成止期間變更為直至2024年12月20日止期間。由於該等修改導致與2024年12月20日前授出的限制性股份相關的非市場條件被取消，貴集團於應用經修訂授出日期方法的要求時使用經修改歸屬期，並於2024年確認其剩餘的股份支付費用開支。

於同日，向僱員授出2019年第二批限制性股份計劃，旨在為 貴集團合資格僱員提供激勵，並無任何服務或表現條件。2019年第二批限制性股份計劃的參與者通過平台A及另一僱員股份購買平台（平台B，即寧波宴嘉企業管理合夥企業（有限合夥）（「寧波宴嘉」）向肖忠梅女士購買 貴公司股份。以每股限制性股份人民幣0.22元的認購價格，向合資格僱員授出6,117,058股 貴公司股份。

就2024年的2019年第二批限制性股份計劃而言，限制性股份的公允價值乃基於授出日期相關普通股的公允價值計算。貴公司管理層採用貼現現金流量法釐定基礎權益公允價值。每股相關股份的公允價值其後基於股份總數計算。無風險利率以20年期中國政府債券收益率為基準。終期增長率參考長期預期通脹率估計。終值基於資產預期使用年期、預測生命週期及該期間內的預測現金流量。

限制性股份的公允價值及假設

	截至2024年 12月31日止年度 2019年第二批 限制性股份計劃
於計量日期的公允價值	人民幣11.76元
行使價	人民幣0.22元
缺乏市場流通性折讓	12.00%
終期增長率	2.00%
加權平均資本成本	11.00%

於截至2024年12月31日止年度，分別於銷售成本、銷售及營銷開支以及行政開支確認的與2019年第二批限制性股份計劃相關的開支分別為人民幣1,255,000元、人民幣9,295,000元及人民幣60,011,000元。

附錄一

會計師報告

下表載列各報告期內限制性股份的變動詳情：

	限制性股份數目	行使價 人民幣	加權平均剩餘 合約年期 年	加權平均授出 日期公允價值 人民幣
於2023年1月1日及2023年12月31日				
尚未行使	—			
已授出	6,117,058	0.22	—	11.76
已行使	(6,117,058)			
於2024年12月31日、2025年12月31日 及2026年4月30日尚未行使	<u>—</u>			

(b) 2025年股份支付費用

於2025年3月，肖忠梅女士通過寧波宴伽企業管理合夥企業（有限合夥）將493,417股普通股（佔 貴公司已發行股份總數的0.15%）轉讓予兩名僱員，現金對價為人民幣1,162,000元。該等普通股的公允價值參考2019年第二批限制性股份計劃中 貴公司股份的公允價值為人民幣5,801,000元，導致於截至2025年4月30日止四個月（未經審計）及截至2025年12月31日止年度分別於銷售成本及行政開支確認股份支付費用開支人民幣800,000元及人民幣3,839,000元。

25 綜合財務狀況表及財務狀況表中的所得稅

(a) 財務狀況表中的即期稅項指：

貴集團：

	於12月31日			截至4月30日止四個月	
	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
				(未經審計)	
於年初／期初	5,847	7,480	8,314	8,314	6,095
年內／期內即期所得稅撥備	18,960	18,744	25,439	8,612	6,920
已付所得稅	(17,327)	(17,910)	(27,658)	(9,125)	(10,175)
於年末／期末	<u>7,480</u>	<u>8,314</u>	<u>6,095</u>	<u>7,801</u>	<u>2,840</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

(i) 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動

財務狀況表中確認的遞延稅項資產／(負債) 組成部分及年內／期內的變動如下：

遞延稅項產生自：	集團內交易產生							
	折舊撥備差額	未動用稅項損失	租賃負債	使用權資產	信貸損失撥備	股份支付費用	的未變現利潤	其他
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日結餘.....	(5,693)	3,854	10,034	(9,941)	515	3,422	931	65
計入／(扣除自) 損益.....	2,517	5,518	1,817	(1,734)	138	(153)	(516)	97
於2023年12月31日結餘...	(3,176)	9,372	11,851	(11,675)	653	3,269	415	162
計入／(扣除自) 損益.....	1,441	2,589	(4,273)	4,449	244	(3,269)	(244)	(253)
於2024年12月31日結餘...	(1,735)	11,961	7,578	(7,226)	897	–	171	(91)
計入／(扣除自) 損益.....	907	2,505	(2,170)	1,964	(159)	–	1,826	(259)
於2025年12月31日結餘...	(828)	14,466	5,408	(5,262)	738	–	1,997	(350)
計入／(扣除自) 損益.....	214	1,534	136	63	334	–	(53)	(291)
於2026年4月30日結餘....	(614)	16,000	5,544	(5,199)	1,072	–	1,944	(641)

(ii) 與綜合財務狀況表的對賬：

	於12月31日			於4月30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
綜合財務狀況表中的遞延稅項資產淨值 ..	(11,211)	(12,656)	(16,958)	(18,871)
綜合財務狀況表中的遞延稅項負債淨值 ..	340	1,101	789	765
	(10,871)	(11,555)	(16,169)	(18,106)

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，貴集團並無重大未確認遞延稅項資產或遞延稅項負債。

附錄一

會計師報告

26 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

貴集團綜合權益各組成部分的期初與期末結餘之間的對賬載於綜合權益變動表。貴公司權益各組成部分於年初與年末之間的變動詳情載列如下：

附註	就僱員 激勵計劃		資本儲備	法定儲備	保留利潤	總計	非控股權益	權益總額
	股本	持有的股權						
	人民幣千元 (附註26(c))	人民幣千元 (附註26(d))	人民幣千元 (附註26(e)(i))	人民幣千元 (附註26(e)(ii))	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日結餘.....	340,000	(1,194)	172,006	1,702	15,316	527,830	-	527,830
2023年權益變動：								
年內利潤.....	-	-	-	-	11,690	11,690	-	11,690
股份支付費用.....	-	-	1,598	-	-	1,598	-	1,598
撥入法定儲備.....	-	-	-	1,249	(1,249)	-	-	-
其他.....	-	-	167	-	-	167	-	167
於2023年12月31日及 2024年1月1日結餘.....	340,000	(1,194)	173,771	2,951	25,757	541,285	-	541,285
2024年權益變動：								
年內損失.....	-	-	-	-	(7,027)	(7,027)	-	(7,027)
股份支付費用.....	-	1,194	72,123	-	-	73,317	-	73,317
就過往年度批准及 派付的股息..... 26(b)	-	-	-	-	(20,060)	(20,060)	-	(20,060)
於2024年12月31日及 2025年1月1日結餘.....	340,000	-	245,894	2,951	(1,330)	587,515	-	587,515
年內利潤.....	-	-	-	-	67,040	67,040	-	67,040
股份支付費用.....	-	-	4,639	-	-	4,639	-	4,639
撥入法定儲備.....	-	-	-	6,571	(6,571)	-	-	-
就以往年度批准及 派付的股息..... 26(b)	-	-	-	-	(20,000)	(20,000)	-	(20,000)
其他.....	-	-	67	-	-	67	-	67
於2025年12月31日及 2026年1月1日結餘.....	340,000	-	250,600	9,522	39,139	639,261	-	639,261
期內損失.....	-	-	-	-	(9,275)	(9,275)	-	(9,275)
於2026年4月30日結餘.....	340,000	-	250,600	9,522	29,864	629,986	-	629,986

附錄一

會計師報告

附註	就僱員 激勵計劃							
	股本	持有的股權	資本儲備	法定儲備	保留利潤	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註26(c))	人民幣千元 (附註26(d))	人民幣千元 (附註26(e)(i))	人民幣千元 (附註26(e)(ii))	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日結餘.....	340,000	-	245,894	2,951	(1,330)	587,515	-	587,515
期內損失(未經審計).....	-	-	-	-	(962)	(962)	-	(962)
股份支付費用(未經審計)...	-	-	4,639	-	-	4,639	-	4,639
就過往年度批准的股息 (未經審計)..... 26(b)	-	-	-	-	(20,000)	(20,000)	-	(20,000)
於2025年4月30日結餘 (未經審計).....	340,000	-	250,533	2,951	(22,292)	571,192	-	571,192

(b) 股息

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
普通股					
於年內／期內就過往年度宣派 的末期股息(含稅).....	-	20,060	20,000	20,000	-

於往績記錄期間，我們截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年4月30日及2026年4月30日止四個月，就已批准股息而言，派付的股息分別為零、人民幣20,060,000元、人民幣20,000,000元、零及零。

截至2026年4月30日止四個月內，並無宣派或派發任何股息。

(c) 股本

(i) 已發行股本

	股份數目 (千股)	人民幣千元
已發行及繳足普通股：		
於2023年1月1日、2023年12月31日、 2024年12月31日、2025年12月31日 及2026年4月30日.....	340,000	340,000

(d) 就僱員激勵計劃持有的股權

若未滿足服務要求，貴公司有權按原始認購價回購限制性股份。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，根據2019年限制性股份計劃確認的負債分別為人民幣1,194,000元、零、零及零。

附錄一

會計師報告

(e) 儲備的性質及目的

(i) 資本儲備

資本儲備包括以下各項：

- 根據附註2(p)(ii)就股份支付費用採納的會計政策已確認的授予 貴公司僱員的未行使限制性股份的授出日期公允價值部分；及
- 貴公司已發行及繳足股份的對價與面值之間的差額。

(ii) 法定儲備

根據中國法律， 貴集團及 貴公司的中國附屬公司須設立兩項法定儲備基金，即一般儲備基金及職工一般基金。設立之一般儲備基金至少須將該實體年度除稅後利潤（按中國法規釐定）之10%轉撥至儲備基金內，直至該基金之結餘相等於該實體註冊資本之50%為止。此項基金可用作彌補上一年度的損失或轉增實收資本。該等實體之董事會可酌情決定自保留利潤轉撥至職工一般基金。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日， 貴公司權益股東應佔綜合保留盈利包括中國附屬公司向法定儲備作出的計提額分別為人民幣38,658,000元、人民幣32,552,000元、人民幣37,410,000元及人民幣37,410,000元。

(iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算 貴集團中國內地以外附屬公司財務報表產生的所有外匯差額，該等差額根據附註2(t)所載會計政策處理。

(f) 其他事項

(i) 截至2023年12月31日止年度非控股權益的股份變動情況

截至2023年1月1日，Shengsheng Australia Pty Ltd.（「澳大利亞生生」）的註冊資本為600,000澳元，其中生生物流已認購並全額繳付420,000澳元，佔70%的股權。其餘180,000澳元由少數股東歐洲琥先生認購但尚未繳付，佔30%的股權。2022年12月20日，生生物流召開董事會會議，決定將澳大利亞生生的註冊資本增加500,000澳元。註冊資本的變更後，澳大利亞生生的註冊資本為1,100,000澳元，生生物流持有澳大利亞生生83.64%的股權，而歐洲琥先生持有16.36%的股權。在上述澳大利亞生生股權變更後，生生物流在澳大利亞生生的淨資產人民幣3,961,000元與實繳註冊資本920,000澳元（折合人民幣4,192,000元）之間的差額為人民幣231,000元，該差額被錄為資本儲備。

(ii) 截至2024年12月31日止年度非控股權益的股份變動情況

於2024年4月11日，生生物流召開董事會會議，少數股東歐洲琥先生決定不再對剩餘的180,000澳元註冊資本進行出資。因此，澳大利亞生生的總註冊資本調整為920,000澳元，全部由生生物流出資。

上述澳大利亞生生股權變動後，生生物流在澳大利亞生生持有的淨資產人民幣3,670,000元與實繳資本920,000澳元（折合人民幣4,192,000元）之間的差額為人民幣522,000元，該差額被錄為資本儲備。

附錄一

會計師報告

(iii) 其他

2023年，貴集團聯營公司柯乾（上海）醫藥技術有限公司（「柯乾上海」）的股東上海柯乾商務諮詢中心（有限合夥）（「柯乾商務諮詢」）向柯乾上海注資此前商定的人民幣1,200,500元。由於貴集團持有柯乾上海13.93%的股權，因此貴集團相應調整了資本儲備人民幣167,000元。

2025年，貴集團聯營公司柯乾上海的股東柯乾商務諮詢向柯乾上海注資此前商定的人民幣481,500元。由於貴集團持有柯乾上海13.93%的股權，因此貴集團相應調整了資本儲備人民幣67,000元。

(g) 資本管理

貴集團管理資本的主要目的是維護貴集團持續經營的能力，以便透過對與風險水平相稱的產品與服務定價及以合理的成本取得融資，繼續為股東提供回報及為其他持份者帶來利益。

貴集團積極及定期檢討並管理其資本架構，以於較高借貸水平可能帶來之較高股東回報與穩健資金狀況所帶來之優勢及保障之間保持平衡，並就經濟狀況之變化對資本架構進行調整。

27 金融風險管理及金融工具的公允價值

貴集團於一般業務進程中面臨信貸風險、流動資金風險、利率風險及匯率風險。貴集團亦面臨因對其他實體的股權投資及其自身股價變動而產生的股權價格風險。

(a) 信貸風險

信貸風險指對手方未能履行其合約責任導致貴集團財務損失的風險。貴集團的信貸風險主要來自貿易應收款項。貴集團因現金及現金等價物、受限制現金及按公允價值計入損益的其他金融資產而面臨的信貸風險有限，因為對手方為信貸評級穩健的銀行，貴集團認為其信貸風險較低。

貴集團並無提供任何會使貴集團面臨信貸風險的擔保。

(i) 貿易應收款項

貴集團已制定信貸風險管理政策，據此對所有要求超過一定金額信貸的客戶進行個別信貸評估。該等評估側重於客戶過往到期作出付款的記錄及目前的支付能力，並計及客戶的特定資料以及客戶經營所在經濟環境。貿易應收款項於發票發出後10至90天內到期。通常，貴集團不會收取客戶的抵押品。

由於貴集團的客戶基礎多元化，貴集團並無重大信貸風險集中於個別客戶或客戶經營所在的行業或國家。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，貿易應收款項總額中分別有8.24%、17.57%、16.79%及18.42%來自貴集團最大客戶，及貿易應收款項總額中分別有16.34%、27.15%、30.17%及31.32%來自貴集團五大客戶。

貴集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的損失撥備，該金額使用撥備矩陣計算。由於貴集團的過往信貸損失經驗並未顯示不同客戶群的損失模式存在顯著差異，基於逾期狀況的損失撥備不再區分貴集團的不同客戶群。

附 錄 一

會 計 師 報 告

下表提供有關 貴集團貿易應收款項的信貸風險敞口及預期信貸虧損的資料：

於2023年12月31日			
	預期損失率	賬面總值	損失撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期 (未逾期).....	0.15%	106,378	161
逾期1-30天.....	1.18%	16,973	200
逾期31-60天.....	1.83%	12,210	224
逾期61-90天.....	2.57%	9,014	231
逾期91-180天.....	3.48%-7.15%	10,662	560
逾期181-365天.....	11.25%-27.91%	3,869	563
逾期超過365天.....	34.45%-100.00%	1,473	772
小計		160,579	2,711
高信貸風險客戶		798	798
總計		161,377	3,509

於2024年12月31日			
	預期損失率	賬面總值	損失撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期 (未逾期).....	0.15%	128,958	187
逾期1-30天.....	1.16%	21,549	249
逾期31-60天.....	1.78%	16,174	287
逾期61-90天.....	2.53%	14,213	360
逾期91-180天.....	3.93%-8.86%	10,709	567
逾期181-365天.....	13.40%-38.96%	2,481	538
逾期超過365天.....	45.26%-100.00%	2,135	1,754
小計		196,219	3,942
高信貸風險客戶		1,108	1,108
總計		197,327	5,050

於2025年12月31日			
	預期損失率	賬面總值	損失撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期 (未逾期).....	0.08%	161,941	133
逾期1-30天.....	0.57%	23,610	135
逾期31-60天.....	0.82%	14,542	119
逾期61-90天.....	1.06%	8,544	91
逾期91-180天.....	1.93%-5.61%	14,530	413
逾期181-365天.....	8.35%-38.66%	2,890	665
逾期超過365天.....	45.88%-100.00%	1,742	1,098
小計		227,799	2,654
高信貸風險客戶		1,984	1,019
總計		229,783	3,673

附錄一

會計師報告

	於2026年4月30日		
	預期損失率	賬面總值	損失撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期).....	0.11%	176,925	201
逾期1-30天.....	0.76%	26,840	203
逾期31-60天.....	1.10%	17,764	196
逾期61-90天.....	1.45%	13,585	197
逾期91-180天.....	2.50%-6.08%	20,808	825
逾期181-365天.....	8.84%-49.98%	9,824	1,283
逾期超過365天.....	59.48%-100.00%	1,258	1,034
小計.....		267,004	3,939
高信貸風險客戶.....		1,577	830
總計.....		268,581	4,769

預期損失率基於過往數年的實際損失經驗。該等比率經調整以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、當前狀況及 貴集團對應收款項預期存續期內經濟狀況的看法之間的差異。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年4月30日止四個月，貿易應收款項損失撥備賬戶的變動如下：

	於12月31日			於4月30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
於年初／期初.....	2,641	3,509	5,050	3,673
已確認損失撥備.....	880	1,548	—	1,328
已轉回損失撥備.....	—	—	(300)	(232)
已核銷金額.....	(12)	(7)	(1,077)	—
於年末／期末.....	3,509	5,050	3,673	4,769

貴公司董事認為， 貴集團因其他應收款項而面臨的信貸風險並不重大，因於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日的其他應收款項結餘主要為按金或可收回增值稅，且 貴集團過往並無重大實際損失。

(b) 流動資金風險

貴集團監控及維持 貴集團管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以為營運提供資金及減輕現金流量波動的影響。

下表詳列於各報告期末 貴集團金融負債的剩餘合約期限，該等期限基於合約未貼現現金流量(包括使用合約利率計算的利息付款，或如為浮動利率，則基於報告期末的現行利率)及 貴集團可能被要求付款的最早日期：

貴集團內各營運實體負責其自身的現金管理，包括現金盈餘的短期投資、參與與銀行的供應商融資安排以及為預期現金需求籌集貸款，但借款超過某些預定權限水平時須經母公司董事會批准。

附 錄 一

會 計 師 報 告

下表顯示於各報告期末 貴集團金融負債的剩餘合約期限，該等期限基於合約未貼現現金流量（包括使用合約利率計算的利息付款，或如為浮動利率，則基於報告期末的現行利率）及 貴集團可能被要求付款的最早日期。

於2023年12月31日						
	1年內或 按要求	超過1年 但不足2年	超過2年 但不足5年	超過5年	合約未貼現 現金流量總額	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項	60,322	—	—	—	60,322	60,322
租賃負債	35,254	29,310	30,100	—	94,664	88,380
	<u>95,576</u>	<u>29,310</u>	<u>30,100</u>	<u>—</u>	<u>154,986</u>	<u>148,702</u>
於2024年12月31日						
	1年內或 按要求	超過1年 但不足2年	超過2年 但不足5年	超過5年	合約未貼現 現金流量總額	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項	61,476	—	—	—	61,476	61,476
租賃負債	33,299	23,073	11,679	—	68,051	64,677
	<u>94,775</u>	<u>23,073</u>	<u>11,679</u>	<u>—</u>	<u>129,527</u>	<u>126,153</u>
於2025年12月31日						
	1年內或 按要求	超過1年 但不足2年	超過2年 但不足5年	超過5年	合約未貼現 現金流量總額	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項	86,835	—	—	—	86,835	86,835
計息借款	137	—	—	—	137	136
租賃負債	29,527	16,514	2,790	—	48,831	47,187
	<u>116,499</u>	<u>16,514</u>	<u>2,790</u>	<u>—</u>	<u>135,803</u>	<u>134,158</u>
於2026年4月30日						
	1年內 或按要求	超過1年 但不足2年	超過2年 但不足5年	超過5年	合約未貼現 現金流量總額	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項	73,881	—	—	—	73,881	73,881
計息借款	137	—	—	—	137	136
租賃負債	31,328	14,174	11,126	—	56,628	54,140
	<u>105,346</u>	<u>14,174</u>	<u>11,126</u>	<u>—</u>	<u>130,646</u>	<u>128,157</u>

附錄一

會計師報告

(c) 利率風險

按可變利率及固定利率計息的金融工具分別使 貴集團面臨公允價值利率風險及現金流量利率風險。 貴集團根據當前市場狀況確定固定及浮動利率計息工具的適當權重，並進行定期檢討及監控以實現固定及浮動利率風險敞口的適當組合。 貴集團面臨的公允價值利率風險及現金流量利率風險並不重大。

(i) 利率概況

下表（按向 貴集團管理層報告）詳列於報告期末 貴集團金融工具的利率概況。

	於2023年12月31日		於2024年12月31日		於2025年12月31日		於2026年4月30日	
	實際利率	金額	實際利率	金額	實際利率	金額	實際利率	金額
	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元
定息工具：								
金融資產.....								
其他金融資產.....	3.05%-3.10%	81,731	3.05%-3.10%	84,191	3.05%-3.10%	86,643	3.05%	54,487
金融負債								
計息借款.....	-	-	-	-	2.30%	136	2.30%	136
租賃負債.....	4.30%	88,380	4.20%	64,677	3.60%	47,187	3.50%	54,140
		88,380		64,677		47,323		54,276
		<u>(6,649)</u>		<u>19,514</u>		<u>39,320</u>		<u>211</u>
浮息工具：								
金融資產.....								
現金及現金等價物.....	0.0001%-1.5%	450,565	0.0001%-1.15%	514,932	0.0001%-1.80%	625,376	0.0001%-1.8%	207,079
受限制現金.....	0.20%	4,003	0.1%-1.35%	4,003	0.05%-3.8%	5,745	0.05%-3.8%	3,817
		<u>454,568</u>		<u>518,935</u>		<u>631,121</u>		<u>210,896</u>

(ii) 敏感度分析

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，估計利率整體上升／下降100個基點，而所有其他變數保持不變， 貴集團的除稅後利潤及保留利潤將分別增加／減少約人民幣4,449,000元、人民幣4,869,000元、人民幣5,703,000元及人民幣5,569,000元。

上述敏感度分析顯示假設利率變動於報告期末發生時， 貴集團除稅後利潤（及保留利潤）產生即時變動。就 貴集團於報告期末持有的浮息非衍生工具所產生的現金流量利率風險敞口而言，對 貴集團除稅後利潤（及保留利潤）的影響乃按該等利率變動對利息開支或收入的年度化影響進行估計。該分析於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年4月30日止四個月期間，均以相同基準進行。

附錄一

會計師報告

(d) 匯率風險

貴集團主要因產生以外幣（即交易相關經營業務的功能貨幣以外的貨幣）計值的應收款項、應付款項及現金結餘的銷售及購買而面臨匯率風險。產生此風險的貨幣主要為歐元（「歐元」）及美元（「美元」）。

(i) 匯率風險敞口

下表詳列 貴集團於報告期末因以相關實體功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產或負債而產生的主要匯率風險敞口。為列報目的，風險敞口金額以人民幣列示，按各年末／期末即期匯率換算。

	於2023年12月31日的匯率風險敞口	
	歐元	美元
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	937	12,942
貿易及其他應收款項	2,771	5,509
貿易及其他應付款項	(1,326)	(2,034)
	<u>2,382</u>	<u>16,417</u>
	<u><u>2,382</u></u>	<u><u>16,417</u></u>
	於2024年12月31日的匯率風險敞口	
	歐元	美元
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	656	11,175
貿易及其他應收款項	2,673	13,434
貿易及其他應付款項	(1,788)	(7,930)
	<u>1,541</u>	<u>16,679</u>
	<u><u>1,541</u></u>	<u><u>16,679</u></u>
	於2025年12月31日的匯率風險敞口	
	歐元	美元
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	816	20,612
貿易及其他應收款項	301	19,396
貿易及其他應付款項	(2,955)	(5,922)
	<u>(1,838)</u>	<u>34,086</u>
	<u><u>(1,838)</u></u>	<u><u>34,086</u></u>
	於2026年4月30日的匯率風險敞口	
	歐元	美元
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	1,378	17,188
貿易及其他應收款項	424	26,146
貿易及其他應付款項	(1,728)	(9,923)
	<u>74</u>	<u>33,411</u>
	<u><u>74</u></u>	<u><u>33,411</u></u>

附錄一

會計師報告

(ii) 敏感度分析

下表顯示，假設 貴集團於各報告期末有重大風險敞口的外匯匯率在該日期發生變動，而所有其他風險變數保持不變， 貴集團除稅後利潤（及保留利潤）及其他綜合權益組成部分將產生的即時變動。

	於2023年12月31日		於2024年12月31日		於2025年12月31日		於2026年4月30日	
	外匯匯率 上升/(下降)	對除稅後利潤及 保留利潤的影響	外匯匯率 上升/(下降)	對除稅後利潤及 保留利潤的影響	外匯匯率 上升/(下降)	對除稅後利潤及 保留利潤的影響	外匯匯率 上升/(下降)	對除稅後利潤及 保留利潤的影響
	人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元	
歐元	5%	124	5%	89	5%	(62)	5%	2
	-5%	(124)	-5%	(89)	-5%	62	-5%	(2)
美元	5%	690	5%	749	5%	1,495	5%	1,297
	-5%	(690)	-5%	(749)	-5%	(1,495)	-5%	(1,297)

上表所列示的分析結果，代表對 貴集團各實體除稅後溢利及權益的即時影響總額。該等影響乃按各自的功能貨幣計量，並按報告期末通行的匯率換算為人民幣，以供呈列之用。

敏感度分析乃假設匯率變動已應用於重新計量 貴集團於報告期末持有並使 貴集團面臨外匯風險的金融工具。該分析於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年4月30日止四個月期間以相同基準進行。

(e) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表呈列 貴集團於報告期末按經常性基準計量的金融工具的公允價值，並分類為國際財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三級公允價值層級。 貴集團參考以下估值技術所採用的輸入數據的可觀察性及重要性，釐定公允價值計量所應歸屬的層級：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據（即於計量日活躍市場上相同資產或負債未經調整的報價）計量的公允價值
- 第二級估值：使用第二級輸入數據（即不符合第一級的可觀察輸入數據），且並無使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察輸入數據為無法獲得市場數據的輸入數據
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，金融工具公允價值計量的分析如下：

	於2023年12月31日的公允價值計量分類為			
	於2023年 12月31日的 公允價值	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
按公允價值計入損益				
的金融負債	(150)	—	—	(150)
	(150)	—	—	(150)

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2024年12月31日的公允價值計量分類為				
於2024年 12月31日的 公允價值	第一級	第二級	第三級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
按公允價值計入損益的				
其他金融資產：				
— 銀行結構性存款及				
理財產品.....	1,444	—	1,444	—
	1,444	—	1,444	—
於2025年12月31日的公允價值計量分類為				
於2025年 12月31日的 公允價值	第一級	第二級	第三級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
按公允價值計入損益的				
其他金融資產：				
— 銀行結構性存款及				
理財產品.....	5,761	—	5,761	—
	5,761	—	5,761	—
於2026年4月30日的公允價值計量分類為				
於2026年4月30日 的公允價值	第一級	第二級	第三級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
按公允價值計入損益的				
其他金融資產：				
— 銀行結構性存款及				
理財產品.....	436,653	—	436,653	—
	436,653	—	436,653	—

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年4月30日止四個月，第一級與第二級之間並無轉撥，亦無轉入第三級或自第三級轉出。貴集團的政策乃於轉撥發生期間的報告期末確認公允價值層級之間的轉撥。

第二級公允價值計量中使用的估值技術及輸入數據

第二級的可變利率理財產品及短期銀行結構性存款的公允價值分別通過參考銀行公佈的資產淨值及1.45%~4.5%的預期回報率計量。

附錄一

會計師報告

28 承擔

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，貴集團未於綜合財務報表撥備的未履行資本承擔如下：

	於12月31日			於4月30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
已就購置物業、廠房及設備、 無形資產及其他長期資產訂約	3,188	847	13,470	18,397

29 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬（包括附註8所披露支付予貴公司董事及附註9所披露支付予若干最高薪酬僱員的金額）載列如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
短期僱員福利	7,850	8,127	9,492	2,829	2,592
離職後福利	790	872	759	264	197
股份支付費用開支	491	11,718	—	—	—
	9,131	20,717	10,251	3,093	2,789

薪酬總額計入「員工成本」（見附註6(b)）。

(b) 關聯方名稱及關係

除歷史財務資料其他部分披露的關聯方資料外，貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年4月30日止四個月與以下關聯方進行重大關聯方交易：

關聯方名稱	與 貴集團的關係
柯乾上海	貴集團的聯營公司
柯乾（北京）醫藥技術有限公司（「柯乾北京」）	由柯乾上海控制的實體
上海貝可勒爾	貴集團的聯營公司
NERA France	貴集團的聯營公司

附 錄 一

會 計 師 報 告

(c) 與關聯方的重大交易

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
銷售貨品／提供服務					
－ 柯乾上海	4,849	2,733	2,426	990	344
－ 柯乾北京	459	34	2	2	－
－ NERA France	－	－	982	－	3,323
	<u>5,308</u>	<u>2,767</u>	<u>3,410</u>	<u>992</u>	<u>3,666</u>
物業、廠房及設備的預付款項					
－ 上海貝可勒爾	－	－	1,500	－	－
購置物業、廠房及設備					
－ 上海貝可勒爾	－	－	－	－	18

(d) 與關聯方的結餘

貴集團：

	於12月31日			截至4月30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(貿易性質)：				
－ 柯乾上海	1,115	753	471	264
－ 柯乾北京	1	1	－	－
－ NERA France	－	－	989	4,242
	<u>1,116</u>	<u>754</u>	<u>1,460</u>	<u>4,506</u>
其他非流動資產(貿易性質)：				
－ 上海貝可勒爾	－	－	1,500	－

30 直接及最終控股方

於本報告日期，董事認為 貴集團的直接母公司及最終控股方為鞠繼兵先生及肖忠梅女士。

附錄一

會計師報告

31 於往績記錄期間已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

直至本報告刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈多項修訂、新準則及詮釋，該等發展於往績記錄期間尚未生效，且編製歷史財務資料時並未採納。該等發展包括：

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露	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
國際會計準則第21號的修訂本換算至惡性通貨膨脹貨幣	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂本投資者與其聯營 公司或合資企業之間的資產出售或出資	待定

貴集團正在評估該等發展於首次應用期間的預期影響。迄今已得出結論，除下述情況外，採納該等發展不太可能對 貴集團的綜合財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

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，旨在提高實體財務報表資料的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並將追溯應用。

除其他變動外，根據國際財務報告準則第18號，實體須於損益表中將所有收入及開支分類為五個類別，即經營、投資、融資、已終止經營及所得稅類別。實體亦必須在財務報表的單一附註中提供有關管理層定義的績效計量的具體披露。

貴集團並無計劃提早採納國際財務報告準則第18號，而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。

32 往績記錄期間後的重大非調整事項

貴集團於往績記錄期後發生下列重大非調整事項：

根據 貴公司股東於2026年6月12日通過的決議案，貴公司向當時的股東宣派及批准股息人民幣30,600,000元。截至本報告日期，有關股息已結付。

期後財務報表

貴公司及其附屬公司概無就2026年4月30日後任何期間編製經審計財務報表。