

附錄一

會計師報告

以下第I-[•]至I-[•]頁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)發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。

[羅兵咸永道會計師事務所信箋]

[草稿]

致柳道實業控股有限公司列位董事以及中國國際金融香港證券有限公司及中信證券(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就柳道實業控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-[•]至I-[•]頁)，此等歷史財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況報表、貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況報表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「財務資料」)。第I-[•]至I-[•]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司日期為[日期]有關貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次[編纂]股份的文件(「文件」)內。

董事就財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準擬備真實而中肯的財務資料，並對其認為為使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必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及執程序以獲取有關財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準擬備真實而中肯的財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體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會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實而中肯地反映了 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況和 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的合併財務狀況，及 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的合併財務表現及合併現金流量。

審閱追加期間的財務資料

我們已審閱 貴集團追加期間的財務資料，此等財務資料包括 貴集團於2026年6月30日的綜合財務狀況報表、 貴公司於2026年6月30日的財務狀況報表，以及截至2025年及2026年6月30日止六個月的綜合損益表、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（「**追加期間的財務資料**」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，呈列及擬備追加期間的財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的財務資料作出結論。我們已根據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。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本報告而言，追加期間的財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準擬備。

附錄一

會計師報告

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

調整

在擬備財務資料時，並無對載於第I-[•]頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股息

歷史財務資料附註11中載有柳道實業控股有限公司就截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月支付股息相關資料。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[日期]

附錄一

會計師報告

I. 貴集團歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文載列於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日以及截至該等日期止年度／期間(「**往績記錄期**」)的歷史財務資料(「**歷史財務資料**」)，其構成本會計師報告不可分割的組成部分。

貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的綜合財務報表(歷史財務資料乃基於該等報表)已由羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港審計準則審核(「**相關財務報表**」)。

歷史財務資料以美元(「**美元**」)呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近千位(千美元)。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
		千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
收益.....	5	367,263	373,008	380,816	187,909	181,564
銷售成本.....	7	(168,674)	(169,917)	(173,664)	(86,419)	(81,139)
毛利.....		198,589	203,091	207,152	101,490	100,425
其他收入及收益淨額.....	6	7,563	2,269	7,015	5,928	3,274
銷售及行政開支.....	7	(93,989)	(89,264)	(91,803)	(43,142)	(44,247)
研發開支.....	7	(11,051)	(10,387)	(11,532)	(5,462)	(5,683)
貿易及其他應收款項的信貸虧損撥備淨額.....	3.1(b)	(3,777)	(1,054)	(1,705)	(670)	(679)
經營溢利.....		97,335	104,655	109,127	58,144	53,090
融資收入.....	9	2,092	2,445	2,218	973	711
融資成本.....	9	(20,664)	(25,902)	(102,280)	(4,103)	(8,960)
融資成本淨額.....	9	(18,572)	(23,457)	(100,062)	(3,130)	(8,249)
可轉換優先股公平值收益／(虧損).....	24	27,450	(8,831)	(44,446)	(5,883)	—
除所得稅前溢利／(虧損)...		106,213	72,367	(35,381)	49,131	44,841
所得稅開支.....	10	(24,036)	(27,750)	(22,330)	(13,023)	(11,483)
年度／期間溢利／(虧損)...		82,177	44,617	(57,711)	36,108	33,358
以下人士應佔溢利／(虧損)：						
– 貴公司擁有人.....		78,536	41,688	(61,035)	34,176	32,249
– 非控股權益.....		3,641	2,929	3,324	1,932	1,109
		82,177	44,617	(57,711)	36,108	33,358
貴公司普通權益持有人應佔年度／期間溢利／(虧損)的每股盈利／(虧損)						
基本(美元／股).....	12	26.09	13.85	(20.28)	11.35	8.53
攤薄(美元／股).....	12	16.42	13.85	(20.28)	10.15	8.22

上述綜合損益表應與隨附附註一併閱讀。

附錄一

會計師報告

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
年度／期間溢利／(虧損)	82,177	44,617	(57,711)	36,108	33,358
其他全面收益／(虧損)：					
其後可能重新分類至損益的項目：					
換算海外業務所產生的匯兌差額	(4,050)	(14,067)	7,980	10,895	2,121
於出售海外附屬公司時重新分類至損益 的匯兌差額	—	(29)	67	67	—
其後不會重新分類至損益的項目：					
按公平值計入其他全面收益的權益投資					
公平值收益／(虧損)，扣除稅項	184	(153)	1,281	521	2,342
離職後福利責任重新計量(附註27)	(969)	(419)	198	(120)	595
貴公司功能貨幣換算為呈報貨幣所產生 的匯兌差額	(99)	421	60	(557)	(921)
年度／期間全面收益／(虧損)總額	<u>77,243</u>	<u>30,370</u>	<u>(48,125)</u>	<u>46,914</u>	<u>37,495</u>
以下人士應佔年度／期間全面收益／ (虧損)總額：					
— 貴公司權益持有人	73,793	27,817	(50,913)	45,146	36,548
— 非控股權益	<u>3,450</u>	<u>2,553</u>	<u>2,788</u>	<u>1,768</u>	<u>947</u>
	<u>77,243</u>	<u>30,370</u>	<u>(48,125)</u>	<u>46,914</u>	<u>37,495</u>

上述綜合全面收益表應與隨附附註一併閱讀。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日			於6月30日
		2023年	2024年	2025年	2026年
	附註	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)
資產					
非流動資產					
投資物業	13	1,022	946	1,038	706
物業、廠房及設備	14	97,882	98,887	106,891	106,133
使用權資產	15	14,981	14,753	12,996	16,240
無形資產	16	1,226	1,127	718	713
商譽	16	2,016	1,896	2,144	2,079
遞延所得稅資產	26	3,985	4,317	6,402	6,430
按公平值計入其他全面收益的權益投資	21	2,192	1,725	3,638	6,081
僱員福利計劃資產	27	2,303	329	282	1,154
預付款項及按金	20	5,225	4,376	4,088	3,957
長期銀行存款	22	189	178	1,799	210
		<u>131,021</u>	<u>128,534</u>	<u>139,996</u>	<u>143,703</u>
流動資產					
存貨	19	38,324	41,185	43,410	46,703
貿易應收款項及應收票據	20	176,324	182,924	188,995	195,316
預付款項、按金及其他應收款項	20	3,769	3,076	2,867	4,511
按公平值計入損益的金融資產	21	—	—	490	—
即期所得稅資產		3,355	2,730	2,248	209
短期銀行存款	22	2,499	2,953	1,217	3,623
現金及現金等價物	22	80,726	65,589	147,085	69,852
		<u>304,997</u>	<u>298,457</u>	<u>386,312</u>	<u>320,214</u>
資產總值		<u>436,018</u>	<u>426,991</u>	<u>526,308</u>	<u>463,917</u>
權益					
股本	29	388	388	30,458	182,491
儲備	30	83,910	53,185	(23,420)	(138,554)
		<u>84,298</u>	<u>53,573</u>	<u>7,038</u>	<u>43,937</u>
非控股權益		<u>9,284</u>	<u>9,094</u>	<u>9,176</u>	<u>9,325</u>
權益總額		<u>93,582</u>	<u>62,667</u>	<u>16,214</u>	<u>53,262</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於6月30日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)
負債					
非流動負債					
銀行及其他借款	25	2,402	2,393	3,104	2,745
租賃負債	15	9,981	9,655	7,497	9,491
關聯方貸款	34	6,717	6,016	6,016	126,015
遞延所得稅負債	26	11,741	13,397	12,365	14,744
僱員福利責任	27	2,063	2,102	2,231	2,439
		<u>32,904</u>	<u>33,563</u>	<u>31,213</u>	<u>155,434</u>
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	23	37,399	40,707	40,980	46,413
其他應付款項及應計費用	23	38,240	39,408	129,857	33,428
即期所得稅負債		10,421	10,627	9,147	7,457
可轉換優先股	24	217,459	227,802	271,668	—
贖回負債	28	—	—	—	157,901
合約負債	5b	1,187	1,867	2,411	2,276
關聯方貸款	34	899	899	834	228
銀行及其他借款	25	1,385	6,533	20,988	4,274
租賃負債	15	2,542	2,918	2,996	3,244
		<u>309,532</u>	<u>330,761</u>	<u>478,881</u>	<u>255,221</u>
負債總額		<u><u>342,436</u></u>	<u><u>364,324</u></u>	<u><u>510,094</u></u>	<u><u>410,655</u></u>
權益及負債總額		<u><u>436,018</u></u>	<u><u>426,991</u></u>	<u><u>526,308</u></u>	<u><u>463,917</u></u>

上述綜合財務狀況表應與隨附附註一併閱讀。

附錄一

會計師報告

貴公司的財務狀況表

		於12月31日			於6月30日
		2023年	2024年	2025年	2026年
	附註	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)
資產					
非流動資產					
於附屬公司的權益.....	17	255,480	262,231	250,283	249,985
物業、廠房及設備.....		181	116	95	180
使用權資產.....		128	86	43	21
向一間附屬公司提供的貸款.....		—	547	—	—
按金.....	20	6	7	—	—
		<u>255,795</u>	<u>262,987</u>	<u>250,421</u>	<u>250,186</u>
流動資產					
預付款項、按金及其他應收款項.....	20	2,522	70	71	232
應收附屬公司款項.....		—	49	—	—
可收回即期所得稅.....		55	31	—	—
現金及現金等價物.....	22	17,239	8,297	98,901	13,963
		<u>19,816</u>	<u>8,447</u>	<u>98,972</u>	<u>14,195</u>
資產總值.....		<u>275,611</u>	<u>271,434</u>	<u>349,393</u>	<u>264,381</u>
權益					
股本.....	29	388	388	30,458	182,491
儲備.....	30	52,082	39,229	(47,318)	(199,723)
權益／(虧絀)總額.....		<u>52,470</u>	<u>39,617</u>	<u>(16,860)</u>	<u>(17,232)</u>
負債					
非流動負債					
租賃負債.....		90	46	—	—
僱員福利責任.....		120	129	129	128
關聯方貸款.....	34	480	—	—	120,000
		<u>690</u>	<u>175</u>	<u>129</u>	<u>120,128</u>
流動負債					
可轉換優先股.....	24	217,459	227,802	271,668	—
贖回負債.....	28	—	—	—	157,901
其他應付款項及應計費用.....	23	3,949	3,312	93,736	2,062
租賃負債.....		43	45	46	23
應付一間附屬公司款項.....		1,000	—	192	1,499
關聯方貸款.....		—	483	482	—
		<u>222,451</u>	<u>231,642</u>	<u>366,124</u>	<u>161,485</u>
負債總額.....		<u>223,141</u>	<u>231,817</u>	<u>366,253</u>	<u>281,613</u>
權益及負債總額.....		275,611	271,434	349,393	264,381

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司權益持有人應佔		小計	非控股權益	權益總額
	股本	儲備 (附註30)			
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2023年1月1日結餘.....	388	56,589	56,977	9,549	66,526
年度溢利	—	78,536	78,536	3,641	82,177
其他全面收益／(虧損)：					
換算海外業務所產生的匯兌 差額	—	(3,835)	(3,835)	(215)	(4,050)
按公平值計入其他全面收益的 權益投資公平值收益，扣除 稅項	—	184	184	—	184
離職後福利責任重新計量， 扣除稅項(附註27).....	—	(993)	(993)	24	(969)
貴公司功能貨幣換算為呈報貨 幣所產生的匯兌差額	—	(99)	(99)	—	(99)
年度全面收益總額.....	—	73,793	73,793	3,450	77,243
惡性通貨膨脹影響.....	—	(972)	(972)	(877)	(1,849)
與擁有人以擁有人身份進行的 交易					
股息(附註11).....	—	(45,500)	(45,500)	—	(45,500)
非控股權益股息	—	—	—	(2,838)	(2,838)
	—	(45,500)	(45,500)	(2,838)	(48,338)
於2023年12月31日結餘.....	388	83,910	84,298	9,284	93,582

附錄一

會計師報告

	貴公司權益持有人應佔				
	股本	儲備 (附註30)	小計	非控股權益	權益總額
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2024年1月1日結餘.....	388	83,910	84,298	9,284	93,582
年度溢利	—	41,688	41,688	2,929	44,617
其他全面收益／(虧損)：					
換算海外業務所產生的匯兌 差額	—	(13,693)	(13,693)	(374)	(14,067)
於出售海外附屬公司時重新分 類至損益的匯兌差額	—	(29)	(29)	—	(29)
按公平值計入其他全面收益的 權益投資公平值虧損，扣除 稅項	—	(153)	(153)	—	(153)
離職後福利責任重新計量， 扣除稅項(附註27).....	—	(417)	(417)	(2)	(419)
貴公司功能貨幣換算為呈報貨 幣所產生的匯兌差額	—	421	421	—	421
年度全面收益總額.....	—	27,817	27,817	2,553	30,370
惡性通貨膨脹影響.....	—	(442)	(442)	(423)	(865)
與擁有人以擁有人身份進行的 交易					
股息(附註11).....	—	(58,100)	(58,100)	—	(58,100)
非控股權益股息	—	—	—	(2,320)	(2,320)
	—	(58,100)	(58,100)	(2,320)	(60,420)
於2024年12月31日結餘.....	388	53,185	53,573	9,094	62,667

附錄一

會計師報告

	貴公司權益持有人應佔		小計	非控股權益	權益總額
	股本	儲備 (附註30)			
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2025年1月1日結餘.....	388	53,185	53,573	9,094	62,667
年度(虧損)/溢利	—	(61,035)	(61,035)	3,324	(57,711)
其他全面收益/(虧損)：					
換算海外業務所產生的匯兌					
差額	—	8,545	8,545	(565)	7,980
於出售海外附屬公司時重新分					
類至損益的匯兌差額	—	67	67	—	67
按公平值計入其他全面收益的					
權益投資公平值收益，扣除					
稅項	—	1,281	1,281	—	1,281
離職後福利責任重新計量，					
扣除稅項(附註27).....	—	169	169	29	198
貴公司功能貨幣換算為呈報貨					
幣所產生的匯兌差額	—	60	60	—	60
年度全面(虧損)/收益總額..	—	(50,913)	(50,913)	2,788	(48,125)
惡性通貨膨脹影響.....	—	208	208	202	410
與擁有人以擁有人身份進行的					
交易					
股息(附註11)	—	(25,900)	(25,900)	—	(25,900)
非控股權益股息	—	—	—	(2,908)	(2,908)
股東注資(附註29)	30,070	—	30,070	—	30,070
	30,070	(25,900)	4,170	(2,908)	1,262
於2025年12月31日結餘.....	30,458	(23,420)	7,038	9,176	16,214

附錄一

會計師報告

	貴公司權益持有人應佔				
	股本	儲備 (附註30)	小計	非控股權益	權益總額
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2025年1月1日結餘.....	388	53,185	53,573	9,094	62,667
期間溢利	—	34,176	34,176	1,932	36,108
其他全面收益／(虧損)：					
換算海外業務所產生的匯兌 差額	—	11,059	11,059	(164)	10,895
於出售海外附屬公司時重新分 類至損益的匯兌差額	—	67	67	—	67
按公平值計入其他全面收益的 權益投資公平值收益，扣除 稅項	—	521	521	—	521
離職後福利責任重新計量， 扣除稅項.....	—	(120)	(120)	—	(120)
貴公司功能貨幣換算為呈報貨 幣所產生的匯兌差額	—	(557)	(557)	—	(557)
期間全面收益總額.....	—	45,146	45,146	1,768	46,914
惡性通貨膨脹影響.....	—	404	404	388	792
與擁有人以擁有人身份進行的 交易					
股息(附註11)	—	(8,400)	(8,400)	—	(8,400)
非控股權益股息	—	—	—	(1,298)	(1,298)
	—	(8,400)	(8,400)	(1,298)	(9,698)
於2025年6月30日結餘 (未經審核)	388	90,335	90,723	9,952	100,675

附錄一

會計師報告

	貴公司權益持有人應佔		小計	非控股權益	權益總額
	股本	儲備 (附註30)			
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2026年1月1日結餘.....	30,458	(23,420)	7,038	9,176	16,214
期間溢利	—	32,249	32,249	1,109	33,358
其他全面收益／(虧損)：					
換算海外業務所產生的匯兌					
差額	—	2,279	2,279	(158)	2,121
按公平值計入其他全面收益的					
權益投資公平值收益，扣除					
稅項	—	2,342	2,342	—	2,342
離職後福利責任重新計量，					
扣除稅項(附註27).....	—	599	599	(4)	595
貴公司功能貨幣換算為呈報貨					
幣所產生的匯兌差額	—	(921)	(921)	—	(921)
期間全面收益總額.....	—	36,548	36,548	947	37,495
惡性通貨膨脹影響.....	—	(127)	(127)	(111)	(238)
與擁有人以擁有人身份進行的					
交易					
注資.....	—	478	478	—	478
可轉換優先股轉換為普通股					
(附註24)	271,668	—	271,668	—	271,668
確認贖回負債(附註28)	—	(271,668)	(271,668)	—	(271,668)
購回普通股(附註28)	(119,635)	119,635	—	—	—
非控股權益股息	—	—	—	(687)	(687)
	<u>152,033</u>	<u>(151,555)</u>	<u>478</u>	<u>(687)</u>	<u>(209)</u>
於2026年6月30日結餘					
(未經審核)	<u>182,491</u>	<u>(138,554)</u>	<u>43,937</u>	<u>9,325</u>	<u>53,262</u>

上述綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
附註		千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
經營活動所得現金流量						
經營所得現金淨額.....	31(a)	119,440	115,681	120,632	53,366	47,544
已付所得稅		(26,373)	(24,559)	(27,182)	(9,931)	(8,973)
經營活動所得現金淨額		93,067	91,122	93,450	43,435	38,571
投資活動所得現金流量						
出售物業、廠房及設備所得款項	31(a)	511	2,527	1,380	824	890
出售按公平值計入其他全面收益的權益投資所得款項 ...		—	—	—	—	217
收購按公平值計入其他全面收益的權益投資.....		—	—	(267)	(109)	—
出售無形資產所得款項		—	28	4	—	—
購買物業、廠房及設備		(22,358)	(22,555)	(18,937)	(7,348)	(4,023)
購買無形資產	16	(107)	(535)	(42)	(20)	—
購買土地使用權		—	—	—	—	(928)
銀行存款到期		172	2,458	2,953	2,953	1,589
存放銀行存款		(1,199)	(2,976)	(2,838)	(186)	(2,406)
收購按公平值計入損益的金融資產		—	—	(2,214)	—	—
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項.....		683	—	1,706	—	512
收購附屬公司	33	—	—	—	—	(935)
金融資產股息收入.....	6	34	37	35	36	36
已收利息	9	2,092	2,445	2,218	973	711
投資活動所用現金淨額		(20,172)	(18,571)	(16,002)	(2,877)	(4,337)

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
附註		千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
融資活動所得現金流量						
普通股股東注資	29	—	—	30,070	—	—
關聯方貸款所得款項		—	—	—	—	120,000
購回普通股	28	—	—	—	—	(120,000)
銀行及其他借款所得款項		484	16,781	35,674	4,066	2,262
償還銀行及其他借款		(2,260)	(11,286)	(19,536)	(3,524)	(19,805)
已付普通股股東股息	11	(45,500)	(58,100)	(25,900)	(8,400)	—
已付非控股權益股息		(2,838)	(2,320)	(2,908)	(1,298)	(687)
已付可轉換優先股持有人 股息		(19,500)	(24,887)	(11,131)	(3,600)	(90,000)
已付利息		(731)	(1,015)	(1,149)	(503)	(2,727)
償還租賃負債－本金部分	31(c)	(3,140)	(3,118)	(3,319)	(1,587)	(1,721)
償還關聯方款項		—	(673)	(120)	—	—
融資活動(所用)／所得現金 淨額		<u>(73,485)</u>	<u>(84,618)</u>	<u>1,681</u>	<u>(14,846)</u>	<u>(112,678)</u>
現金及現金等價物(減少) ／增加淨額						
年／期初現金及現金等價物		82,260	80,726	65,589	65,589	147,085
匯兌差額對現金及現金等價物 的影響		(944)	(3,070)	2,367	4,602	1,211
年／期末現金及現金等價物	22	<u>80,726</u>	<u>65,589</u>	<u>147,085</u>	<u>95,903</u>	<u>69,852</u>

上述綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註

1 一般資料

柳道實業控股有限公司(「貴公司」)為於香港註冊成立的有限公司。貴公司註冊辦事處及主要營業地點的地址為香港九龍觀塘鴻圖道72號恒勝中心15樓B室。

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要於包括中華人民共和國(「中國內地」)、韓國、歐洲、東南亞、北美洲及南美洲、日本及其他國家在內的多地從事熱流道系統的製造及貿易。

貴公司的最終控股公司為Abiman Investment Singapore Pte Limited(「Abiman Investment」)。貴集團的最終控制方為Yu Young Hee先生、Yu Sung Jin先生、Yu Dong Jin先生及Choi Young Hee女士(統稱「Yu氏家族」或「控股股東」)。

本會計師報告所載歷史財務資料並不構成貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止任何年度的法定年度綜合財務報表。根據香港公司條例第436條須予披露有關該等法定財務報表的進一步資料如下：

由於貴公司於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度為私人公司，故無須向公司註冊處處長交付其財務報表，且並無如此行事。

貴公司核數師已就該等財務報表作出報告。核數師報告為無保留意見；並無提述任何核數師以強調方式提請注意但無對其報告作出保留意見的事項；亦無載有香港公司條例第406(2)、407(2)或(3)條項下的聲明。

2 編製基準及重大會計政策

2.1 編製基準

歷史財務資料已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告會計準則編製。

歷史財務資料已按歷史成本基準編製，惟若干按公平值計入其他全面收益的金融資產以及按公平值計入損益的金融資產及負債除外。

除另有指明外，編製歷史財務資料所應用的會計政策已貫穿所有呈列年度／期間一致應用。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的流動負債分別超出其流動資產4,535,000美元、32,304,000美元及92,569,000美元。貴公司董事認為，憑藉貴集團其後取得的借款及營運所得現金，貴集團將有足夠營運資金履行其到期財務負債，並於自往績記錄期末起計不少於十二個月內在無重大縮減營運的情況下持續經營。因此，歷史財務資料已按持續經營基準編製。

根據香港財務報告會計準則編製歷史財務資料，須使用若干關鍵會計估計，亦須管理層於應用貴集團會計政策時作出判斷。涉及較高度判斷或複雜性，或對歷史財務資料屬重大的假設及估計的範疇，已於附註4披露。

除本歷史財務資料其他地方披露的重大會計政策資料外，其他會計政策資料概要載於本歷史財務資料附註35。

(a) 已採納的新訂準則、準則修訂及詮釋

編製歷史財務資料時，貴集團已於往績記錄期內一致採納所有於往績記錄期內生效的新訂準則、準則修訂及詮釋。

該等修訂並無對過往期間確認的金額產生任何重大影響，亦預期不會顯著影響當前或未來期間。

附錄一

會計師報告

(b) 已頒佈但尚未生效且 貴集團並無提前採納的新訂準則、現有準則修訂及詮釋

以下已頒佈但尚未生效且 貴集團並無提前採納的新訂準則、現有準則修訂及詮釋如下：

		於下列日期或 之後開始的 年度期間生效
香港財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
香港會計準則第28號(修訂)	於聯營公司及合營企業投資的公平值選擇權的修訂	2027年1月1日
香港財務報告準則第19號	非公共受託責任的附屬公司：披露	2027年1月1日
香港財務報告準則第19號(修訂)	非公共受託責任的附屬公司：披露(修訂)	2027年1月1日
香港會計準則第21號(修訂)	換算為惡性通貨膨脹呈報貨幣	2027年1月1日
香港詮釋第5號(修訂)	財務報表的呈列 – 借款人對包含按 要求償還條款的定期貸款的分類	2027年1月1日
香港財務報告準則第20號	監管資產及監管負債	2029年1月1日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂)	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

香港財務報告準則第18號將取代香港會計準則第1號財務報表的呈列，引入新規定，協助達成類似實體財務表現的可比性，並為使用者提供更相關的資料及透明度。儘管香港財務報告準則第18號不會影響財務報表項目的確認或計量，但其對呈列及披露的影響預期將甚為廣泛，尤其是與綜合損益表有關的影響，以及在財務報表內提供管理層界定的表現計量。

管理層現正評估應用該新準則對 貴集團歷史財務資料的詳細影響。 貴集團預期自其強制生效日期2027年1月1日起應用該新準則。須追溯應用，因此截至2026年12月31日止財政年度的比較資料將根據香港財務報告準則第18號重列。

除上述呈列及披露變動外，該等公告預期不會對 貴集團的綜合業績或綜合財務狀況產生重大影響。

附錄一

會計師報告

2.2 重大會計政策資料

2.2.1 收益確認

貴集團於收益金額能可靠計量且未來經濟利益很可能流入實體時確認收益，詳述如下。

銷售貨品

貴集團產品主要包括定製熱流道系統整套設備及熱流道系統零件。另有若干與注塑成型相關的其他非熱流道系統產品。

產品銷售及分銷的收益於產品控制權轉移時確認，即產品交付至客戶指定地點且並無可能影響客戶接納產品的未履行義務之時。交付於產品已交付至客戶指定地點、陳舊及損失風險已轉移至客戶，且客戶已根據銷售合約接納產品、接納條款已屆滿，或 貴集團有客觀證據證明所有接納條件均已達成時發生。

該等銷售的收益乃根據合約所訂價格確認，扣除折扣、退貨及銷售相關稅項(如有)。 貴集團根據標準保養條款維修或更換瑕疵產品的義務確認為撥備。

貿易應收款項於產品交付且客戶接納產品時確認，此乃代價為無條件的時點，因付款到期前僅須經過時間。

貴集團亦向銷售人員支付銷售佣金，該等佣金被視為取得合約的收購成本。 貴集團應用可行權宜方法將收購成本支銷，因攤銷期通常為一年或以內。

2.2.2 投資及其他金融資產

(a) 分類

貴集團將其金融資產按以下計量類別分類：

- 其後按公平值計量(計入其他全面收益(「**其他全面收益**」)或計入損益)；及
- 按攤銷成本計量。

分類取決於實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款。

就按公平值計量的資產而言，收益及虧損將計入綜合損益表或綜合全面收益表。

貴集團將以下金融資產分類為按公平值計入損益(「**按公平值計入損益**」)：

- 並非持有於旨在收取合約現金流量或同時收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式內的債務證券；及
- 合約現金流量並非僅為本金及利息付款的債務證券。

就並非持作買賣的權益工具投資而言，取決於 貴集團於初始確認時是否已不可撤銷地選擇按公平值計入其他全面收益(「**按公平值計入其他全面收益**」)列賬該權益投資。

貴集團僅於其管理該等資產的業務模式改變時，方會重新分類債務投資。

附錄一

會計師報告

(b) 確認及終止確認

金融資產的常規買賣乃按交易日(即 貴集團承諾購買或出售資產的日期)確認。金融資產於收取金融資產現金流量的權利屆滿或已轉移，且 貴集團已轉移擁有權的絕大部分風險及回報時終止確認。

(c) 計量

於初始確認時， 貴集團按公平值加(就並非按公平值計入損益的金融資產而言)直接歸屬於收購該金融資產的交易成本計量金融資產。按公平值計入損益的金融資產交易成本於綜合損益表支銷。

具有嵌入式衍生工具的金融資產，於釐定其現金流量是否僅為本金及利息付款時，須整體考慮。

債務工具

債務工具的後續計量取決於 貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。 貴集團將其債務工具分類為三種計量類別：

(i) 攤銷成本

持有以收取合約現金流量且該等現金流量僅為本金及利息付款的資產，按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入融資收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於綜合損益表確認。減值虧損於綜合損益表呈列為獨立項目。

(ii) 按公平值計入其他全面收益

持有以收取合約現金流量及出售金融資產，且資產現金流量僅為本金及利息付款的資產，按公平值計入其他全面收益計量。賬面值變動計入其他全面收益，惟減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損的確認則計入綜合損益表。當金融資產終止確認時，先前於綜合全面收益表確認的累計收益或虧損由權益重新分類至綜合損益表。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入融資收入。匯兌收益或虧損於綜合損益表確認。減值開支於綜合損益表呈列為獨立項目。

(iii) 按公平值計入損益

不符合攤銷成本或按公平值計入其他全面收益標準的資產，按公平值計入損益計量。其後按公平值計入損益計量的債務投資的收益或虧損，於產生期間在綜合損益表確認。

權益工具

貴集團其後按公平值計量所有權益投資。倘 貴集團管理層已選擇於綜合全面收益表呈列權益投資的公平值收益及虧損，則於終止確認投資後不會將公平值收益及虧損其後重新分類至綜合損益表。該等投資的股息於 貴集團收取付款的權利確立時繼續於綜合損益表確認。

按公平值計入損益的金融資產公平值變動於綜合損益表確認(如適用)。按公平值計入其他全面收益計量的權益投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不會與公平值的其他變動分開報告。

(d) 減值

貴集團按前瞻性基準評估與其按攤銷成本及按公平值計入其他全面收益計量的債務工具相關的預期信貸虧損。所應用的減值方法取決於信貸風險是否已顯著增加。

就貿易應收款項及應收票據而言，貴集團應用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，規定自應收款項初始確認時確認預期全期虧損，進一步詳情見附註3.1(b)。

就其他按攤銷成本及按公平值計入其他全面收益的金融資產而言，其按十二個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，取決於自初始確認以來信貸風險是否已顯著增加。倘應收款項的信貸風險自初始確認以來已顯著增加，則減值按全期預期信貸虧損計量。

2.2.3 金融負債

(a) 初始確認及計量

金融負債於初始確認時按適用情況分類為按攤銷成本計量的金融負債或按公平值計入損益的金融負債。

所有金融負債初始按公平值確認，就按攤銷成本計量的金融負債而言，則扣除直接歸屬交易成本。

(b) 後續計量

按攤銷成本計量的金融負債

初始確認後，按攤銷成本計量的金融負債使用實際利率法計量。

收益及虧損於負債終止確認時以及透過實際利率攤銷過程於綜合損益表確認。攤銷成本乃經計及收購時的任何折讓或溢價以及屬實際利率組成部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入綜合損益表的融資成本。

按公平值計入損益的金融負債

貴集團將可轉換優先股指定為按公平值計入損益的金融負債，詳情見附註24。

按公平值計入損益的金融負債其後按公平值計量。與市場風險有關的公平值變動於綜合損益表確認，與貴公司自身信貸風險有關的公平值變動組成部分於其他全面收益確認。於其他全面收益記錄的與自身信貸風險有關的金額不會於綜合損益表回收，惟於變現時轉撥至保留盈利。可轉換優先股股息於融資成本確認，並按貴公司董事宣派的金額計量。

2.2.4 贖回負債

包含以現金或其他金融資產回購貴公司自身權益工具的義務的合約，會產生按贖回金額現值確認的金融負債，即使貴公司的購買義務以交易對手行使贖回權為條件亦然。該贖回義務初始按贖回金額現值確認為金融負債，其後按攤銷成本計量，相關變動確認為融資成本。

附錄一

會計師報告

3 金融風險管理

3.1 金融風險因素

本附註解釋 貴集團面臨的金融風險及該等風險如何影響 貴集團未來財務表現。

貴集團活動使其面臨多種金融風險：市場風險(包括外匯風險、價格風險及公平值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。 貴集團整體風險管理策略旨在盡量減少對 貴集團財務表現的潛在不利影響。風險管理由 貴集團高級管理層執行。

貴集團就金融工具面臨的風險類型或其管理及計量風險的方式並無變動。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

貴集團於國際間經營，面臨多種貨幣風險所產生的外匯風險，主要涉及港元(「港元」)、美元、人民幣(「人民幣」)及歐元(「歐元」)。當未來商業交易、已確認資產及負債以 貴集團附屬公司各自功能貨幣以外的貨幣計值時，便會產生外匯風險。 貴集團目前並無對沖其外匯風險。 貴集團透過密切監察外幣匯率走勢管理外匯風險。

除 貴集團持有的以美元計值的已確認資產及負債外， 貴集團附屬公司的大部分其他商業交易、已確認資產及負債均以其各自功能貨幣計值。

由於港元與美元掛鈎，管理層認為 貴公司持有的以美元計值的已確認資產及負債於港元與美元之間換算的外匯風險，對 貴集團於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年6月30日的影響並不重大。

(ii) 價格風險

貴集團的價格風險來自 貴集團持有並分類為按公平值計入損益及按公平值計入其他全面收益的投資。

為管理投資所產生的價格風險，該等投資的表現受到密切監察，並評估其與 貴集團策略計劃的相關性。

於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年6月30日，管理層認為 貴集團的價格風險並不重大，因相關投資對 貴集團並不重大。並無呈列敏感度分析。

(iii) 公平值利率風險

貴集團的利率風險來自銀行及其他借款，因若干按固定利率取得的銀行及其他借款使 貴集團面臨公平值利率風險。

於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年6月30日，管理層認為利率的任何合理變動不會對 貴集團的業績及財務狀況產生重大影響，故並無呈列敏感度分析。

附錄一

會計師報告

(b) 信貸風險

(i) 風險管理

貴集團的信貸風險主要來自銀行存款、現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據、按金及其他應收款項，以及按公平值計入其他全面收益的金融資產。該等結餘的賬面值代表 貴集團就金融資產承受的最高信貸風險。

就銀行存款、現金及現金等價物而言， 貴集團僅與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。

就貿易應收款項及應收票據而言， 貴集團已制定政策，確保與交易對手進行具信貸期的交易時，交易對手具備適當信貸記錄。管理層對其交易對手進行持續信貸評估，該等交易對手的信貸質量乃經計及其財務狀況、過往經驗及其他因素後評估。

就其他金融資產而言，管理層根據過往結算記錄及過往經驗對其他金融資產的可收回性進行定期評估。鑒於合作歷史及良好收款記錄，管理層相信該等結餘的固有信貸風險甚低。

(ii) 金融資產減值

貴集團有以下類型的金融資產須遵守預期信貸虧損模式：

- 貿易應收款項及應收票據
- 其他按攤銷成本計量的金融資產
- 現金及現金等價物

貿易應收款項及應收票據

貴集團應用香港財務報告準則第9號所訂的簡化方法計提預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)撥備，該方法允許對所有貿易應收款項及應收票據使用全期預期信貸虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項及應收票據已根據共同信貸風險特徵及逾期天數分組。

預期虧損率乃基於過往違約率，並已調整以反映可能影響交易對手結算應收款項能力的宏觀經濟環境的前瞻性資料。 貴集團已識別其銷售貨品及服務所在國家的國內生產總值、貨幣供應及消費物價指數為最相關因素，並相應根據該等因素的預期變動調整過往虧損率。

附錄一

會計師報告

在此基礎上，於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年6月30日，貿易應收款項及應收票據的虧損撥備如下：

按逾期日期的賬齡	0-90日	91-180日	181-365日	超過365日	總計
於2023年12月31日					
總賬面值(千美元) ...	142,722	20,879	14,225	7,843	185,669
信貸虧損撥備 (千美元).....	(1,963)	(497)	(1,221)	(5,664)	(9,345)
賬面淨值(千美元) ...	<u>140,759</u>	<u>20,382</u>	<u>13,004</u>	<u>2,179</u>	<u>176,324</u>
預期虧損率(%)	<u>1.4%</u>	<u>2.4%</u>	<u>8.6%</u>	<u>72.2%</u>	
於2024年12月31日 ..					
總賬面值(千美元) ...	151,061	18,972	12,444	8,554	191,031
信貸虧損撥備 (千美元).....	(997)	(525)	(1,257)	(5,328)	(8,107)
賬面淨值(千美元) ...	<u>150,064</u>	<u>18,447</u>	<u>11,187</u>	<u>3,226</u>	<u>182,924</u>
預期虧損率(%)	<u>0.7%</u>	<u>2.8%</u>	<u>10.1%</u>	<u>62.3%</u>	
於2025年12月31日					
總賬面值(千美元)	154,727	22,438	12,795	7,351	197,311
信貸虧損撥備(千美元)	(1,051)	(688)	(1,023)	(5,554)	(8,316)
賬面淨值(千美元)	<u>153,676</u>	<u>21,750</u>	<u>11,772</u>	<u>1,797</u>	<u>188,995</u>
預期虧損率(%)	<u>0.7%</u>	<u>3.1%</u>	<u>8.0%</u>	<u>75.6%</u>	
於2026年6月30日 (未經審核)					
總賬面值(千美元)	156,756	21,002	17,099	9,384	204,241
信貸虧損撥備(千美元)	(857)	(359)	(1,115)	(6,594)	(8,925)
賬面淨值(千美元)	<u>155,899</u>	<u>20,643</u>	<u>15,984</u>	<u>2,790</u>	<u>195,316</u>
預期虧損率(%)	<u>0.5%</u>	<u>1.7%</u>	<u>6.5%</u>	<u>70.3%</u>	

貿易應收款項及應收票據的減值虧損於經營溢利內呈列為信貸虧損撥備淨額。先前已撇銷金額的其後收回乃計入同一項目。

附錄一

會計師報告

於各報告期末的貿易應收款項及應收票據虧損撥備與期初虧損撥備對賬如下：

	貿易應收款項及應收票據				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元	2025年 千美元 (未經審核)	2026年 千美元 (未經審核)
於1月1日期初虧損撥備	8,855	9,345	8,107	8,107	8,316
於損益扣除的虧損撥備增加	3,506	1,118	2,018	718	727
作為無法收回的應收款項撇銷	(3,043)	(1,727)	(2,191)	(30)	(9)
匯兌差額	27	(629)	382	704	(109)
於12月31日／ 6月30日	<u>9,345</u>	<u>8,107</u>	<u>8,316</u>	<u>9,499</u>	<u>8,925</u>

貿易應收款項於並無合理預期可收回時撇銷。並無合理預期可收回的跡象包括(其中包括)債務人未能與 貴集團訂立還款計劃。

其他按攤銷成本計量的金融資產

就其他按攤銷成本計量的金融資產而言，其按十二個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，取決於自初始確認以來信貸風險是否已顯著增加。於初始確認時並無信貸減值的其他金融資產分類為「第一階段」，預期信貸虧損按十二個月預期信貸虧損計量。倘其他金融資產的信貸風險自初始確認以來已顯著增加，則該金融資產移至「第二階段」，惟尚未被視為信貸減值。預期信貸虧損按全期預期信貸虧損計量。倘任何金融資產為信貸減值，則移至「第三階段」，預期信貸虧損按全期預期信貸虧損計量。

預期信貸虧損乃根據交易對手的背景及聲譽、過往結算記錄、過往經驗經就交易對手特定因素及一般經濟狀況作出調整後估計。於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年6月30日，其他金融資產的虧損撥備結餘分別約為446,000美元、360,000美元、85,000美元及79,000美元。

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6月30日止六個月，以下與已減值金融資產有關的開支／(收入)於損益確認：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元	2025年 千美元 (未經審核)	2026年 千美元 (未經審核)
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
減值虧損					
貿易應收款項及應收票據信貸虧損撥備淨額	3,506	1,118	2,018	718	727
其他按攤銷成本計量的金融資產信貸虧損撥備／(撥回)淨額	<u>271</u>	<u>(64)</u>	<u>(313)</u>	<u>(48)</u>	<u>(48)</u>
貿易及其他應收款項的信貸虧損撥備淨額	<u>3,777</u>	<u>1,054</u>	<u>1,705</u>	<u>670</u>	<u>679</u>

附錄一

會計師報告

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理乃透過維持經營活動所得的充足現金及現金等價物控制。於各報告期末，貴集團持有現金及現金等價物以及貿易應收款項及應收票據，預期可迅速產生現金流入以滿足貴集團流動資金需求。

下表所披露金額為合約未貼現現金流量。於十二個月內到期的結餘與其賬面值相等，因貼現影響並不重大。

	按要求或 1年內	1至2年	2至5年	超過5年	合約現金 流量總額	賬面值
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2023年12月31日						
貿易應付款項及應付票據	37,399	—	—	—	37,399	37,399
其他應付款項及應計費用	6,427	—	—	—	6,427	6,427
關聯方貸款	899	221	6,496	—	7,616	7,616
銀行及其他借款	1,416	942	1,431	97	3,886	3,787
租賃負債	2,824	2,297	5,129	3,455	13,705	12,523
	<u>48,965</u>	<u>3,460</u>	<u>13,056</u>	<u>3,552</u>	<u>69,033</u>	<u>67,752</u>
於2024年12月31日						
貿易應付款項及應付票據	40,707	—	—	—	40,707	40,707
其他應付款項及應計費用	7,373	—	—	—	7,373	7,373
關聯方貸款	899	—	6,016	—	6,915	6,915
銀行及其他借款	6,664	923	1,541	74	9,202	8,926
租賃負債	3,448	3,095	5,771	2,750	15,064	12,573
	<u>59,091</u>	<u>4,018</u>	<u>13,328</u>	<u>2,824</u>	<u>79,261</u>	<u>76,494</u>
於2025年12月31日						
貿易應付款項及應付票據	40,980	—	—	—	40,980	40,980
其他應付款項及應計費用	96,289	—	—	—	96,289	96,289
關聯方貸款	834	—	6,016	—	6,850	6,850
銀行及其他借款	21,244	2,673	479	61	24,457	24,092
租賃負債	3,244	2,512	3,549	2,238	11,543	10,493
	<u>162,591</u>	<u>5,185</u>	<u>10,044</u>	<u>2,299</u>	<u>180,119</u>	<u>178,704</u>
於2026年6月30日 (未經審核)						
貿易應付款項及應付票據	46,413	—	—	—	46,413	46,413
其他應付款項及應計費用	5,274	—	—	—	5,274	5,274
關聯方貸款	228	6,016	129,960	—	136,204	126,243
銀行及其他借款	4,581	2,421	340	52	7,394	7,019
贖回負債	160,000	—	—	—	160,000	157,901
租賃負債	3,450	2,719	4,310	2,602	13,081	12,735
	<u>219,946</u>	<u>11,156</u>	<u>134,610</u>	<u>2,654</u>	<u>368,366</u>	<u>355,585</u>

可轉換優先股的合約權利及義務詳情載於附註24。

附錄一

會計師報告

3.2 資本風險管理

貴集團管理資本的目標為保障 貴集團持續經營的能力，並支持 貴集團可持續增長，以為股東提供回報及為其他持份者帶來利益，以及維持最佳資本結構以提升權益持有人的長期價值。

為維持或調整資本結構， 貴集團可能調整向股東支付的股息金額、發行新股或出售資產以減少債務。管理層認為 貴集團的資本風險甚低。

3.3 公平值估計

金融資產及負債

(a) 公平值層級

本節闡述釐定於歷史財務資料內確認及按公平值計量的金融工具公平值時所作出的判斷及估計。為說明用於釐定公平值所用輸入數據的可靠性， 貴集團已將其金融工具分類為會計準則所訂的三個層級。各層級的說明載於下表之後。

	第一級	第二級	第三級	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
於2023年12月31日				
金融資產				
按公平值計入其他全面收益的 應收票據	—	10,850	—	10,850
按公平值計入其他全面收益的 權益投資	1,970	—	222	2,192
	<u>1,970</u>	<u>10,850</u>	<u>222</u>	<u>13,042</u>
金融負債				
按公平值計入損益的金融負債 — 可轉換優先股	—	—	(217,459)	(217,459)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(217,459)</u>	<u>(217,459)</u>
於2024年12月31日				
金融資產				
按公平值計入其他全面收益的 應收票據	—	9,341	—	9,341
按公平值計入其他全面收益的 權益投資	1,530	—	195	1,725
	<u>1,530</u>	<u>9,341</u>	<u>195</u>	<u>11,066</u>
金融負債				
按公平值計入損益的金融負債 — 可轉換優先股	—	—	(227,802)	(227,802)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(227,802)</u>	<u>(227,802)</u>

附錄一

會計師報告

	第一級	第二級	第三級	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
於2025年12月31日				
金融資產				
按公平值計入其他全面收益的 應收票據	—	11,031	—	11,031
按公平值計入其他全面收益的 權益投資	3,273	—	365	3,638
按公平值計入損益的金融 資產	—	—	490	490
	<u>3,273</u>	<u>11,031</u>	<u>855</u>	<u>15,159</u>
金融負債				
按公平值計入損益的金融負債 — 可轉換優先股	—	—	(271,668)	(271,668)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(271,668)</u>	<u>(271,668)</u>
於2026年6月30日(未經審核)				
金融資產				
按公平值計入其他全面收益的 應收票據	—	20,627	—	20,627
按公平值計入其他全面收益的 權益投資	5,958	—	123	6,081
	<u>5,958</u>	<u>20,627</u>	<u>123</u>	<u>26,708</u>

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度及截至2026年6月30日止六個月，經常性公平值計量的第一級、第二級與第三級之間並無轉撥。

貴集團的政策為於報告期末確認公平值層級的轉入及轉出。

第一級：於活躍市場買賣的金融工具(如公開買賣衍生工具及股本證券)的公平值乃基於報告期末的市場報價。貴集團持有的金融資產所用市場報價為現行買入價。該等工具計入第一級。

第二級：並非於活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公平值乃使用估值技術釐定，該等技術最大化使用可觀察市場數據，並盡量減少依賴實體特定估計。倘公平值計量工具所需的所有重大輸入數據均可觀察，則該工具計入第二級。

第三級：倘一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該工具計入第三級。非上市股本證券及可轉換優先股即屬此情況。

(b) 釐定公平值所用的估值技術

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月，估值技術並無變動。以下說明貴集團金融工具的公平值計量層級：

(i) 使用市場報價的公平值計量(第一級)

於活躍流通市場買賣的按公平值計入其他全面收益的金融資產的公平值，乃參考市場報價釐定。

(ii) 使用重大可觀察輸入數據的公平值計量(第二級)

按公平值計入其他全面收益的應收票據的公平值，乃透過使用類似條款、信貸風險及剩餘期限的工具現行可用利率貼現預期未來現金流量計算。

(iii) 使用重大不可觀察輸入數據的公平值計量(第三級)

貴集團指派團隊執行財務報告目的所需的金融工具估值，包括第三級公平值，並於必要時由外部估值專家協助。該團隊直接向董事會報告。

附錄一

會計師報告

用於估值金融工具的特定估值技術包括貼現現金流量分析及資產淨值。

下表呈列截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月第三級項目的變動：

	非上市股本證券	可轉換優先股	總計
	千美元	千美元	千美元
於2023年1月1日	225	(245,467)	(245,242)
於損益確認的公平值變動	—	27,450	27,450
匯兌差額	(3)	558	555
於2023年12月31日及2024年1月1日	222	(217,459)	(217,237)
於損益確認的公平值變動	—	(8,831)	(8,831)
匯兌差額	(27)	(1,512)	(1,539)
於2024年12月31日及2025年1月1日	195	(227,802)	(227,607)
添置	2,288	—	2,288
於損益確認的公平值變動	—	(44,446)	(44,446)
出售	(1,545)	—	(1,545)
匯兌差額	(83)	580	497
於2025年12月31日	855	(271,668)	(270,813)
於2026年1月1日	855	(271,668)	(270,813)
轉換為普通股(附註29)	—	271,668	271,668
於損益確認的公平值變動	37	—	37
出售	(727)	—	(727)
匯兌差額	(42)	—	(42)
於2026年6月30日(未經審核)	123	—	123

貴集團已使用貼現現金流量法釐定貴公司的相關股份價值，並採用權益分配模式釐定各報告期末可轉換優先股的公平值。

附錄一

會計師報告

可轉換優先股估值所用的關鍵假設如下：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
				(未經審核)
收益複合年增長率(「 收益複合年增長率 」).....	8.1%	6.6%	7.3%	不適用
永續增長率.....	2.0%	2.0%	2.0%	不適用
加權平均資本成本(「 加權平均資本成本 」).....	14.6%	12.7%	12.1%	不適用
缺乏市場流通性折讓.....	20.0%	20.0%	20.0%	不適用
波幅.....	41.5%	35.3%	36.0%	不適用

收益複合年增長率越高，公平值越高。於2023年、2024年及2025年12月31日，倘複合年增長率上升／下降1.0%，而其他變數保持不變，則可轉換優先股的公平值將分別增加／減少約11,116,000美元／12,059,000美元、27,876,000美元／26,941,000美元及32,089,000美元／31,011,000美元。

永續增長率越高，公平值越高。於2023年、2024年及2025年12月31日，倘永續增長率上升／下降1.0%，而其他變數保持不變，則可轉換優先股的公平值將分別增加／減少7,992,000美元／6,803,000美元、11,049,000美元／9,142,000美元及16,702,000美元／13,661,000美元。

加權平均資本成本越高，公平值越低。於2023年、2024年及2025年12月31日，倘加權平均資本成本上升／下降1.0%，而其他變數保持不變，則可轉換優先股的公平值將分別減少／增加12,950,000美元／15,218,000美元、16,132,000美元／19,499,000美元及22,716,000美元／27,776,000美元。

(c) 按攤銷成本計量的金融工具

貴集團按攤銷成本計量的金融資產(包括貿易應收款項及應收票據、按金及其他應收款項、長期銀行存款、短期銀行存款以及現金及現金等價物)以及 貴集團按攤銷成本計量的金融負債(包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、銀行及其他借款以及關聯方貸款)的賬面值與其公平值相若，因其到期日較短或利率與市場利率接近。

非金融資產及負債

投資物業的公平值估計已於歷史財務資料附註13(d)披露。

4 關鍵會計估計及判斷

編製歷史財務資料須使用會計估計，該等估計按定義鮮少與實際結果相同。管理層亦須於應用 貴集團會計政策時作出判斷。

估計及判斷乃持續評估。該等評估基於過往經驗及其他因素，包括對可能對實體產生財務影響的未來事件的預期，並相信在有關情況下屬合理。

(a) 所得稅

貴集團須於多個司法權區繳納所得稅。釐定所得稅撥備時須作出判斷。在日常及一般業務過程中，許多交易及計算的最終稅務釐定均存在不確定性。倘該等事項的最終稅務結果與最初入賬金額不同，該等差異將影響作出有關釐定期間所得稅及遞延所得稅撥備的確認。

附錄一

會計師報告

倘管理層預期很可能有未來應課稅溢利可動用暫時差異或稅項虧損以作抵銷，則確認與暫時差異及稅項虧損有關的遞延所得稅資產。倘預期與原先估計不同，則該等差異將影響估計變更期間遞延所得稅資產的確認。

就分派 貴集團附屬公司未匯出盈利時應付的股息預扣稅所作撥備，取決於管理層對該等附屬公司股息派付所作的估計。

(b) 貿易及其他應收款項的虧損撥備

貿易及其他應收款項的虧損撥備乃基於有關違約風險、預期虧損率及前瞻性資料的假設。 貴集團於作出該等假設及選擇計算輸入數據時運用判斷，乃基於 貴集團過往歷史、現行市況以及各報告期末的前瞻性估計。詳情請參閱附註3.1(b)。

(c) 釐定可轉換優先股的公平值

貴集團委任獨立專業估值師評估各報告期末可轉換優先股的公平值，因該等股份並非於活躍市場買賣。於釐定公平值時，管理層運用其判斷選擇多種方法及作出假設。公平值計量的詳情及所用關鍵假設及輸入數據載於附註3.3。

(d) 存貨撥備

貴集團根據存貨可變現性的估計確認存貨撥備。當事件或情況變化顯示結餘可能無法變現時，則記錄存貨撇減。識別撇減須使用估計。倘預期與原先估計不同，則該差額將影響存貨的賬面值及估計變動期間的存貨撇減。

(e) 社會保險及住房公積金撥備的估計

貴集團中國內地附屬公司的社會保險及住房公積金撥備乃根據最佳估計確認，並考慮中國內地一般行政慣例。影響 貴集團撥備的因素包括現行法規、過往及預期僱員申索以及所取得的法律意見。該撥備的估計基準乃持續檢討並於適當時修訂。

5 分部報告

就內部報告及管理層營運審閱而言，主要營運決策者並無區分 貴集團業務，亦無就內部報告目的區分市場或分部。因此， 貴集團僅有一個經營分部。

(a) 收益

貴集團主要從事熱流道系統的製造及貿易。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
按主要產品類型劃分的					
收益：					
– 熱流道系統整套設備 . . .	308,109	313,460	321,886	159,871	153,213
– 熱流道系統零件	54,239	55,096	54,657	26,029	26,244
– 其他	4,915	4,452	4,273	2,009	2,107
	<u>367,263</u>	<u>373,008</u>	<u>380,816</u>	<u>187,909</u>	<u>181,564</u>

附錄一

會計師報告

(b) 合約負債

貴集團確認以下與收益有關的合約負債：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)
與銷售熱流道系統有關的合約負債.....	1,187	1,867	2,411	2,276

貴集團合約負債主要指向客戶收取的預付款，而相關貨品尚未交付。

下表顯示與結轉合約負債有關的已確認收益：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
銷售熱流道系統	3,780	1,187	1,867	1,867	2,411

由於相關收益屬短期性質，所有年結合約負債結餘將於下一財政年度確認為收益。根據香港財務報告準則第15號允許，分配至該等未履行合約的交易價格並無披露。

(c) 地區資料

有關 貴集團按客戶所在地劃分的收益資料如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
大中華地區	175,826	187,805	205,817	103,546	101,863
韓國	80,730	75,918	64,811	29,687	30,324
亞洲其他地區	39,294	39,486	42,011	20,493	19,599
歐洲	35,985	33,010	31,788	16,121	14,252
北美洲	16,143	14,047	15,635	7,828	5,915
日本	12,414	15,280	13,268	6,981	5,800
南美洲	5,953	6,405	6,545	2,719	3,128
世界其他地區	918	1,057	941	534	683
	367,263	373,008	380,816	187,909	181,564

附錄一

會計師報告

有關 貴集團非流動資產(不包括金融資產、遞延稅項資產及離職後福利資產)的資料，乃按資產所在地呈列如下：

	於12月31日			於6月30日
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元	2026年 千美元 (未經審核)
大中華地區	59,122	66,157	70,751	70,792
韓國	26,593	23,906	20,410	23,923
歐洲	11,731	6,360	6,825	6,290
東南亞	9,062	9,852	9,234	7,959
北美洲及南美洲	5,945	7,714	11,246	11,318
日本	2,714	3,357	3,341	3,193
其他	1,983	1,616	3,076	3,160
	<u>117,150</u>	<u>118,962</u>	<u>124,883</u>	<u>126,635</u>

(d) 主要客戶資料

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6月30日止六個月，並無單一客戶佔 貴集團收益10%以上。

6 其他收入及收益淨額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元	2025年 千美元 (未經審核)	2026年 千美元 (未經審核)
其他收入					
政府補助(附註)	875	698	1,232	574	1,070
增值稅(「增值稅」)退稅	526	643	534	215	163
租金收入	448	502	434	219	226
廢料銷售	2,488	2,463	2,763	1,308	1,801
來自關聯公司的管理服務費收入 ..	7	25	9	5	10
金融資產股息收入(附註21)	34	37	35	36	36
其他	430	385	282	212	34
	<u>4,808</u>	<u>4,753</u>	<u>5,289</u>	<u>2,569</u>	<u>3,340</u>
其他收益／(虧損)淨額					
匯兌收益／(虧損)淨額	2,224	(3,156)	1,699	2,574	(1,005)
議價購買收益(附註33)	—	—	—	—	1,038
出售及撤銷物業、廠房及設備 以及投資物業的(虧損)／收益 (附註31(a))	(279)	330	66	704	113
提前終止租賃的收益	47	6	11	8	6
按公平值計入損益的金融資產公平值 收益淨額	4	—	13	—	53
其他	759	336	(63)	73	(271)
	<u>2,755</u>	<u>(2,484)</u>	<u>1,726</u>	<u>3,359</u>	<u>(66)</u>
其他收入及收益淨額	<u><u>7,563</u></u>	<u><u>2,269</u></u>	<u><u>7,015</u></u>	<u><u>5,928</u></u>	<u><u>3,274</u></u>

附註：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6月30日止六個月， 貴集團的政府補助主要包括分別自中國內地政府收取的675,000美元、605,000美元、1,123,000美元、459,000美元及818,000美元，以及分別自新加坡、德國、土耳其及法國政府收取的200,000美元、93,000美元、109,000美元、115,000美元及252,000美元。該等補助並無附帶未履行條件或其他或有事項。

附錄一

會計師報告

7 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
所用原材料及存貨變動	94,870	92,024	99,923	49,627	46,021
僱員福利開支(附註8)	98,369	97,347	99,630	48,294	48,688
分包費用	18,742	20,922	19,072	9,034	6,745
折舊：					
– 投資物業(附註13)	32	35	36	20	17
– 物業、廠房及設備(附註14)	13,385	13,370	12,985	6,632	6,459
– 使用權資產(附註15(b))	3,644	3,312	3,467	1,726	1,722
無形資產攤銷(附註16)	363	507	436	267	89
運輸開支	7,906	9,522	8,585	4,126	4,075
維修及保養開支	4,326	5,248	4,754	2,313	2,551
水電	5,275	5,456	5,612	2,550	2,867
差旅及招待開支	3,517	3,326	3,305	1,664	1,556
核數師酬金	2,626	1,155	1,320	634	655
法律及專業費用	6,412	2,305	2,642	1,061	2,036
存貨減值撥備(附註19)	509	690	538	447	651
廣告及推廣	1,323	1,300	1,599	686	687
其他稅項及附加費	3,573	4,104	4,783	2,311	2,508
短期租賃開支(附註15(b))	1,598	1,128	901	447	407
其他	7,244	7,817	7,411	3,184	3,335
	<u>273,714</u>	<u>269,568</u>	<u>276,999</u>	<u>135,023</u>	<u>131,069</u>
按下列項目呈列：					
銷售成本	168,674	169,917	173,664	86,419	81,139
銷售及行政開支	93,989	89,264	91,803	43,142	44,247
研發開支	11,051	10,387	11,532	5,462	5,683
	<u>273,714</u>	<u>269,568</u>	<u>276,999</u>	<u>135,023</u>	<u>131,069</u>

8 僱員福利開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
工資、薪金及花紅	81,524	80,801	82,651	40,340	40,076
福利及其他福利開支	5,142	5,801	5,797	2,415	2,737
退休金成本－界定供款計劃	10,646	9,552	9,962	4,914	5,254
退休金成本－界定福利計劃	1,057	1,193	1,220	625	621
	<u>98,369</u>	<u>97,347</u>	<u>99,630</u>	<u>48,294</u>	<u>48,688</u>

附錄一

會計師報告

(a) 董事酬金

往績記錄期內董事酬金如下：

	袍金 千美元	工資及薪金 千美元	酌情花紅 千美元	退休金成本 — 界定供款計劃 千美元	其他僱員 福利 千美元	總計 千美元
截至2023年12月31日止年度						
Lee Sang Yeol Tommy先生	1,000	269	—	6	—	1,275
Kwon Yohan先生(附註i) ..	—	209	358	2	5	574
Yu Sung Jin先生	—	239	—	12	—	251
Jun Woo Seok先生(附註iii)	—	—	—	—	—	—
	<u>1,000</u>	<u>717</u>	<u>358</u>	<u>20</u>	<u>5</u>	<u>2,100</u>
截至2024年12月31日止年度						
Lee Sang Yeol Tommy先生	1,000	229	—	6	—	1,235
Kwon Yohan先生(附註i) ..	—	210	457	2	5	674
Yu Sung Jin先生	—	241	—	13	—	254
Jun Woo Seok先生(附註iii)	—	—	—	—	—	—
	<u>1,000</u>	<u>680</u>	<u>457</u>	<u>21</u>	<u>5</u>	<u>2,163</u>
截至2025年12月31日止年度						
Lee Sang Yeol Tommy先生	1,000	263	—	11	—	1,274
Kwon Yohan先生(附註i) ..	—	146	384	2	1	533
Yu Sung Jin先生	—	245	—	13	—	258
Jun Woo Seok先生(附註iii)	—	—	—	—	—	—
Yu Dong Jin先生(附註ii) ..	—	—	—	—	—	—
	<u>1,000</u>	<u>654</u>	<u>384</u>	<u>26</u>	<u>1</u>	<u>2,065</u>
截至2025年6月30日止 六個月(未經審核)						
Lee Sang Yeol Tommy先生	1,000	130	—	5	—	1,135
Kwon Yohan先生(附註i) ..	—	98	197	1	1	297
Yu Sung Jin先生	—	—	—	—	—	—
Jun Woo Seok先生(附註iii)	—	—	—	—	—	—
	<u>1,000</u>	<u>228</u>	<u>197</u>	<u>6</u>	<u>1</u>	<u>1,432</u>
截至2026年6月30日止 六個月(未經審核)						
Lee Sang Yeol Tommy先生	1,000	134	—	8	—	1,142
Yu Sung Jin先生	—	116	—	6	—	122
Jun Woo Seok先生(附註iii)	—	—	—	—	—	—
Yu Dong Jin先生(附註ii) ..	—	—	—	—	—	—
	<u>1,000</u>	<u>250</u>	<u>—</u>	<u>14</u>	<u>—</u>	<u>1,264</u>

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) Kwon Yohan先生於2025年9月22日辭任 貴公司董事。彼其後於2026年9月25日獲重新委任為貴公司董事。
- (ii) Yu Dong Jin先生於2025年9月22日獲委任為 貴公司董事。
- (iii) Jun Woo Seok先生於2026年2月27日辭任 貴公司董事。

(b) 五名最高薪酬人士

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6月30日止六個月，最高薪酬人士中分別有2名、2名、2名、2名及1名為 貴公司董事。

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6月30日止六個月，餘下並非 貴公司董事的最高薪酬人士分別為3名、3名、3名、3名及4名，其薪酬詳情分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
工資、薪金及花紅.....	2,085	2,427	2,855	1,438	1,380
福利及其他福利開支.....	156	120	88	43	47
退休金成本－界定供款計劃	28	71	83	22	51
	<u>2,269</u>	<u>2,618</u>	<u>3,026</u>	<u>1,503</u>	<u>1,478</u>

9 融資成本淨額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
融資收入					
－ 銀行現金及銀行存款利息收入 .	1,524	1,931	1,821	782	506
－ 其他利息收入	568	514	397	191	205
	<u>2,092</u>	<u>2,445</u>	<u>2,218</u>	<u>973</u>	<u>711</u>
融資成本					
－ 可轉換優先股股息(附註)	(19,500)	(24,887)	(101,131)	(3,600)	－
－ 租賃負債利息開支(附註15(b)) .	(537)	(537)	(589)	(304)	(288)
－ 股東貸款利息開支	－	－	－	－	(2,054)
－ 贖回負債利息	－	－	－	－	(6,233)
－ 其他利息開支	(627)	(478)	(560)	(199)	(385)
	<u>(20,664)</u>	<u>(25,902)</u>	<u>(102,280)</u>	<u>(4,103)</u>	<u>(8,960)</u>
融資成本淨額	<u>(18,572)</u>	<u>(23,457)</u>	<u>(100,062)</u>	<u>(3,130)</u>	<u>(8,249)</u>

附錄一

會計師報告

附註：

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，已宣派可轉換優先股息約每股15.12美元、19.30美元、8.60美元及2.79美元，總額分別為19,500,000美元、24,887,000美元、101,131,000美元及3,600,000美元。

此外，根據股東特別決議案及日期為2025年12月28日的董事會決議案，已向持有1,290,000股可轉換優先股的持有人宣派特別股息約每股69.77美元，總額90,000,000美元。支付有關特別股息為可轉換優先股持有人所持1,290,000股可轉換優先股轉換為 貴公司1,290,000股普通股的先決條件。特別股息已於2026年1月21日支付，轉換為普通股一事亦於同日完成。

10 所得稅開支

所得稅開支乃根據管理層對本財政年度預期所得稅率的最佳認知確認。

(a) 香港利得稅

香港利得稅乃以截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度及截至2025年及2026年6月30日止六個月的估計應課稅溢利，按16.5%的稅率計提撥備。

(b) 中國內地企業所得稅

企業所得稅按中國內地相關法規的適用稅率計提，並在考慮退稅及寬減所帶來的可用稅務優惠後，就 貴集團於中國內地成立實體於年內估計應課稅溢利計提。一般企業所得稅率為25.0%。若干中國內地附屬公司符合高新技術企業資格，於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度及截至2025年及2026年6月30日止六個月，適用優惠企業所得稅率為15.0%。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度及截至2025年及2026年6月30日止六個月，若干中國內地附屬公司就低於人民幣1,000,000元的應課稅收入按5%的較低溢利稅率繳稅，而超過人民幣1,000,000元但低於人民幣3,000,000元的應課稅收入則按10%繳稅，其後按25%的固定稅率繳稅。

根據中國國務院頒佈並自2008年起生效的相關法律法規，從事研發活動的企業於釐定年度應評稅溢利時，可將所產生研發開支的較高倍數列作可扣減稅項開支（「加計扣除」）。自2021年3月起生效，從事研發活動的企業可將研發開支的200%列作加計扣除。

(c) 韓國企業所得稅

韓國企業所得稅按截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年6月30日止六個月的估計應稅溢利，按10.0%至25.0%的累進稅率計算。

根據韓國稅法，公司可能根據租稅特例限制法享有特別稅務優惠，包括研發及人力資源發展成本抵免，以及就若干合資格資本投資的綜合投資稅務抵免。一般而言，研發及人力資源發展抵免適用於合資格的研究、開發及培訓開支，而綜合投資稅務抵免則可能適用於對合資格業務設施、機器、設備及若干用於業務擴展相關資產的投資。該等抵免是否可獲得及金額取決於多項因素，例如開支或投資的性質、資產類別、公司規模，以及相關稅法及施行法令的規定。

(d) 其他國家的企業所得稅

來自其他司法權區(包括歐洲、東南亞、北美洲及南美洲、日本及其他國家)的溢利的所得稅，按相關司法權區現行各自的稅率介乎17.0%至35.0%就截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年6月30日止六個月的估計應課稅溢利計算。

附錄一

會計師報告

(e) 預扣稅

根據中國內地現行適用稅務法規，於中國內地成立的公司向外國投資者分派與2008年1月1日後所產生溢利有關的股息，一般須按10.0%的稅率繳納預扣稅。根據中國內地與香港之間的雙重課稅安排，倘外國投資者為一家於香港註冊成立的公司，且符合若干條件，則適用的相關預扣稅稅率將由10.0%降至5.0%。

貴集團實體營運所在的其他司法權區所分派的股息亦須按各自介乎5.0%至30.0%的適用稅率繳納預扣稅。

貴集團所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
即期所得稅					
– 中國內地企業所得稅 ...	10,578	10,571	12,202	6,369	5,708
– 香港利得稅	158	156	182	95	86
– 韓國企業所得稅	3,930	5,119	3,222	3,388	1,253
– 其他國家的企業所得稅..	4,937	4,191	4,164	2,206	1,946
– 已宣派股息的預扣稅 ...	5,377	5,967	6,844	1,132	965
過往年度撥備不足／(超額撥備)	38	(66)	(585)	(48)	(75)
遞延所得稅(附註26)	25,018 (982)	25,938 1,812	26,029 (3,699)	13,142 (119)	9,883 1,600
	<u>24,036</u>	<u>27,750</u>	<u>22,330</u>	<u>13,023</u>	<u>11,483</u>

貴集團除所得稅前溢利／(虧損)的稅項與採用相關司法權區溢利所適用的當地稅率計算所得理論金額的差異如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
除所得稅前溢利／(虧損)....	106,213	72,367	(35,381)	49,131	44,841
按相關司法權區溢利所適用 的當地稅率計算的稅項 ...	29,177	23,842	5,814	14,564	13,844
無須課稅收入	(5,411)	(727)	(1,227)	(587)	(931)
不可扣稅開支	5,711	8,592	25,379	3,504	1,785
若干附屬公司應課稅溢利的 優惠稅率的影響	(9,684)	(10,545)	(11,563)	(5,555)	(4,752)
中國內地研發開支的 加計扣除	(1,409)	(1,775)	(1,756)	(732)	(819)
未匯出盈利的預扣稅撥備 ...	5,122	7,821	5,312	1,600	2,246
未確認遞延所得稅的 暫時差額	492	697	976	284	185
動用先前未確認稅項虧損 ...	–	(89)	(20)	(7)	–
過往年度撥備不足／(超額 撥備)	38	(66)	(585)	(48)	(75)
	<u>24,036</u>	<u>27,750</u>	<u>22,330</u>	<u>13,023</u>	<u>11,483</u>

附錄一

會計師報告

11 股息

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，已宣派及派付每股普通股股息分別約15.12美元、19.30美元、8.60美元及2.79美元，總額分別為45,500,000美元、58,100,000美元、25,900,000美元及8,400,000美元。

12 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利／(虧損) (「每股盈利」) 按 貴公司普通股股東應佔溢利／(虧損) 除以往績記錄期內已發行普通股的加權平均數計算，當中不包括就股份計劃持有的普通股，原因是計算每股盈利時該等股份不被視為已發行在外。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年 (未經審核)	2026年 (未經審核)
用於計算每股基本盈利／(虧損)的 貴公司普通股權益持有人應佔溢利／(虧損) (千美元)	78,536	41,688	(61,035)	34,176	32,249
已發行普通股加權平均數 (千股)	3,010	3,010	3,010	3,010	3,779
每股基本盈利／(虧損) (以美元／股表示)	26.09	13.85	(20.28)	11.35	8.53

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設轉換可轉換優先股產生的所有潛在攤薄普通股，對已發行在外普通股的加權平均數作出調整後計算 (合共構成計算每股攤薄盈利的分母)。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年 (未經審核)	2026年 (未經審核)
用於計算每股基本盈利／(虧損)的 貴公司普通股權益持有人應佔溢利／(虧損) (千美元)	78,536	41,688	(61,035)	34,176	32,249
可轉換優先股股息調整 (千美元)	19,500	—	—	3,600	—
可轉換優先股公平值變動調整 (千美元)	(27,450)	—	—	5,883	—
用於計算攤薄每股盈利的 貴公司普通權益持有人應佔溢利 (千美元)	70,586	41,688	(61,035)	43,659	32,249
已發行普通股的加權平均數 (千股)	3,010	3,010	3,010	3,010	3,779
就轉換可轉換優先股調整 ...	1,290	—	—	1,290	142
計算每股攤薄盈利所用的 普通股加權平均數 (千股) ..	4,300	3,010	3,010	4,300	3,921
每股攤薄盈利／(虧損) (以美元／股表示)	16.42	13.85	(20.28)	10.15	8.22

附錄一

會計師報告

截至2026年6月30日止六個月，貴集團有責任購回1,290,000股普通股，當中552,857股普通股由貴公司於2026年2月27日購回，進一步詳情載於附註28。由於有關購回具有反攤薄效應，因此並未計入期內每股攤薄盈利。

13 投資物業

	千美元
於2023年1月1日	
成本	1,174
累計折舊	(131)
賬面淨值	1,043
截至2023年12月31日止年度	
年初賬面淨值	1,043
折舊(附註7)	(32)
匯兌差額	11
年末賬面淨值	1,022
於2023年12月31日	
成本	1,186
累計折舊及減值	(164)
賬面淨值	1,022
截至2024年12月31日止年度	
年初賬面淨值	1,022
折舊(附註7)	(35)
匯兌差額	(41)
年末賬面淨值	946
於2024年12月31日	
成本	1,140
累計折舊及減值	(194)
賬面淨值	946
截至2025年12月31日止年度	
年初賬面淨值	946
轉撥自物業、廠房及設備(附註14)	55
折舊(附註7)	(36)
減值撥回	27
匯兌差額	46
年末賬面淨值	1,038
於2025年12月31日	
成本	1,248
累計折舊及減值	(210)
賬面淨值	1,038

附錄一

會計師報告

千美元

截至2026年6月30日止六個月(未經審核)

期初賬面淨值	1,038
出售	(295)
折舊(附註7)	(17)
匯兌差額	(20)

期末賬面淨值	706
--------	-----

於2026年6月30日(未經審核)

成本	914
累計折舊及減值	(208)

賬面淨值	706
------	-----

附註：

(i) 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6月30日止六個月的所有折舊開支均已計入行政開支。

(a) 就投資物業於綜合損益表確認的金額：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
租賃產生的租金收入	108	81	98	49	50
產生租金收入的物業所產生 的直接經營開支	(32)	(35)	(22)	(6)	(35)

(b) 合約責任

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團並無未計提撥備的未來維修及保養合約責任。

(c) 租賃安排

投資物業出租予租戶，租金按月收取。租賃付款並不包括可變租賃付款。

就貴集團的投資物業而言，不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃收款總額按以下期限應收：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
一年內	72	87	101	99	93
一年後但兩年內	66	87	91	95	86
兩年後但三年內	66	79	88	88	60
三年後但四年內	59	76	17	59	1
四年後但五年內	68	15	—	—	—
	331	344	297	341	240

附錄一

會計師報告

(d) 投資物業的公平值

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團投資物業的公平值分別約為2,314,000美元、2,191,000美元、2,655,000美元及2,279,000美元，乃由貴集團參考獨立合資格專業估值師進行的估值釐定。估值採用收入法進行，並計及該等物業按現有市場所得的租金收入，且已就租賃的復歸收入潛力作出適當撥備，其後按適當資本化率將有關收入資本化以釐定市值。投資物業的公平值計量分類為公平值層級的第3級。

14 物業、廠房及設備

	永久 業權土地#	樓宇	租賃物業 裝修	辦公室 傢俬及設備	廠房及 設備	汽車	在建工程	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2023年1月1日								
成本.....	10,993	35,521	7,721	30,073	129,761	5,467	7,987	227,523
累計折舊及減值...	—	(12,739)	(6,130)	(25,225)	(89,065)	(3,585)	—	(136,744)
賬面淨值.....	<u>10,993</u>	<u>22,782</u>	<u>1,591</u>	<u>4,848</u>	<u>40,696</u>	<u>1,882</u>	<u>7,987</u>	<u>90,779</u>
截至2023年12月31日止年度								
年初賬面淨值.....	10,993	22,782	1,591	4,848	40,696	1,882	7,987	90,779
匯兌差額.....	(216)	(47)	(2)	(18)	(553)	(2)	(282)	(1,120)
折舊(附註7).....	—	(1,270)	(728)	(1,946)	(8,829)	(612)	—	(13,385)
添置.....	200	2,255	732	1,343	2,188	923	14,717	22,358
出售.....	—	—	—	(215)	(368)	(115)	(2)	(700)
撤銷.....	—	(6)	(27)	(24)	(1)	(25)	(7)	(90)
惡性通貨膨脹影響..	—	—	—	(1)	42	(1)	—	40
轉撥.....	—	9,335	—	1,271	2,748	—	(13,354)	—
年末賬面淨值.....	<u>10,977</u>	<u>33,049</u>	<u>1,566</u>	<u>5,258</u>	<u>35,923</u>	<u>2,050</u>	<u>9,059</u>	<u>97,882</u>
於2023年12月31日								
成本.....	10,977	46,953	6,076	30,447	132,325	5,907	9,059	241,744
累計折舊及減值...	—	(13,904)	(4,510)	(25,189)	(96,402)	(3,857)	—	(143,862)
賬面淨值.....	<u>10,977</u>	<u>33,049</u>	<u>1,566</u>	<u>5,258</u>	<u>35,923</u>	<u>2,050</u>	<u>9,059</u>	<u>97,882</u>

附錄一

會計師報告

	永久 業權土地#	樓宇	租賃物業 裝修	辦公室 傢俬及設備	廠房及 設備	汽車	在建工程	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
截至2024年12月31日								
止年度								
年初賬面淨值	10,977	33,049	1,566	5,258	35,923	2,050	9,059	97,882
匯兌差額	(1,170)	(1,603)	(54)	(200)	(1,615)	28	(97)	(4,711)
折舊(附註7)	–	(1,997)	(740)	(2,531)	(7,428)	(674)	–	(13,370)
添置	648	619	1,287	2,725	3,527	983	11,495	21,284
出售	–	(287)	(25)	(120)	(812)	(300)	(1)	(1,545)
撇銷	–	(573)	(2)	(23)	(42)	(12)	–	(652)
惡性通貨膨脹影響 . .	–	–	–	(1)	–	–	–	(1)
轉撥	–	9,418	–	525	5,846	–	(15,789)	–
年末賬面淨值	10,455	38,626	2,032	5,633	35,399	2,075	4,667	98,887
於2024年12月31日								
成本	10,455	52,977	6,524	30,790	131,915	5,661	4,667	242,989
累計折舊及減值 . . .	–	(14,351)	(4,492)	(25,157)	(96,516)	(3,586)	–	(144,102)
賬面淨值	10,455	38,626	2,032	5,633	35,399	2,075	4,667	98,887
截至2025年12月31日								
止年度								
年初賬面淨值	10,455	38,626	2,032	5,633	35,399	2,075	4,667	98,887
匯兌差額	323	1,106	75	179	1,212	133	38	3,066
折舊(附註7)	–	(1,947)	(856)	(2,174)	(7,371)	(637)	–	(12,985)
添置	–	147	805	1,861	4,740	252	11,405	19,210
出售	–	–	(5)	(5)	(983)	(72)	–	(1,065)
撇銷	–	–	–	(171)	(46)	(32)	–	(249)
一家附屬公司清盤 . .	–	(38)	–	(61)	(47)	–	–	(146)
惡性通貨膨脹影響 . .	–	–	–	2	286	(60)	–	228
轉撥至投資物業 (附註13)	(55)	–	–	–	–	–	–	(55)
轉撥	171	224	2,689	151	8,597	–	(11,832)	–
年末賬面淨值	10,894	38,118	4,740	5,415	41,787	1,659	4,278	106,891
於2025年12月31日								
成本	10,894	54,922	10,208	32,492	145,685	6,023	4,278	264,502
累計折舊及減值 . . .	–	(16,804)	(5,468)	(27,077)	(103,898)	(4,364)	–	(157,611)
賬面淨值	10,894	38,118	4,740	5,415	41,787	1,659	4,278	106,891

附錄一

會計師報告

	永久 業權土地 [#]	樓宇	租賃物業 裝修	辦公室 傢俬及設備	廠房及 設備	汽車	在建工程	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
截至2026年6月30日								
止六個月								
期初賬面淨值	10,894	38,118	4,740	5,415	41,787	1,659	4,278	106,891
匯兌差額	(627)	74	75	61	399	2	(67)	(83)
折舊(附註7)	–	(1,084)	(460)	(1,038)	(3,562)	(315)	–	(6,459)
添置	–	20	281	786	1,318	270	1,671	4,346
出售	(106)	(293)	–	(1)	(321)	(16)	–	(737)
撤銷	–	(3)	(7)	(9)	(3)	–	(18)	(40)
收購附屬公司 (附註33)	–	–	–	3	2,079	8	94	2,184
惡性通貨膨脹影響	–	–	–	(3)	41	(7)	–	31
轉撥	–	–	594	154	3,516	–	(4,264)	–
期末賬面淨值	<u>10,161</u>	<u>36,832</u>	<u>5,223</u>	<u>5,368</u>	<u>45,254</u>	<u>1,601</u>	<u>1,694</u>	<u>106,133</u>
於2026年6月30日								
(未經審核)								
成本	10,161	54,361	11,311	33,078	155,456	6,142	1,694	272,203
累計折舊及減值	–	(17,529)	(6,088)	(27,710)	(110,202)	(4,541)	–	(166,070)
賬面淨值	<u>10,161</u>	<u>36,832</u>	<u>5,223</u>	<u>5,368</u>	<u>45,254</u>	<u>1,601</u>	<u>1,694</u>	<u>106,133</u>

[#] 永久業權土地主要指 貴集團於韓國、日本、美國、歐洲及泰國擁有的永久業權土地。

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6月30日止六個月，物業、廠房及設備折舊計入綜合損益表如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
銷售成本	8,879	8,791	8,159	4,110	3,827
銷售及行政開支	3,561	3,678	3,743	2,078	2,058
研發開支	945	901	1,083	444	574
	<u>13,385</u>	<u>13,370</u>	<u>12,985</u>	<u>6,632</u>	<u>6,459</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，銀行及其他借款分別約616,000美元、1,771,000美元、1,204,000美元及980,000美元，由賬面淨值分別約653,000美元、2,195,000美元、1,550,000美元及1,451,000美元的物業、廠房及設備作抵押(附註25)。

附錄一

會計師報告

15 租賃

本附註提供有關 貴集團作為承租人的租賃資料。

(a) 於綜合財務狀況表確認的金額

綜合財務狀況表包括下列有關租賃的金額：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)
使用權資產				
土地使用權	3,794	3,841	3,841	4,794
樓宇	7,342	6,303	5,230	7,291
汽車	3,724	3,383	2,767	2,967
設備	121	1,226	1,158	1,188
	<u>14,981</u>	<u>14,753</u>	<u>12,996</u>	<u>16,240</u>
租賃負債				
流動	2,542	2,918	2,996	3,244
非流動	9,981	9,655	7,497	9,491
	<u>12,523</u>	<u>12,573</u>	<u>10,493</u>	<u>12,735</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6月30日止六個月，添置的使用權資產分別約為3,670,000美元、3,622,000美元、2,043,000美元、1,434,000美元及1,991,000美元。

(b) 於綜合損益表確認的金額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
使用權資產折舊費用(附註7)					
土地使用權	116	148	130	64	69
樓宇	2,055	1,617	1,675	830	858
汽車	1,441	1,482	1,500	752	717
設備	32	65	162	80	78
	<u>3,644</u>	<u>3,312</u>	<u>3,467</u>	<u>1,726</u>	<u>1,722</u>
利息開支(附註9)	537	537	589	304	288
計入「銷售成本」及「銷售及 行政開支」的短期租賃相關 開支(附註7)	1,598	1,128	901	447	407

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6月30日止六個月，租賃(包括短期租賃)的現金流出總額分別約為5,275,000美元、4,783,000美元、4,809,000美元、2,338,000美元及2,416,000美元。

附錄一

會計師報告

(c) 貴集團的租賃活動及其會計處理方式

貴集團租賃多個辦公室、倉庫、設備及汽車。租賃合約固定年期通常為3個月至20年，惟可能設有下文(d)所述的續租選擇權。

(d) 續租及終止選擇權

貴集團多項物業及設備租賃均載有續租及終止選擇權。該等選擇權用以盡量提高管理 貴集團營運所用資產的營運靈活性。所持續租選擇權大部分僅可由 貴集團行使。

16 商譽及無形資產

	商譽	會所會籍	技術	品牌名稱	知識產權	其他	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2023年1月1日							
成本.....	1,946	208	960	587	322	955	4,978
累計攤銷.....	—	—	(496)	(76)	(166)	(842)	(1,580)
賬面淨值.....	<u>1,946</u>	<u>208</u>	<u>464</u>	<u>511</u>	<u>156</u>	<u>113</u>	<u>3,398</u>
截至2023年12月31日止年度							
年初賬面淨值.....	1,946	208	464	511	156	113	3,398
匯兌差額.....	70	(3)	13	18	4	(2)	100
攤銷(附註7).....	—	—	(195)	(30)	(25)	(113)	(363)
添置.....	—	22	—	—	14	71	107
年末賬面淨值.....	<u>2,016</u>	<u>227</u>	<u>282</u>	<u>499</u>	<u>149</u>	<u>69</u>	<u>3,242</u>
於2023年12月31日							
成本.....	2,016	227	995	608	342	1,011	5,199
累計攤銷.....	—	—	(713)	(109)	(193)	(942)	(1,957)
賬面淨值.....	<u>2,016</u>	<u>227</u>	<u>282</u>	<u>499</u>	<u>149</u>	<u>69</u>	<u>3,242</u>

附錄一

會計師報告

	商譽 千美元	會所會籍 千美元	技術 千美元	品牌名稱 千美元	知識產權 千美元	其他 千美元	總計 千美元
截至2024年12月31日止年度							
年初賬面淨值	2,016	227	282	499	149	69	3,242
匯兌差額	(120)	(26)	(13)	(30)	(10)	(20)	(219)
攤銷(附註7)	—	—	(191)	(29)	(22)	(265)	(507)
添置	—	—	—	—	16	519	535
出售	—	(28)	—	—	—	—	(28)
年末賬面淨值	<u>1,896</u>	<u>173</u>	<u>78</u>	<u>440</u>	<u>133</u>	<u>303</u>	<u>3,023</u>
於2024年12月31日							
成本	1,896	175	935	571	330	1,378	5,285
累計攤銷及減值	<u>—</u>	<u>(2)</u>	<u>(857)</u>	<u>(131)</u>	<u>(197)</u>	<u>(1,075)</u>	<u>(2,262)</u>
賬面淨值	<u>1,896</u>	<u>173</u>	<u>78</u>	<u>440</u>	<u>133</u>	<u>303</u>	<u>3,023</u>
截至2025年12月31日止年度							
年初賬面淨值	1,896	173	78	440	133	303	3,023
匯兌差額	248	3	20	56	16	10	353
攤銷(附註7)	—	—	(98)	(30)	(31)	(277)	(436)
添置	—	—	—	—	7	35	42
出售	—	(4)	—	—	—	—	(4)
一家附屬公司清盤	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(116)</u>	<u>—</u>	<u>(116)</u>
年末賬面淨值	<u>2,144</u>	<u>172</u>	<u>—</u>	<u>466</u>	<u>9</u>	<u>71</u>	<u>2,862</u>
於2025年12月31日							
成本	2,144	203	1,051	646	126	1,384	5,554
累計攤銷及減值	<u>—</u>	<u>(31)</u>	<u>(1,051)</u>	<u>(180)</u>	<u>(117)</u>	<u>(1,313)</u>	<u>(2,692)</u>
賬面淨值	<u>2,144</u>	<u>172</u>	<u>—</u>	<u>466</u>	<u>9</u>	<u>71</u>	<u>2,862</u>
截至2026年6月30日止六個月							
期初賬面淨值	2,144	172	—	466	9	71	2,862
匯兌差額	(65)	(11)	—	(14)	(1)	(6)	(97)
攤銷(附註7)	—	—	—	(16)	(2)	(71)	(89)
添置	—	—	—	—	—	97	97
出售	—	—	—	—	—	(12)	(12)
收購附屬公司(附註33)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>31</u>	<u>31</u>
期末賬面淨值	<u>2,079</u>	<u>161</u>	<u>—</u>	<u>436</u>	<u>6</u>	<u>110</u>	<u>2,792</u>
於2026年6月30日(未經審核)							
成本	2,079	192	1,051	632	125	1,494	5,573
累計攤銷及減值	<u>—</u>	<u>(31)</u>	<u>(1,051)</u>	<u>(196)</u>	<u>(119)</u>	<u>(1,384)</u>	<u>(2,781)</u>
賬面淨值	<u>2,079</u>	<u>161</u>	<u>—</u>	<u>436</u>	<u>6</u>	<u>110</u>	<u>2,792</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6月30日止六個月，無形資產攤銷計入銷售及行政開支。

附錄一

會計師報告

(i) 技術及品牌名稱

技術及品牌名稱乃於截至2020年12月31日止年度收購Runipsys International SAS(「Runipsys」)時一併收購。技術及品牌名稱按收購日期的公平值確認，其後按照預計現金流量的時間於估計可使用年期限內以直線法攤銷。

(ii) 商譽減值測試

商譽主要源自收購Runipsys及其附屬公司。商譽源自收購所得的市場份額、規模經濟，以及收購後整合貴集團資源及營運預期產生的協同效應。

管理層於受惠於協同效應的實體層面檢討業務表現及監察因收購產生的商譽。貴集團透過比較Runipsys現金產生單位(包括其於法國及蘇州的營運，統稱「Runipsys現金產生單位」)的可收回金額，對商譽進行年度減值測試。

Runipsys現金產生單位的可收回金額按使用價值計算釐定。該等計算採用根據管理層批准的財務預測編製並涵蓋五年期間的現金流量預測。

重大假設如下：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
				(未經審核)
除稅前貼現率	20.2%	19.4%	16.5%	15.1%
收益複合年增長率	7.9%	4.7%	6.9%	6.9%
永續增長率	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%

根據商譽減值測試結果，於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，現金產生單位的估計可收回金額超出其賬面值分別約1,916,000美元、7,415,000美元、8,309,000美元及1,023,000美元。

永續增長率越高，可收回金額越高。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，倘永續增長率上升／下降1%，而其他變量維持不變，則可收回金額將分別增加／減少274,000美元及243,000美元；461,000美元及410,000美元；571,000美元及497,000美元；以及199,000美元及170,000美元。

除稅前貼現率越高，可收回金額越低。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，倘除稅前貼現率上升／下降1%，而其他變量維持不變，則可收回金額將分別減少／增加1,018,000美元及1,144,000美元；1,036,000美元及1,166,000美元；956,000美元及1,123,000美元；以及410,000美元及482,000美元。

附錄一

會計師報告

17 附屬公司

於本報告日期及往績記錄期內，貴公司於以下附屬公司擁有直接或間接權益：

	附屬公司名稱	註冊成立地點	已發行股本詳情	主要業務	貴集團應佔股權			
					於12月31日			於6月30日
					2023年	2024年	2025年	2026年 (未經審核)
1	毅道電子方案有限公司	香港	股本780,000港元	投資控股	100%	100%	100%	100%
2	Yudo Global Service Co., Limited	香港	股本1,000,000港元	提供售後服務	100%	100%	100%	100%
3	柳道(青島)有限公司	香港	股本15,600,100港元	投資控股	90%	90%	90%	90%
4	熱流道科技(國際)有限公司	香港	股本1,000,000港元	投資控股	100%	100%	100%	100%
5	Yudo THK Co., Limited	香港	股本100,000港元	熱流道系統貿易	51%	51%	51%	51%
6	柳道萬和(蘇州)熱流道系統有限公司	中國內地	註冊資本 53,100,000美元	製造及買賣熱流道系統	100%	100%	100%	100%
7	蘇州漢斯精密模具配件有限公司	中國內地	註冊資本人民幣 1,000,000元	製造及買賣熱流道系統	100%	100%	100%	100%
8	上海柳道萬和熱流道系統研發有限公司	中國內地	註冊資本人民幣 100,000元	熱流道系統研發	100%	100%	100%	100%
9	蘇州柳凌軟件開發有限公司	中國內地	註冊資本人民幣 1,000,000元	軟件開發及提供技術支援服務	70%	70%	70%	70%
10	柳道(青島)熱流道系統有限公司	中國內地	註冊資本 8,000,000美元	製造及買賣熱流道系統	90%	90%	90%	90%
11	先銳模具配件(東莞)有限公司	中國內地	註冊資本 32,150,000港元	製造及買賣熱流道系統	100%	100%	100%	100%

附錄一

會計師報告

	附屬公司名稱	註冊成立地點	已發行股本詳情	主要業務	貴集團應佔股權			
					於12月31日			於6月30日
					2023年	2024年	2025年	2026年 (未經審核)
12	柳道人工智能科技(深圳)有限公司(前稱熱流道科技(深圳)有限公司).....	中國內地	註冊資本 1,000,000港元	暫無營業	100%	100%	100%	100%
13	廣東柳道熱流道系統有限公司	中國內地	註冊資本人民幣 17,000,000元	製造及買賣熱流道系統	100%	100%	100%	100%
14	東莞毅比道自動化設備有限公司.....	中國內地	註冊資本 100,000美元	提供設計服務	100%	100%	100%	100%
15	青島徹麗熱流道系統有限公司	中國內地	註冊資本人民幣 500,000元	製造及買賣熱流道系統	90%	90%	90%	90%
16	Yudo Co., Ltd.	韓國	360,180股每股面值 10,000韓圓的普通股	製造及買賣熱流道系統	100%	100%	100%	100%
17	Yudo Brasil Ltda. ▲	巴西	100,000股每股面值 1巴西雷亞爾的股份	暫無營業	96%	0%	0%	0%
18	Jisung Design Co., Ltd	韓國	30,000股每股面值 10,000韓圓的普通股	提供熱流道系統設計服務	93%	93%	100%	100%
19	Yudo Japan Co., Ltd.....	日本	200股每股面值 50,000日圓的普通股	熱流道系統貿易	80%	80%	80%	80%
20	Yudo Asian Pte. Ltd	新加坡	股本3,520,000 新加坡元	熱流道系統貿易	100%	100%	100%	100%
21	Yudo (Thailand) Co., Ltd	泰國	70,000股每股面值 1,000泰銖的股份	製造及買賣熱流道系統	99.9%	99.9%	99.9%	99.9%
22	Yudo Sdn. Bhd.	馬來西亞	股本1,000,000 馬來西亞令吉	熱流道系統貿易	100%	100%	100%	100%
23	Yudo Asian (Malaysia) Sdn. Bhd.#	馬來西亞	股本13,900,000 馬來西亞令吉	暫無營業	100%	100%	0%	0%
24	Pt Yudo Indonesia ...	印尼	4,587股每股面值 872,200印尼盾的股份	熱流道系統貿易	99.6%	99.98%	99.98%	99.98%

附錄一

會計師報告

	附屬公司名稱	註冊成立地點	已發行股本詳情	主要業務	貴集團應佔股權			
					於12月31日			於6月30日
					2023年	2024年	2025年	2026年 (未經審核)
25	Yudo Vietnam Co., Ltd.....	越南	繳足股本1,300,000美元	製造及買賣熱流道系統	100%	100%	100%	100%
26	Yudo Hot Runner India Private Limited....	印度	220,210股每股面值10印度盧比的股份	熱流道系統貿易	74%	74%	74%	74%
27	Yudo Suns Private Limited.....	印度	10,000股每股面值10印度盧比的股份	暫無營業	74%	100%	100%	100%
28	Sino Hot Runner India Private Limited....	印度	10,000股每股面值10印度盧比的股份	暫無營業	74%	74%	74%	74%
29	Yudo EU, S.A.....	葡萄牙	1,186,407股每股面值1歐元的股份	製造及買賣熱流道系統	100%	100%	100%	100%
30	Yudo Italy S.R.L....	意大利	20,000股每股面值1歐元的股份	熱流道系統貿易	100%	100%	100%	100%
31	Yudo Iberica SL....	西班牙	6,500股每股面值20歐元的股份	熱流道系統貿易	60%	60%	60%	60%
32	Yudo Germany Gmbh.....	德國	25,000股每股面值1歐元的股份	熱流道系統貿易	100%	100%	100%	100%
33	Yudo Romania SRL	羅馬尼亞	500股每股面值148羅馬尼亞列伊的股份	熱流道系統貿易	100%	100%	100%	100%
34	Yudo Poland Sp. Z O. O.....	波蘭	1,000股每股面值100波蘭茲羅提的股份	熱流道系統貿易	99.9%	99.9%	99.9%	99.9%
35	Yudo (UK) Limited ..	英國	股本100,000英鎊	熱流道系統貿易	100%	100%	100%	100%
36	Yudo France.....	法國	800股每股面值33歐元的股份	熱流道系統貿易	100%	100%	100%	100%
37	Yudo Inc.....	美國	股本4,300,000美元	熱流道系統貿易	100%	100%	100%	100%
38	Yudo Mexico Sa De Cv	墨西哥	2,000股每股面值1,000墨西哥披索的股份	熱流道系統貿易	99.95%	99.95%	99.95%	99.95%
39	Yudo SA Fabricacao de Camara Quente Ltda	巴西	9,050,000股每股面值1巴西雷亞爾的股份	製造及買賣熱流道系統	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
40	YUDO Sicak Yolluk Sistemleri San. veTic.Ltd. Sti.....	土耳其	繳足股本300,000土耳其里拉	熱流道系統貿易	51%	51%	51%	51%

附錄一

會計師報告

	附屬公司名稱	註冊成立地點	已發行股本詳情	主要業務	貴集團應佔股權			
					於12月31日			於6月30日
					2023年	2024年	2025年	2026年 (未經審核)
41	Yudo HRS South Africa (Pty) Ltd	南非	120股每股面值1南非蘭特的股份	熱流道系統貿易	100%	100%	100%	100%
42	Yudo Oceania Pty Ltd.	澳洲	股本20,000澳元	熱流道系統貿易	100%	100%	100%	100%
43	Yudo Kam Global, Unipessoal Limitada	葡萄牙	10,000股每股面值1歐元的股份	提供顧問服務	100%	100%	100%	100%
44	Runipsys International SAS	法國	237,770股每股面值10歐元的股份	投資控股	100%	100%	100%	100%
45	Runipsys Europe SAS @	法國	4,970,030股每股面值1歐元的股份	製造及買賣熱流道系統	100%	100%	100%	100%
46	Runipsys North America Inc.#	加拿大	股本300,100加元	熱流道系統貿易	100%	100%	0%	0%
47	朗力(蘇州)注塑技術有限公司	中國內地	註冊資本人民幣5,000,000元	熱流道系統貿易	100%	100%	100%	100%
48	Runipsys Portugal, Unipessoal Lda # . .	葡萄牙	註冊資本50,000歐元	提供售後服務	100%	100%	0%	0%
49	Primeplast Co., Limited	香港	股本2,000,000美元	投資控股	100%	100%	100%	100%
50	Primeplast Inc. #	美國	註冊資本500,000美元	暫無營業	100%	100%	0%	0%
51	Kiwon Superprecision^ . . .	韓國	股本990,000,000韓圓	製造及買賣電子裝置及加熱器	0%	0%	0%	100%
52	Magnet Co., Ltd^	韓國	股本1,700,000,000韓圓	製造及買賣機械零件以及槍鑽加工	0%	0%	0%	100%

▲ 附屬公司於截至2024年12月31日止年度解散。

附屬公司於截至2025年12月31日止年度解散。

@ 於2026年2月，貴集團於法國註冊成立的附屬公司Runipsys Europe SAS展開清盤程序。於本報告日期，該清盤程序尚未完成。

^ 該等附屬公司於2026年3月31日作為業務合併的一部分被收購(附註33)。

除另有說明外，該等附屬公司的股本僅由貴集團直接持有的普通股組成，而所持擁有權權益比例等同於貴集團所持投票權。其註冊成立或登記國家亦為其主要營業地點。

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團並無重大非控股權益。

於附屬公司的投資— 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)
非上市投資，按成本				
– 附屬公司	248,242	255,908	244,738	244,451
應收附屬公司款項	7,238	6,323	5,545	5,534
	<u>255,480</u>	<u>262,231</u>	<u>250,283</u>	<u>249,985</u>

18 按類別劃分的金融工具

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)
金融資產				
按攤銷成本列賬的金融資產				
– 貿易應收款項及應收票據(附註20)	165,474	173,583	177,964	174,689
– 按金及其他應收款項	7,198	4,038	4,065	4,970
– 長期銀行存款(附註22)	189	178	1,799	210
– 短期銀行存款(附註22)	2,499	2,953	1,217	3,623
– 現金及現金等價物(附註22)	80,726	65,589	147,085	69,852
	<u>256,086</u>	<u>246,341</u>	<u>332,130</u>	<u>253,344</u>
按公平值列賬的金融資產				
– 按公平值計入其他全面收益的應收票據 (附註20)	10,850	9,341	11,031	20,627
– 按公平值計入其他全面收益的權益投資 (附註21)	2,192	1,725	3,638	6,081
– 按公平值計入損益的金融資產 (附註21)	–	–	490	–
	<u>13,042</u>	<u>11,066</u>	<u>15,159</u>	<u>26,708</u>
	<u>269,128</u>	<u>257,407</u>	<u>347,289</u>	<u>280,052</u>
金融負債				
按攤銷成本列賬的金融負債				
– 貿易應付款項及應付票據(附註23)	37,399	40,707	40,980	46,413
– 其他應付款項及應計費用	6,427	7,373	96,289	5,274
– 銀行及其他借款(附註25)	3,787	8,926	24,092	7,019
– 關聯方貸款(附註34(c))	7,616	6,915	6,850	126,243
– 贖回負債(附註28)	–	–	–	157,901
– 租賃負債(附註15)	12,523	12,573	10,493	12,735
	<u>67,752</u>	<u>76,494</u>	<u>178,704</u>	<u>355,585</u>
按公平值列賬的金融負債				
– 可轉換優先股(附註24)	217,459	227,802	271,668	–
	<u>285,211</u>	<u>304,296</u>	<u>450,372</u>	<u>355,585</u>

附錄一

會計師報告

19 存貨

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)
原材料	26,138	27,746	28,619	30,758
在製品	7,413	8,805	10,605	12,657
製成品	9,408	9,556	8,537	8,152
存貨減值撥備	(4,635)	(4,922)	(4,351)	(4,864)
	<u>38,324</u>	<u>41,185</u>	<u>43,410</u>	<u>46,703</u>

將成本分配至存貨

個別存貨項目的成本採用加權平均成本法釐定。如數量回扣或折扣很可能已獲得並將生效，則於估算存貨成本時計入其中。有關 貴集團存貨的其他會計政策，請參閱附註35.9。

於損益確認的金額

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6月30日止六個月，確認為開支的存貨分別約為171,421,000美元、172,163,000美元、176,081,000美元、87,328,000美元及82,141,000美元。

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6月30日止六個月，於綜合損益表的銷售成本中確認的減值撥備分別為509,000美元、690,000美元、538,000美元、447,000美元及651,000美元。

20 貿易應收款項及應收票據、預付款項、按金及其他應收款項

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)
貿易應收款項總額	154,001	162,822	168,791	167,829
按公平值計入其他全面收益計量的				
應收票據(附註c)	10,850	9,341	11,031	20,627
按攤銷成本計量的應收票據(附註d)	<u>20,818</u>	<u>18,868</u>	<u>17,489</u>	<u>15,785</u>
	185,669	191,031	197,311	204,241
減：虧損撥備(附註3.1(b))	<u>(9,345)</u>	<u>(8,107)</u>	<u>(8,316)</u>	<u>(8,925)</u>
貿易應收款項及應收票據淨額	<u>176,324</u>	<u>182,924</u>	<u>188,995</u>	<u>195,316</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6月30日，按發票日期劃分的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元	2026年 千美元 (未經審核)
3個月內	89,664	101,168	99,368	92,442
3個月至6個月	31,793	32,345	34,992	35,841
6個月至9個月	15,609	14,389	17,934	14,025
9個月至1年	7,666	5,422	7,066	10,235
超過1年	9,269	9,498	9,431	15,286
	<u>154,001</u>	<u>162,822</u>	<u>168,791</u>	<u>167,829</u>

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元	2026年 千美元 (未經審核)
其他應收款項總額	2,186	1,171	911	1,612
減：虧損撥備(附註3.1(b))	(446)	(360)	(85)	(79)
其他應收款項淨額(附註b)	1,740	811	826	1,533
按金	5,458	3,227	3,239	3,437
其他可收回稅項及附加費	542	688	481	827
預付款項－物業、廠房及設備	29	1,300	1,027	704
預付款項－保險	167	161	191	217
預付款項－其他	1,058	1,265	1,191	1,750
預付款項、按金及其他應收款項	8,994	7,452	6,955	8,468
減：非流動部分	(5,225)	(4,376)	(4,088)	(3,957)
	<u>3,769</u>	<u>3,076</u>	<u>2,867</u>	<u>4,511</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元	2026年 千美元 (未經審核)
應收股息	2,430	—	—	—
其他應收款項(附註b)	13	13	22	—
按金	6	8	8	9
預付款項	79	56	41	223
預付款項、按金及其他應收款項	2,528	77	71	232
減：非流動部分	(6)	(7)	—	—
	<u>2,522</u>	<u>70</u>	<u>71</u>	<u>232</u>

附錄一

會計師報告

(a) 分類為貿易應收款項

貿易應收款項為就日常及一般業務過程中出售商品或提供服務而應收客戶的款項。該等款項通常於30至180日內到期結付，故全部分類為流動。貿易應收款項於按公平值確認時，初步按無條件代價金額確認。貴集團持有貿易應收款項以收取合約現金流量，故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及虧損撥備計算的詳情載於附註3.1(b)。

(b) 其他應收款項

該等款項一般產生自貴集團及貴公司的日常營運活動交易。一般不會取得抵押品。

有關向關聯方及主要管理人員提供貸款的進一步資料載於附註34。

(c) 按公平值計入其他全面收益計量的應收票據

該結餘指由中國內地銀行發行的銀行承兌匯票。貴集團管理所有由中國內地銀行發行的銀行承兌匯票，並以雙重業務模式持有(即收取合約現金流量，並於有流動資金需求時出售)。因此，由中國內地銀行發行的銀行承兌匯票分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，已確認銀行承兌匯票的減值撥備並不重大。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團將若干由中國內地銀行簽發的銀行承兌匯票背書予若干供應商，以結清應付該等供應商的貿易應付款項。此外，貴集團亦將若干銀行承兌匯票貼現。相關賬面值概述如下：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)
貼現予銀行的票據				
已轉讓應收票據	1,946	10,638	19,422	1,644
相關有抵押借款	(1,946)	(10,638)	(19,422)	(1,644)
背書予供應商的票據				
已轉讓應收票據	17,183	8,357	5,813	8,813
相關貿易應付款項	(17,183)	(8,357)	(5,813)	(8,813)

根據中國內地的《票據法》，倘出票銀行未能付款，銀行承兌匯票持有人有權向貴集團追索(「持續參與」)。該等銀行承兌匯票於貼現或背書時終止確認，原因是與其相關的主要財務風險(即公平值利率風險)已轉移。就背書而言，相關貿易應付款項亦終止確認，並以非現金方式結清。已終止確認銀行承兌匯票的剩餘到期期限一般為1至6個月。

附錄一

會計師報告

(d) 按攤銷成本計量的應收票據

餘額包括由中國內地以外的銀行發行的銀行承兌匯票及商業票據。

貴集團以持有以收取合約現金流量為目標的業務模式管理該等票據。因此，該等票據分類為按攤銷成本計量的金融資產，而於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的相關減值撥備並不重大。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團亦將若干由中國內地企業簽發的商業承兌匯票背書予若干供應商，以結清應付該等供應商的貿易應付款項。此外，貴集團亦將若干商業承兌匯票貼現。相關賬面值概述如下：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)
貼現予銀行的商業票據				
已轉讓應收票據	65	—	795	—
相關有抵押借款	(65)	—	(795)	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
背書予供應商的商業票據				
已轉讓應收票據	3,205	1,104	896	1,491
相關貿易應付款項	(3,205)	(1,104)	(896)	(1,491)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

根據中國內地的《票據法》，倘出票人未能付款，商業承兌匯票持有人有權向貴集團追索。該等商業承兌匯票於貼現或背書時不予終止確認，原因是與其相關的信貸風險仍由貴集團承擔，直至合約到期。因此，貴集團繼續於綜合財務狀況表內全數確認該等匯票。

(e) 減值及風險敞口

就貿易應收款項及應收票據而言，貴集團採用香港財務報告準則第9號所允許的簡化方法，須自初步確認應收款項起確認預期全期虧損。

就其他應收款項而言，貴集團採用一般方法，按適用情況以12個月預期虧損法或預期全期虧損法評估預期信貸虧損。

有關貿易及其他應收款項減值的資料載於附註3.1(b)。

21 按公平值計入其他全面收益的權益投資及按公平值計入損益的金融資產

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)
按公平值計入其他全面收益的權益投資				
上市股本證券	1,970	1,530	3,273	5,958
非上市股本證券	222	195	365	123
	<u>2,192</u>	<u>1,725</u>	<u>3,638</u>	<u>6,081</u>
按公平值計入損益的金融資產				
理財產品	—	—	490	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

(a) 按公平值計入其他全面收益的權益投資

按公平值計入其他全面收益的權益投資包括並非持作買賣的股本證券，而貴集團已於初步確認時不可撤回地選擇將其於此類別確認，其為戰略性投資，而貴集團認為此分類更為相關。

附錄一

會計師報告

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6月30日止六個月，自上市股本證券收取的股息分別約為34,000美元、37,000美元、35,000美元、36,000美元及36,000美元，並於綜合損益表的「其他收入及收益淨額」確認(附註6)。

附註3.3載列有關釐定公平值所用方法及假設的資料。

(b) 按公平值計入損益的金融資產

有關 貴集團所面對價格風險、利率風險及信貸風險的資料載於附註3.1。有關公平值計量的資料載於附註3.3。

22 現金及現金等價物、短期銀行存款及長期銀行存款

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元	2026年 千美元 (未經審核)
銀行現金	71,889	55,210	48,351	54,890
原到期日為三個月或以下的銀行存款	8,781	10,325	98,686	14,920
手頭現金	56	54	48	42
現金及現金等價物	<u>80,726</u>	<u>65,589</u>	<u>147,085</u>	<u>69,852</u>
短期銀行存款(附註i)	<u>2,499</u>	<u>2,953</u>	<u>1,217</u>	<u>3,623</u>
長期銀行存款(附註ii)	<u>189</u>	<u>178</u>	<u>1,799</u>	<u>210</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元	2026年 千美元 (未經審核)
銀行現金	12,343	1,505	3,115	1,425
原到期日為三個月或以下的銀行存款	<u>4,896</u>	<u>6,792</u>	<u>95,786</u>	<u>12,538</u>
現金及現金等價物	<u>17,239</u>	<u>8,297</u>	<u>98,901</u>	<u>13,963</u>

附註：

- (i) 於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，短期銀行存款分別指平均到期日為246日、373日、262日及166日的存款。
- (ii) 於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，長期銀行存款分別指平均到期日為1,145日、1,337日、535日及972日的存款。
- (iii) 於中國內地持有的現金及短期存款須受當地外匯管制法規規限。除透過正常股息外，該等法規對從該等國家輸出资本設有限制。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，歷史財務資料所包括受該等限制規限的資產賬面值分別為24,982,000美元、18,430,000美元、32,755,000美元及21,433,000美元。

附錄一

會計師報告

23 貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元	2026年 千美元 (未經審核)
貿易應付款項	37,153	40,702	40,980	40,834
應付票據	246	5	—	5,579
貿易應付款項及應付票據	<u>37,399</u>	<u>40,707</u>	<u>40,980</u>	<u>46,413</u>
應計僱員福利(附註i)	23,933	23,116	24,628	19,949
應付股息(附註ii)	—	—	90,000	—
其他應付稅項	5,077	5,927	5,903	5,265
應計經營開支	6,427	7,373	6,289	5,274
應計保修開支	2,803	2,992	3,037	2,940
其他應付款項及應計費用	<u>38,240</u>	<u>39,408</u>	<u>129,857</u>	<u>33,428</u>

貿易應付款項為無抵押，信貸期通常介乎90至180日。

按發票日期劃分的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元	2026年 千美元 (未經審核)
3個月內	27,978	30,704	26,655	25,833
3個月至6個月	6,924	7,886	10,943	12,995
6個月至9個月	32	45	1,501	177
9個月至1年	92	30	5	6
超過1年	2,127	2,037	1,876	1,823
	<u>37,153</u>	<u>40,702</u>	<u>40,980</u>	<u>40,834</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元	2026年 千美元 (未經審核)
應付股息(附註ii)	—	—	90,000	—
應計僱員福利	1,671	2,236	2,672	861
應計經營開支	2,278	1,076	1,064	1,201
	<u>3,949</u>	<u>3,312</u>	<u>93,736</u>	<u>2,062</u>

附註：

- (i) 於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，計入應計僱員福利的社會保險及住房公積金撥備分別約9,649,000美元、9,871,000美元、10,544,000美元及10,254,000美元。
- (ii) 應付股息指可轉換優先股股息約90,000,000美元，並已於2026年1月支付。

附錄一

會計師報告

24 可轉換優先股

於2017年12月12日，貴公司連同阿碧曼投資控股有限公司及Tommy & Partners Co., Limited(統稱「普通股股東」)與獨立第三方Match Jersey Limited(「Match Jersey」)訂立股份認購協議及股東協議。Match Jersey同意認購1,290,000股新發行可轉換優先股(「可轉換優先股」)，按可轉換優先股悉數轉換為貴公司普通股後計，佔已發行在外股本總額的30%(「認購事項」)，總代價為198,000,000美元(「代價」)。認購事項已於2018年3月28日完成。

可轉換優先股在股息及投票權方面與普通股在所有方面享有同等地位，惟倘達成若干非貴集團及認購人所能控制的條件，其可於指定日期贖回。

各可轉換優先股持有人均有權將可轉換優先股轉換為普通股，而無須支付任何額外代價。倘貴公司未能於股東協議日期後60個月內完成[編纂](「最後截止日期」)，則可轉換優先股持有人有權(但無義務)於最後截止日期後任何時間向貴公司及普通股股東發出書面通知(「退出選擇權通知」)，要求貴公司及普通股股東按根據股份認購協議及股東協議條款釐定的貴集團股權價值所釐定的金額贖回可轉換優先股。

於貴公司清盤或進行其他清算或其他情況下，貴公司可供股東分派的資產須按以下次序運用：

- (a) 按相關比例向優先股股東付款及分派，並優先於向貴公司任何其他類別股份持有人作出的任何付款，次序如下：
 - (i) 可轉換優先股的任何應計但未付股息；
 - (ii) 悉數支付所有可轉換優先股的應計但未付股息後，可轉換優先股的繳足金額；
- (b) 悉數支付所有可轉換優先股有關(a)項的金額後，向普通股股東支付普通股的任何應計但未付股息及普通股的繳足金額；及
- (c) 悉數分派或支付(a)段所述金額後，餘下可分派資產(如有)須按悉數轉換基準，按比例分派予普通股股東及可轉換優先股持有人。

貴公司不會將任何嵌入式衍生工具與主合約工具分拆，並將整項工具指定為按公平值計入損益的金融負債。於2022年12月12日，普通股股東與Match Jersey訂立補充協議，將最後截止日期進一步延長至2023年12月12日，而除非Match Jersey於各年度自動延期截止日期前向貴公司發出書面通知反對延期，否則該最後截止日期將自動再延長12個月。於收到退出選擇權通知後，貴公司及普通股股東須共同及個別承擔責任，於退出選擇權通知日期後不遲於18個月按可轉換優先股持有人的要求購買可轉換優先股。

於2026年1月20日，貴公司與Match Jersey訂立股份購回協議，並同意(i)於收到先前僅向Match Jersey宣派及支付的特別股息90,000,000美元後，Match Jersey持有的1,290,000股可轉換優先股各自將轉換為1,290,000股普通股，其後(ii)貴公司有責任按總代價280,000,000美元向Match Jersey購回1,290,000股普通股。更多詳情請參閱附註28。

於2026年1月21日，Match Jersey持有的全部1,290,000股可轉換優先股均已轉換為貴公司的1,290,000股普通股。

自發行日期起至2026年1月20日股份購回協議日期止，貴公司及普通股股東並無收到退出選擇權通知。

附錄一

會計師報告

25 銀行及其他借款

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)
有抵押銀行及其他借款(附註i、iii)	616	1,771	1,204	980
無抵押銀行及其他借款(附註iii)	3,106	7,155	22,093	6,039
已貼現票據(附註ii)	65	—	795	—
銀行及其他借款(附註iv)	3,787	8,926	24,092	7,019
減：非流動部分	(2,402)	(2,393)	(3,104)	(2,745)
	<u>1,385</u>	<u>6,533</u>	<u>20,988</u>	<u>4,274</u>

附註：

- (i) 於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，銀行借款由 貴集團賬面淨值分別約653,000美元、2,195,000美元、1,550,000美元及1,451,000美元的物業、廠房及設備作抵押(附註14)。
- (ii) 於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，已貼現票據與已轉讓應收款項(附註20)有關，並須於一年內償還。該等票據按固定年貼現率安排，分別介乎1.50%至1.80%、零、2.00%及零。
- (iii) 於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，銀行及其他借款(不包括已貼現票據)的平均年利率分別約為2.08%、1.23%、1.64%及2.16%。
- (iv) 就銀行及其他借款而言，由於其到期期限較短或按商業利率計息，故其公平值與賬面值相若。

貴集團借款按其各自合約還款條款的償還情況如下：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)
一年內	1,385	6,533	20,988	4,274
一年至兩年	921	882	2,608	2,388
兩年至五年	1,385	1,447	442	314
超過五年	96	64	54	43
	<u>3,787</u>	<u>8,926</u>	<u>24,092</u>	<u>7,019</u>

附錄一

會計師報告

26 遞延所得稅

倘有法定可執行權利將即期可收回所得稅與即期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債涉與同一稅務機關就同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而有意按淨額基準結算結餘，則遞延所得稅資產及負債可互相抵銷。抵銷金額如下：

	於12月31日			於6月30日
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元	2026年 千美元 (未經審核)
遞延所得稅資產	3,985	4,317	6,402	6,430
遞延所得稅負債	(11,741)	(13,397)	(12,365)	(14,744)
	<u>(7,756)</u>	<u>(9,080)</u>	<u>(5,963)</u>	<u>(8,314)</u>

遞延所得稅賬目的變動淨額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元	2025年 千美元 (未經審核)	2026年 千美元 (未經審核)
於1月1日	(9,277)	(7,756)	(9,080)	(9,080)	(5,963)
計入／(扣除自)綜合損益表 (附註10)	982	(1,812)	3,699	119	(1,600)
計入／(扣除自)綜合全面收益表	260	199	(325)	(2,310)	(651)
收購附屬公司	—	—	—	—	(212)
匯兌差額	<u>279</u>	<u>289</u>	<u>(257)</u>	<u>(447)</u>	<u>112</u>
於12月31日／6月30日	<u>(7,756)</u>	<u>(9,080)</u>	<u>(5,963)</u>	<u>(11,718)</u>	<u>(8,314)</u>

未計及同一稅務司法權區內結餘抵銷的金額如下：

	於12月31日			於6月30日
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元	2026年 千美元 (未經審核)
遞延所得稅資產：				
– 將於12個月後收回的遞延所得稅資產	7,534	7,271	7,916	8,063
遞延所得稅負債：				
– 將於12個月後結算的遞延所得稅負債	<u>(15,290)</u>	<u>(16,351)</u>	<u>(13,879)</u>	<u>(16,377)</u>
遞延所得稅負債淨額	<u>(7,756)</u>	<u>(9,080)</u>	<u>(5,963)</u>	<u>(8,314)</u>

附錄一

會計師報告

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月，在未計及同一稅務司法權區內結餘抵銷的情況下，產生遞延所得稅資產的項目性質及其各自變動如下：

	貿易應收 款項的 虧損撥備	存貨減值 撥備	存貨的未變 現溢利	租賃負債、 撥備及其他	按公平值計入 其他全面收益 的權益投資 公平值變動	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2023年1月1日	2,537	649	1,068	2,737	196	7,187
計入／(扣除自)綜合損益表	26	(62)	(144)	719	–	539
扣除自綜合全面收益表	–	–	–	–	(51)	(51)
匯兌差額	(38)	(7)	–	(92)	(4)	(141)
於2023年12月31日	<u>2,525</u>	<u>580</u>	<u>924</u>	<u>3,364</u>	<u>141</u>	<u>7,534</u>
於2024年1月1日	2,525	580	924	3,364	141	7,534
(扣除自)／計入綜合損益表	(28)	3	(231)	400	–	144
計入綜合全面收益表	–	–	–	–	45	45
匯兌差額	(215)	(52)	–	(164)	(21)	(452)
於2024年12月31日	<u>2,282</u>	<u>531</u>	<u>693</u>	<u>3,600</u>	<u>165</u>	<u>7,271</u>
於2025年1月1日	2,282	531	693	3,600	165	7,271
計入綜合損益表	205	26	230	142	–	603
扣除自綜合全面收益表	–	–	–	–	(165)	(165)
匯兌差額	50	11	–	146	–	207
於2025年12月31日	<u>2,537</u>	<u>568</u>	<u>923</u>	<u>3,888</u>	<u>–</u>	<u>7,916</u>
於2026年1月1日	2,537	568	923	3,888	–	7,916
計入／(扣除自)綜合損益表	274	97	(99)	69	–	341
匯兌差額	(67)	(25)	–	(102)	–	(194)
於2026年6月30日(未經審核)	<u>2,744</u>	<u>640</u>	<u>824</u>	<u>3,855</u>	<u>–</u>	<u>8,063</u>

附錄一

會計師報告

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月，在未計及同一稅務司法權區內結餘抵銷的情況下，產生遞延所得稅負債的項目性質及其各自變動如下：

	加速稅項折舊	計劃資產 公平值變動	預扣稅	無形資產	使用權資產 及其他	按公平值計入 其他全面收益 的權益投資 公平值變動	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2023年1月1日	1,472	273	11,764	243	2,712	–	16,464
(計入)／扣除自綜合損益表	(469)	369	(255)	(56)	(32)	–	(443)
計入綜合全面收益表	–	(311)	–	–	–	–	(311)
匯兌差額	(86)	(5)	(290)	7	(46)	–	(420)
於2023年12月31日	<u>917</u>	<u>326</u>	<u>11,219</u>	<u>194</u>	<u>2,634</u>	<u>–</u>	<u>15,290</u>
於2024年1月1日	917	326	11,219	194	2,634	–	15,290
扣除自／(計入)綜合損益表	1,011	(156)	1,854	(56)	(697)	–	1,956
計入綜合全面收益表	–	(154)	–	–	–	–	(154)
匯兌差額	(27)	6	(466)	(9)	(245)	–	(741)
於2024年12月31日	<u>1,901</u>	<u>22</u>	<u>12,607</u>	<u>129</u>	<u>1,692</u>	<u>–</u>	<u>16,351</u>
於2025年1月1日	1,901	22	12,607	129	1,692	–	16,351
扣除自／(計入)綜合損益表	401	6	(3,903)	(70)	470	–	(3,096)
計入綜合其他全面收益表	–	(23)	–	–	–	183	160
匯兌差額	54	23	301	57	36	(7)	464
於2025年12月31日	<u>2,356</u>	<u>28</u>	<u>9,005</u>	<u>116</u>	<u>2,198</u>	<u>176</u>	<u>13,879</u>
於2026年1月1日	2,356	28	9,005	116	2,198	176	13,879
收購附屬公司(附註33)	–	–	–	–	212	–	212
扣除自／(計入)綜合損益表	606	101	1,281	(4)	(43)	–	1,941
計入綜合全面收益表	–	(23)	–	–	–	674	651
匯兌差額	109	16	(253)	(3)	(133)	(42)	(306)
於2026年6月30日(未經審核)	<u>3,071</u>	<u>122</u>	<u>10,033</u>	<u>109</u>	<u>2,234</u>	<u>808</u>	<u>16,377</u>

遞延所得稅資產乃就結轉稅項虧損確認，惟以相關稅務利益很可能透過未來應課稅溢利變現為限。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團可結轉以抵銷未來應課稅收入的稅項虧損分別約為3,518,000美元、4,124,000美元、5,064,000美元及558,000美元，並未就此確認遞延所得稅資產。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，除分別約1,203,000美元、1,282,000美元、1,288,000美元及186,000美元的金額將分別於2024年至2038年、2025年至2039年、2026年至2040年及2027年至2041年到期外，該等稅項虧損並無到期日。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團就若干附屬公司預期於可見將來匯出的盈利確認相關遞延所得稅負債分別約11,219,000美元、12,607,000美元、9,005,000美元及10,033,000美元。根據包括管理層估計會對當地業務再投資等多項因素，預期由附屬公司保留且於可見將來不會匯予外國投資者的盈利分別約57,365,000美元、10,783,000美元、12,437,000美元及9,375,000美元，並無就此計提預扣稅撥備。

附錄一

會計師報告

27 僱員福利責任

	於12月31日			於6月30日
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元	2026年 千美元 (未經審核)
界定福利計劃資產.....	2,303	329	282	1,154
界定福利責任(附註)	1,743	1,797	1,889	2,022
其他非流動僱員福利.....	320	305	342	417
	2,063	2,102	2,231	2,439

附註 – 界定福利責任

貴集團的主要界定福利計劃位於韓國、日本、意大利、法國及泰國。該等計劃為供款形式的最終薪金退休金計劃或供款形式的職業平均薪酬計劃。

福利付款來自自由受託人管理的基金或來自無注資計劃，貴集團於福利付款責任到期時履行責任。計劃資產以信託方式持有，而計劃的管治責任由貴集團承擔。

計劃使貴集團面臨精算風險，例如利率風險、投資風險及長壽風險。於綜合財務狀況表確認的金額及界定福利責任淨額的變動如下：

	責任現值 千美元	計劃資產 公平值 千美元	總計 千美元
於2023年1月1日	9,700	(10,311)	(611)
當期服務成本	1,384	–	1,384
利息開支／(收入)	486	(813)	(327)
於損益確認的總額.....	1,870	(813)	1,057
精算虧損	807	162	969
於其他全面收益確認的總額	807	162	969
匯兌差額	(136)	198	62
僱主供款	–	(1,005)	(1,005)
福利付款	(2,810)	1,778	(1,032)
於2023年12月31日	9,431	(9,991)	(560)

附錄一

會計師報告

	責任現值 千美元	計劃資產 公平值 千美元	總計 千美元
於2024年1月1日	9,431	(9,991)	(560)
當期服務成本	1,295	–	1,295
利息開支／(收入)	359	(461)	(102)
於損益確認的總額	1,654	(461)	1,193
精算虧損	259	160	419
於其他全面收益確認的總額	259	160	419
匯兌差額	(728)	905	177
僱主供款	–	(575)	(575)
福利付款	(1,850)	2,664	814
於2024年12月31日	8,766	(7,298)	1,468
於2025年1月1日	8,766	(7,298)	1,468
當期服務成本	1,193	–	1,193
利息開支／(收入)	331	(304)	27
於損益確認的總額	1,524	(304)	1,220
精算(收益)／虧損	(303)	105	(198)
於其他全面收益確認的總額	(303)	105	(198)
匯兌差額	298	(183)	115
僱主供款	–	(714)	(714)
福利付款	(1,440)	1,238	(202)
一家附屬公司清盤	(82)	–	(82)
於2025年12月31日	8,763	(7,156)	1,607
於2026年1月1日	8,763	(7,156)	1,607
當期服務成本	610	–	610
利息開支／(收入)	181	(170)	11
於損益確認的總額	791	(170)	621
精算(收益)／虧損	(661)	66	(595)
於其他全面收益確認的總額	(661)	66	(595)
匯兌差額	(613)	529	(84)
僱主供款	–	(296)	(296)
福利付款	(2,098)	1,462	(636)
收購附屬公司	1,451	(1,200)	251
於2026年6月30日(未經審核)	7,633	(6,765)	868

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
				(未經審核)
指：				
界定福利資產	(2,303)	(329)	(282)	(1,154)
界定福利責任	1,743	1,797	1,889	2,022
	(560)	1,468	1,607	868

重大精算假設及相關敏感度分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
				(未經審核)
貼現率	0.8%至5.0%	1.7%至7.1%	2.7%至9.3%	2.7%至9.3%
長期薪金增幅	1.0%至3.8%	1.0%至6.0%	3.0%至6.0%	3.0%至6.0%
流失率	1.1%至11.1%	1.1%至11.3%	3.6%至19.6%	3.7%至19.6%

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，倘貼現率上升／下降1%，而其他變量維持不變，則退休福利責任價值將分別減少／增加5.3%及5.9%；5.5%及6.5%；5.3%及6.0%；及4.0%及4.5%。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，倘長期薪金增幅上升／下降1%，而其他變量維持不變，則退休福利責任價值將分別增加／減少5.2%及4.7%；4.9%及4.5%；4.4%及4.0%；及3.4%及3.1%。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，倘流失率上升／下降10%，而其他變量維持不變，則退休福利責任價值將分別減少／增加3.9%及3.5%；0.3%及0.2%；0.2%及0.2%；及0.2%及0.1%。

28 贖回負債

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)
贖回負債	—	—	—	157,901

根據日期為2026年1月20日的股份購回協議，貴公司有責任購回而Match Jersey同意出售合共1,290,000股普通股，包括於2026年2月27日首次交割時以代價120,000,000美元購回552,857股股份，以及於2026年8月31日第二次交割時以代價160,000,000美元購回737,143股股份(統稱「股份購回」)。

於2026年1月21日，Match Jersey持有的全部1,290,000股可轉換優先股均已轉換為貴公司的1,290,000股普通股。

於2026年6月30日，第二次交割的代價160,000,000美元仍未結付，並已於綜合財務狀況表確認為贖回負債。

貴公司根據股份購回協議購回其本身權益工具的合約責任產生有關贖回負債，初步按結付相關責任的預期現金流量現值計量，其後按攤銷成本計量。

贖回負債產生的利息確認為融資成本(附註9)。

於2026年9月21日，貴公司完成以代價160,000,000美元回購Match Jersey持有的剩餘737,143股股份。

附錄一

會計師報告

29 股本

	股份數目 (以千計)	股本 千美元
已發行及繳足普通股：		
於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年及2025年1月1日.....	3,010	388
不涉及發行股份的股本增加(附註i).....	—	30,070
於2025年12月31日及2026年1月1日	3,010	30,458
可轉換優先股持有人轉換的股份(附註28)	1,290	271,668
貴公司已購回股份(附註ii)	(553)	(119,635)
於2026年6月30日(未經審核)	3,747	182,491

附註：

- (i)： 根據2025年12月27日的董事會決議案， 貴公司股本透過普通股股東(即阿碧曼投資控股有限公司及Tommy & Partners Co., Limited)分別以現金注資187,200,000港元及46,800,000港元而增加。
- (ii)： 截至2026年6月30日止六個月， 貴公司於2026年2月27日以代價120,000,000美元購回552,857股普通股。更多詳情請參閱附註28。

附錄一

會計師報告

30 儲備

貴集團

	合併儲備 (附註a)	投資儲備 (附註b)	貨幣 換算儲備 (附註c)	法定及 其他儲備 (附註d)	小計	保留盈利	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2023年1月1日的結餘.....	(202,552)	(1,145)	(1,962)	50,852	(154,807)	211,396	56,589
年內溢利.....	-	-	-	-	-	78,536	78,536
其他全面收益／(虧損)：							
換算海外業務產生的匯兌差額.....	-	-	(3,835)	-	(3,835)	-	(3,835)
按公平值計入其他全面收益的權益投資的 公平值收益(扣除稅項).....	-	184	-	-	184	-	184
離職後福利責任的重新計量(扣除稅項).. 貴公司由功能貨幣換算為呈列貨幣產生的 匯兌差額.....	-	-	-	-	-	(993)	(993)
	-	-	(99)	-	(99)	-	(99)
年內全面收益／(虧損)總額.....	-	184	(3,934)	-	(3,750)	77,543	73,793
惡性通貨膨脹的影響.....	-	-	(61)	(19)	(80)	(892)	(972)
與擁有人以其擁有人身份進行的交易							
股息(附註11).....	-	-	-	-	-	(45,500)	(45,500)
轉撥至法定儲備(附註e).....	-	-	-	3,968	3,968	(3,968)	-
	-	-	-	3,968	3,968	(49,468)	(45,500)
於2023年12月31日的結餘.....	<u>(202,552)</u>	<u>(961)</u>	<u>(5,957)</u>	<u>54,801</u>	<u>(154,669)</u>	<u>238,579</u>	<u>83,910</u>
於2024年1月1日的結餘.....	(202,552)	(961)	(5,957)	54,801	(154,669)	238,579	83,910
年內溢利.....	-	-	-	-	-	41,688	41,688
其他全面(虧損)／收益：							
換算海外業務產生的匯兌差額.....	-	-	(13,693)	-	(13,693)	-	(13,693)
出售一間海外附屬公司時重新分類至損益 的匯兌差額.....	-	-	(29)	-	(29)	-	(29)
按公平值計入其他全面收益的權益投資的 公平值虧損(扣除稅項).....	-	(153)	-	-	(153)	-	(153)
離職後福利責任的重新計量(扣除稅項).. 貴公司由功能貨幣換算為呈列貨幣產生的 匯兌差額.....	-	-	-	-	-	(417)	(417)
	-	-	421	-	421	-	421
年內全面(虧損)／收益總額.....	-	(153)	(13,301)	-	(13,454)	41,271	27,817
惡性通貨膨脹的影響.....	-	-	(37)	14	(23)	(419)	(442)
與擁有人以其擁有人身份進行的交易							
股息(附註11).....	-	-	-	-	-	(58,100)	(58,100)
轉撥至法定儲備(附註e).....	-	-	-	328	328	(328)	-
	-	-	-	328	328	(58,428)	(58,100)
於2024年12月31日的結餘.....	<u>(202,552)</u>	<u>(1,114)</u>	<u>(19,295)</u>	<u>55,143</u>	<u>(167,818)</u>	<u>221,003</u>	<u>53,185</u>

附錄一

會計師報告

	合併儲備 (附註a)	投資儲備 (附註b)	貨幣 換算儲備 (附註c)	法定及 其他儲備 (附註d)	小計	保留盈利	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2025年1月1日的結餘.....	(202,552)	(1,114)	(19,295)	55,143	(167,818)	221,003	53,185
年內虧損.....	-	-	-	-	-	(61,035)	(61,035)
其他全面收益：							
換算海外業務產生的匯兌差額.....	-	-	8,545	-	8,545	-	8,545
出售一間海外附屬公司時重新分類至損益 的匯兌差額.....	-	-	67	-	67	-	67
按公平值計入其他全面收益的權益投資的 公平值收益(扣除稅項).....	-	1,281	-	-	1,281	-	1,281
離職後福利責任的重新計量(扣除稅項)...	-	-	-	-	-	169	169
貴公司由功能貨幣換算為呈列貨幣產生的 匯兌差額.....	-	-	60	-	60	-	60
年內全面收益／(虧損)總額.....	-	1,281	8,672	-	9,953	(60,866)	(50,913)
惡性通貨膨脹的影響.....	-	-	806	(92)	714	(506)	208
與擁有人以其擁有人身份進行的交易							
股息(附註11).....	-	-	-	-	-	(25,900)	(25,900)
轉撥至法定儲備(附註e).....	-	-	-	216	216	(216)	-
	-	-	-	216	216	(26,116)	(25,900)
於2025年12月31日的結餘.....	<u>(202,552)</u>	<u>167</u>	<u>(9,817)</u>	<u>55,267</u>	<u>(156,935)</u>	<u>133,515</u>	<u>(23,420)</u>
於2025年1月1日的結餘.....	(202,552)	(1,114)	(19,295)	55,143	(167,818)	221,003	53,185
期內溢利.....	-	-	-	-	-	34,176	34,176
其他全面收益／(虧損)：							
換算海外業務產生的匯兌差額.....	-	-	11,059	-	11,059	-	11,059
出售一間海外附屬公司時重新分類至損益 的匯兌差額.....	-	-	67	-	67	-	67
按公平值計入其他全面收益的權益投資的 公平值收益(扣除稅項).....	-	521	-	-	521	-	521
離職後福利責任的重新計量(扣除稅項)...	-	-	-	-	-	(120)	(120)
貴公司由功能貨幣換算為呈列貨幣產生的 匯兌差額.....	-	-	(557)	-	(557)	-	(557)
期內全面收益總額.....	-	521	10,569	-	11,090	34,056	45,146
惡性通貨膨脹的影響.....	-	-	730	105	835	(431)	404
與擁有人以其擁有人身份進行的交易							
股息(附註11).....	-	-	-	-	-	(8,400)	(8,400)
轉撥至法定儲備(附註e).....	-	-	-	221	221	(221)	-
	-	-	-	221	221	(8,621)	(8,400)
於2025年6月30日的結餘(未經審核).....	<u>(202,552)</u>	<u>(593)</u>	<u>(7,996)</u>	<u>55,469</u>	<u>(155,672)</u>	<u>246,007</u>	<u>90,335</u>

附錄一

會計師報告

	合併儲備 (附註a)	投資儲備 (附註b)	貨幣 換算儲備 (附註c)	法定及 其他儲備 (附註d)	小計	保留盈利	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2026年1月1日的結餘.....	(202,552)	167	(9,817)	55,267	(156,935)	133,515	(23,420)
期內溢利.....	-	-	-	-	-	32,249	32,249
其他全面收益／(虧損)：							
換算海外業務產生的匯兌差額.....	-	-	2,279	-	2,279	-	2,279
按公平值計入其他全面收益的權益投資的 公平值收益(扣除稅項).....	-	2,342	-	-	2,342	-	2,342
離職後福利責任的重新計量(扣除稅項)...	-	-	-	-	-	599	599
貴公司由功能貨幣換算為呈列貨幣產生的 匯兌差額.....	-	-	(921)	-	(921)	-	(921)
期內全面收益總額.....	-	2,342	1,358	-	3,700	32,848	36,548
惡性通貨膨脹的影響.....	-	-	13	(50)	(37)	(90)	(127)
與擁有人以其擁有人身份進行的交易							
注資.....	-	-	-	478	478	-	478
轉撥至法定儲備(附註e).....	-	-	-	332	332	(332)	-
確認贖回負債(附註28).....	-	-	-	(271,668)	(271,668)	-	(271,668)
購回普通股(附註28).....	-	-	-	119,635	119,635	-	119,635
	-	-	-	(151,223)	(151,223)	(332)	(151,555)
於2026年6月30日的結餘(未經審核).....	<u>(202,552)</u>	<u>2,509</u>	<u>(8,446)</u>	<u>(96,006)</u>	<u>(304,495)</u>	<u>165,941</u>	<u>(138,554)</u>

附註：

- 合併儲備主要源自 貴集團於截至2019年12月31日止年度前進行涉及共同控制下業務合併的若干重組程序。於合併時，被收購方的資產淨值從 貴公司的角度使用現有賬面值綜合入賬。於共同控制合併時，概無就商譽或收購方於被收購方可識別資產、負債及或然負債的賬面淨值中所佔權益超出成本的部分確認任何金額。
- 如附註21所述， 貴集團已選擇確認分類為按公平值計入其他全面收益的若干投資的公平值變動。該等變動於權益內的投資儲備中累計，而 貴集團於終止確認或出售相應投資時，將相關金額由該儲備轉撥至保留盈利。
- 換算海外受控實體所產生的匯兌差額按附註35.2所述於其他全面收益確認，並於權益內的獨立儲備中累計。當出售投資淨額或海外受控實體時，累計金額會重新分類至損益。
- 該結餘主要包括法定儲備、股東注資及因確認贖回負債而產生的其他儲備。

法定儲備不可分派，而該等資金的轉撥分別由相關中國內地及韓國附屬公司的董事會根據中國內地及韓國的相關法律法規釐定。

有關因確認贖回負債而產生的其他儲備的更多詳情，請參閱附註28。

- 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6月30日止六個月，約3,968,000美元、328,000美元、216,000美元、221,000美元及332,000美元的儲備分別由保留盈利轉撥至中國內地法定儲備。

附錄一

會計師報告

貴公司

	其他儲備	貨幣換算儲備 (附註c)	保留盈利	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
於2023年1月1日的結餘.....	—	860	6,060	6,920
年內溢利.....	—	—	90,762	90,762
其他全面虧損：				
貴公司由功能貨幣換算為呈列貨幣產 生的匯兌差額.....	—	(100)	—	(100)
年內全面(虧損)/收益總額.....	—	(100)	90,762	90,662
與擁有人以其擁有人身份進行的交易 股息(附註11).....	—	—	(45,500)	(45,500)
於2023年12月31日的結餘.....	—	760	51,322	52,082
於2024年1月1日的結餘.....	—	760	51,322	52,082
年內溢利.....	—	—	44,826	44,826
其他全面收益：				
貴公司由功能貨幣換算為呈列貨幣產 生的匯兌差額.....	—	421	—	421
年內全面收益總額.....	—	421	44,826	45,247
與擁有人以其擁有人身份進行的交易 股息(附註11).....	—	—	(58,100)	(58,100)
於2024年12月31日的結餘.....	—	1,181	38,048	39,229

附錄一

會計師報告

	其他儲備	貨幣換算儲備 (附註c)	保留盈利／ (累計虧損)	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
於2025年1月1日的結餘.....	—	1,181	38,048	39,229
年內虧損.....	—	—	(60,370)	(60,370)
其他全面虧損：.....				
貴公司由功能貨幣換算為呈列貨幣產 生的匯兌差額.....	—	(277)	—	(277)
年內全面虧損總額.....	—	(277)	(60,370)	(60,647)
與擁有人以其擁有人身份進行的交易 股息(附註11).....	—	—	(25,900)	(25,900)
	—	—	(25,900)	(25,900)
於2025年12月31日的結餘.....	—	904	(48,222)	(47,318)
於2025年1月1日的結餘.....	—	1,181	38,048	39,229
期內虧損.....	—	—	(5,181)	(5,181)
其他全面虧損：.....				
貴公司由功能貨幣換算為呈列貨幣產 生的匯兌差額.....	—	(387)	—	(387)
期內全面虧損總額.....	—	(387)	(5,181)	(5,568)
與擁有人以其擁有人身份進行的交易 股息(附註11).....	—	—	(8,400)	(8,400)
	—	—	(8,400)	(8,400)
於2025年6月30日的結餘 (未經審核).....	—	794	24,467	25,261
於2026年1月1日的結餘.....	—	904	(48,222)	(47,318)
期內虧損.....	—	—	(1,215)	(1,215)
其他全面收益：.....				
貴公司由功能貨幣換算為呈列貨幣產 生的匯兌差額.....	—	365	—	365
期內全面收益／(虧損)總額.....	—	365	(1,215)	(850)
與擁有人以其擁有人身份進行的交易 注資.....	478	—	—	478
確認贖回負債(附註28).....	(271,668)	—	—	(271,668)
購回普通股(附註28).....	119,635	—	—	119,635
	(151,555)	—	—	(151,555)
於2026年6月30日的結餘(未經審核)	(151,555)	1,269	(49,437)	(199,723)

附錄一

會計師報告

31 綜合現金流量表附註

(a) 經營所得現金

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
除所得稅前溢利／(虧損)	106,213	72,367	(35,381)	49,131	44,841
就以下各項作出調整：					
折舊：					
－投資物業	32	35	36	20	17
－物業、廠房及設備	13,385	13,370	12,985	6,632	6,459
－使用權資產	3,644	3,312	3,467	1,726	1,722
無形資產攤銷	363	507	436	267	89
投資物業減值撥回	－	－	(27)	－	3
無形資產減值	－	1	3	－	－
存貨減值撥備	509	690	538	447	651
來自金融資產的股息收入	(34)	(37)	(35)	(36)	(36)
融資收入	(2,092)	(2,445)	(2,218)	(973)	(711)
融資成本	20,231	25,902	102,280	4,103	8,960
出售及撤銷物業、廠房及設備的(收益)／虧損	279	(330)	(66)	(704)	(113)
終止租賃的(收益)／虧損	(47)	273	(11)	(8)	(6)
貿易及其他應收款項的信貸虧損撥備	3,777	1,054	1,705	670	679
僱員福利責任撥備／(撥備撥回)	(1,258)	1,437	253	603	(305)
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益	(4)	－	(13)	－	(53)
可轉換優先股的公平值(收益)／虧損	(27,450)	8,831	44,446	5,883	－
議價收購收益	－	－	－	－	(1,038)
一間附屬公司清算的虧損	－	－	201	－	－
	117,548	124,967	128,599	67,761	61,159
營運資金變動					
－存貨	1,205	(6,689)	(1,207)	(3,297)	(3,179)
－預付款項及其他應收款項	495	2,631	122	(1,528)	(1,484)
－貿易應收款項及應收票據	24,400	(16,374)	(4,251)	(7,156)	(6,151)
－貿易及其他應付款項以及合約負債	(24,208)	11,146	(2,631)	(2,414)	(2,801)
經營所得現金	119,440	115,681	120,632	53,366	47,544

附錄一

會計師報告

於綜合現金流量表內，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
物業、廠房及設備的賬面淨值	790	2,197	1,314	120	777
出售物業、廠房及設備的(虧損)/收益(附註6)	(279)	330	66	704	113
出售物業、廠房及設備所得款項	<u>511</u>	<u>2,527</u>	<u>1,380</u>	<u>824</u>	<u>890</u>

(b) 非現金投資活動

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
以租賃方式收購廠房及設備	<u>3,670</u>	<u>3,622</u>	<u>2,043</u>	<u>1,434</u>	<u>1,063</u>

(c) 融資活動所產生負債的對賬：

	融資活動所產生的負債				
	來自關聯方的 貸款及應付 關聯方款項	可轉換 優先股及 應付股息	銀行及 其他借款	租賃負債	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2023年1月1日	7,601	245,467	5,440	12,752	271,260
融資現金流量	—	(19,500)	(1,776)	(3,140)	(24,416)
融資現金流量已付利息	—	—	(194)	(537)	(731)
可轉換優先股持有人的應計股息	—	19,500	—	—	19,500
新增租賃	—	—	—	3,670	3,670
終止租賃	—	—	—	(735)	(735)
應計利息開支	—	—	194	537	731
公平值變動	—	(27,450)	—	—	(27,450)
匯兌差額	<u>15</u>	<u>(558)</u>	<u>123</u>	<u>(24)</u>	<u>(444)</u>
於2023年12月31日	<u>7,616</u>	<u>217,459</u>	<u>3,787</u>	<u>12,523</u>	<u>241,385</u>

附錄一

會計師報告

	融資活動所產生的負債				
	來自關聯方的 貸款及應付 關聯方款項	可轉換 優先股及 應付股息	銀行及 其他借款	租賃負債	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2024年1月1日	7,616	217,459	3,787	12,523	241,385
融資現金流量	(673)	(24,887)	5,495	(3,118)	(23,183)
融資現金流量已付利息	—	—	(478)	(537)	(1,015)
可轉換優先股持有人的應計股 息	—	24,887	—	—	24,887
新增租賃	—	—	—	3,622	3,622
終止租賃	—	—	—	(249)	(249)
租賃修改	—	—	—	333	333
應計利息開支	—	—	478	537	1,015
公平值變動	—	8,831	—	—	8,831
匯兌差額	(28)	1,512	(356)	(538)	590
於2024年12月31日	<u>6,915</u>	<u>227,802</u>	<u>8,926</u>	<u>12,573</u>	<u>256,216</u>
	融資活動所產生的負債				
	來自關聯方的 貸款及應付 關聯方款項	可轉換 優先股及 應付股息	銀行及 其他借款	租賃負債	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2025年1月1日	6,915	227,802	8,926	12,573	256,216
融資現金流量	(120)	(11,131)	16,138	(3,319)	1,568
融資現金流量已付利息	—	—	(560)	(589)	(1,149)
可轉換優先股持有人的應計 股息	—	101,131	—	—	101,131
新增租賃	—	—	—	2,043	2,043
終止租賃	—	—	—	(264)	(264)
租賃修改	—	—	—	54	54
應計利息開支	—	—	560	589	1,149
公平值變動	—	44,446	—	—	44,446
一間附屬公司清算的虧損	—	—	(1,369)	(1,190)	(2,559)
匯兌差額	55	(580)	397	596	468
於2025年12月31日	<u>6,850</u>	<u>361,668</u>	<u>24,092</u>	<u>10,493</u>	<u>403,103</u>

附錄一

會計師報告

	融資活動所產生的負債				
	來自關聯方的 貸款及應付 關聯方款項	可轉換 優先股及 應付股息	銀行及 其他借款	租賃負債	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2025年1月1日	6,915	227,802	8,926	12,573	256,216
融資現金流量	—	(3,600)	542	(1,587)	(4,645)
融資現金流量已付利息	—	—	(199)	(304)	(503)
可轉換優先股持有人的應計股 息	—	3,600	—	—	3,600
新增租賃	—	—	—	1,434	1,434
終止租賃	—	—	—	(193)	(193)
應計利息開支	—	—	199	304	503
公平值變動	—	5,883	—	—	5,883
匯兌差額	(70)	(2,558)	202	587	(1,839)
於2025年6月30日 (未經審核)	<u>6,845</u>	<u>231,127</u>	<u>9,670</u>	<u>12,814</u>	<u>260,456</u>

	融資活動所產生的負債					
	來自關聯方的 貸款及應付 關聯方款項	可轉換 優先股及 應付股息	贖回負債	銀行及 其他借款	租賃負債	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2026年1月1日	6,850	361,668	—	24,092	10,493	403,103
融資現金流量	120,000	(90,000)	(120,000)	(17,543)	(1,721)	(109,264)
融資現金流量已付利息	(2,054)	—	—	(385)	(288)	(2,727)
新增租賃	—	—	—	—	1,063	1,063
收購附屬公司	—	—	—	—	2,959	2,959
終止租賃	—	—	—	—	(38)	(38)
應計利息開支	2,054	—	6,233	385	288	8,960
轉換可轉換優先股	—	(271,668)	—	—	—	(271,668)
確認贖回負債	—	—	271,668	—	—	271,668
匯兌差額	(607)	—	—	470	(21)	(158)
於2026年6月30日(未經審核)	<u>126,243</u>	<u>—</u>	<u>157,901</u>	<u>7,019</u>	<u>12,735</u>	<u>303,898</u>

附註：

非現金變動包括新增租賃、公平值變動及匯兌差額。

附錄一

會計師報告

32 資本承擔

於報告期末已訂約但未確認為負債的資本開支如下：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)
物業、廠房及設備以及其他非流動資產	6,827	3,178	21,330	21,536

33 業務合併

於2026年3月31日，貴公司收購Kiwon Superprecision Co., Ltd與Magnet Co., Ltd的全部股權(「收購事項」)。該等實體主要從事製造及買賣電子裝置、加熱器、機械零件及槍鑽加工。

管理層委聘一名獨立估值師釐定及評估可識別資產及負債於收購日期的公平值。

下表概述於收購日期所付代價以及所收購資產及所承擔負債的公平值。

	Magnet Co., Ltd	Kiwon Superprecision Co., Ltd	總計
	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
所付代價：			
– 現金代價	790	792	1,582
所收購可識別資產及所承擔負債：			
– 現金及現金等價物	148	499	647
– 貿易應收款項	516	333	849
– 存貨	765	–	765
– 其他資產	252	19	271
– 物業、廠房及設備	1,423	761	2,184
– 使用權資產	1,648	1,317	2,965
– 無形資產	17	14	31
– 貿易應付款項	(439)	(78)	(517)
– 租賃負債	(1,638)	(1,321)	(2,959)
– 其他應付款項及應計費用	(887)	(266)	(1,153)
– 僱員福利責任	(229)	(22)	(251)
– 遞延所得稅負債	(205)	(7)	(212)
所承擔可識別資產淨值總額	1,371	1,249	2,620
減：議價收購收益(附註6)	(581)	(457)	(1,038)
所收購資產淨值	790	792	1,582

由於所付代價與所收購資產淨值的公平值存在差額，議價購買收益1,038,000美元已於綜合全面收益表確認。可識別收購資產及承擔負債的公平值乃經參考估值報告釐定。董事認為，議價購買收益主要源於賣方即時變現現金。

收購事項所產生的現金流出淨額分析如下：

	Magnet Co., Ltd	Kiwon Superprecision Co. Ltd	總計
	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
已付現金代價	790	792	1,582
減：所收購現金及現金等價物	(148)	(499)	(647)
	642	293	935

附錄一

會計師報告

34 關聯方披露

就歷史財務資料而言，倘某方有能力直接或間接對 貴集團作出財務及經營決策行使重大影響力，則該方被視為 貴集團的關聯方。關聯方可能是個人(即主要管理人員、主要股東及／或彼等的近親)或其他實體，並包括受 貴集團屬個人的關聯方重大影響的實體。倘各方受共同控制，亦被視為有關聯。

董事認為，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6月30日止六個月，下列個人及公司屬與 貴集團有交易或結餘的關聯方：

關聯方姓名／名稱	與 貴集團的關係
Yu Young Hee先生	控股股東
Lee Sang Yeol Tommy先生	董事及中間控股公司Tommy & Partners Co., Limited的股東
Yu Sung Jin先生	董事兼控股股東
Yu Dong Jin先生	控股股東
Choi Young Hee女士	控股股東
Jun Woo Seok先生	董事
Kwon Yohan先生	董事
阿碧曼投資控股有限公司	直接控股公司
阿碧曼投資控股有限公司的附屬公司(不包括 貴集團)	直接控股公司的附屬公司(貴公司除外)
Tommy & Partners Co., Limited	中間控股公司，並由Lee Sang Yeol Tommy先生控制
Studio 3s Pte. Ltd.及其附屬公司	由一名控股股東控制的一組公司
Wanfu Investment Co., Limited及其附屬公司	由Lee Sang Yeol Tommy先生控制的一組公司

(a) 主要管理人員薪酬

董事及首席執行官被視為 貴集團的主要管理人員。已付或應付主要管理人員的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
短期僱員福利	3,461	3,824	4,168	2,164	2,207
退休金成本－ 界定供款計劃	26	28	33	10	22
	<u>3,487</u>	<u>3,852</u>	<u>4,201</u>	<u>2,174</u>	<u>2,229</u>

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方的交易

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
貿易性質					
銷售貨品或服務(附註(i))					
– 阿碧曼投資控股有限公司的附屬公司(不包括 貴集團)	2,198	2,405	3,401	1,550	1,052
– Wanfu Investment Co., Limited及其附屬公司	2	105	80	75	–
– Studio 3s Pte. Ltd.及其附屬公司	–	2	–	–	–
	<u>2,200</u>	<u>2,512</u>	<u>3,481</u>	<u>1,625</u>	<u>1,052</u>
購買貨品或服務(附註(i))					
– 阿碧曼投資控股有限公司的附屬公司(不包括 貴集團)	305	230	115	77	88
– Wanfu Investment Co., Limited及其附屬公司	3,144	4,097	3,901	1,864	966
	<u>3,449</u>	<u>4,327</u>	<u>4,016</u>	<u>1,941</u>	<u>1,054</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元	2025年 千美元 (未經審核)	2026年 千美元 (未經審核)
非貿易性質					
其他收入(附註(ii))					
– 阿碧曼投資控股有限公司的附屬公司(不包括 貴集團)	46	19	16	8	8
– Wanfu Investment Co., Limited及其附屬公司	43	13	15	6	3
	<u>89</u>	<u>32</u>	<u>31</u>	<u>14</u>	<u>11</u>
其他開支(附註(ii))					
– 阿碧曼投資控股有限公司的附屬公司(不包括 貴集團)	655	691	2,131	1,469	433
– Wanfu Investment Co., Limited及其附屬公司	7,021	6,873	6,548	2,948	1,450
– Studio 3s Pte. Ltd.及其附屬公司	11	8	–	–	–
	<u>7,687</u>	<u>7,572</u>	<u>8,679</u>	<u>4,417</u>	<u>1,883</u>
利息開支(附註(c)(iv))					
– Abiman Investment Singapore Pte Ltd . . .	–	–	–	–	1,900
– LEE Sang Yeol Tommy .	–	–	–	–	154
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>2,054</u>

附註：

- (i) 與關聯方的銷售及採購分別按與第三方客戶及供應商交易相若的商業條款進行。
- (ii) 除銷售及採購外，所有與關聯方的交易均按 貴集團與各關聯方磋商及共同協定的條款進行。

附錄一

會計師報告

(c) 與關聯方的結餘

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)
貿易性質				
貿易應收款項(附註20)				
– 阿碧曼投資控股有限公司的附屬公司(不包括 貴集團)	792	707	893	434
– Wanfu Investment Co., Limited及其附屬公司	–	–	1	–
	<u>792</u>	<u>707</u>	<u>894</u>	<u>434</u>
貿易應付款項(附註23)				
– 阿碧曼投資控股有限公司的附屬公司(不包括 貴集團)	2,107	2,081	2,089	1,923
– Wanfu Investment Co., Limited及其附屬公司	1,119	1,093	1,093	–
	<u>3,226</u>	<u>3,174</u>	<u>3,182</u>	<u>1,923</u>
非貿易性質				
預付款項及其他應收款項(附註20)				
– 阿碧曼投資控股有限公司的附屬公司(不包括 貴集團)	2,459	2,201	2,302	2,396
– Wanfu Investment Co., Limited及其附屬公司	45	1	1	–
– Studio 3s Pte. Ltd.及其附屬公司	105	85	81	75
	<u>2,609</u>	<u>2,287</u>	<u>2,384</u>	<u>2,471</u>
其他應付款項(附註23)				
– 阿碧曼投資控股有限公司的附屬公司(不包括 貴集團)	130	119	434	654
– Wanfu Investment Co., Limited及其附屬公司	1	3	7	3
– Studio 3s Pte. Ltd.及其附屬公司	–	–	1	–
	<u>131</u>	<u>122</u>	<u>442</u>	<u>657</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)
貸款				
– Abiman Investment Co., Ltd (附註(i))	7,063	6,818	6,754	6,243
– Wanfu Investment Co Limited (附註(ii))	96	97	96	–
– Abiman Investment Singapore Pte Ltd(附註(iv))	–	–	–	111,000
– LEE Sang Yeol Tommy (附註(iii)及(iv))	457	–	–	9,000
	<u>7,616</u>	<u>6,915</u>	<u>6,850</u>	<u>126,243</u>

附註：

- (i) 於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貸款為無抵押、免息及分別須於2024年至2028年、2025年至2028年、2026年至2028年及2026年至2028年償還。
- (ii) 於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貸款為無抵押、免息及分別須於2024年、2025年、2026年及2027年償還。
- (iii) 於2023年12月31日，貸款為無抵押、免息及須於2024年償還。
- (iv) 於2026年6月30日，貸款為無抵押、按固定年利率5%計息及須於2029年2月25日償還。

35 其他潛在重大會計政策概要

35.1 附屬公司

附屬公司指 貴集團對其擁有控制權的所有實體(包括結構性實體)。倘 貴集團承擔或享有參與實體所得的可變回報，且有能力透過其指導該實體活動的權力影響該等回報，則 貴集團控制該實體。附屬公司自控制權轉移予 貴集團當日起全面綜合入賬，並自控制權終止當日起不再綜合入賬。

集團內公司間交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益均予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非該交易提供所轉讓資產出現減值的證據。附屬公司的會計政策已在有需要時作出變更，以確保與 貴集團採納的政策一致。

附屬公司業績及權益中的非控股權益分別於綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合財務狀況表內單獨列示。

擁有權權益變動

貴集團將不會導致失去控制權的非控股權益交易視為與 貴集團權益擁有人進行的交易。擁有權權益變動導致控股權益與非控股權益賬面值之間作出調整，以反映彼等於附屬公司的相對權益。非控股權益調整金額與任何已付或已收代價之間的任何差額，於 貴公司權益持有人應佔權益內的獨立儲備中確認。

當 貴集團因失去控制權而不再將一項投資綜合入賬或以權益法入賬時，於該實體的任何保留權益均按其公平值重新計量，而賬面值的變動則於綜合損益表確認。就其後將保留權益作為聯營公司、合營企業或金融資產入賬而言，該公平值成為初始賬面值。此外，先前就該實體於其他全面收益確認的任何金額，均按猶如 貴集團已直接出售相關資產或負債的方式入賬。

35.2 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

貴集團各實體財務報表所載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港元，而主要營運實體的功能貨幣包括人民幣、韓國圓(「**韓圓**」)、歐元及美元。歷史財務資料以 貴集團呈列貨幣美元呈列。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易日期的匯率換算為功能貨幣。結算該等交易以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，一般於綜合損益表確認。

與借款有關的匯兌收益及虧損於綜合損益表內的財務成本中呈列。所有其他匯兌收益及虧損均按淨額於綜合損益表呈列。

以外幣按公平值計量的非貨幣項目，按釐定公平值當日的匯率換算。按公平值列賬的資產及負債的換算差額，呈報為公平值收益或虧損的一部分。例如，按公平值計入損益持有的股權等非貨幣資產及負債的換算差額，於綜合損益表確認為公平值收益或虧損的一部分，而分類為按公平值計入其他全面收益的股權等非貨幣資產的換算差額，則於綜合全面收益表確認。

(c) 集團公司

倘海外業務的功能貨幣與呈列貨幣不同，則其業績及財務狀況按以下方式換算為呈列貨幣：

- 所呈列的每份財務狀況表中的資產及負債，按該財務狀況表日期的收市匯率換算；
- 每份損益表及全面收益表的收入及開支，按平均匯率換算(除非該平均匯率並非交易日期當時匯率的累計影響的合理近似值，在此情況下，收入及開支按交易日期的匯率換算)；及
- 所有因此產生的匯兌差額均於全面收益表確認。

於綜合入賬時，換算於海外實體的任何投資淨額以及指定作為該等投資對沖工具的借款及其他金融工具所產生的匯兌差額，均於綜合全面收益表確認。當出售海外業務或償還構成投資淨額一部分的任何借款時，相關匯兌差額會重新分類至綜合損益表，作為出售收益或虧損的一部分。

收購海外業務所產生的商譽及公平值調整，均視為該海外業務的資產及負債，並按收市匯率換算。

(d) 出售海外業務及部分出售

於出售海外業務(即出售 貴集團於海外業務的全部權益，或涉及失去對包含海外業務的附屬公司的控制權的出售，或涉及失去對包含海外業務的聯營公司的重大影響力的出售)時，就該業務於權益中累計並由 貴公司擁有人應佔的所有貨幣換算差額，均重新分類至損益。

倘部分出售不會導致 貴集團失去對包含海外業務的附屬公司的控制權，累計貨幣換算差額的應佔比例會重新歸屬於非控股權益，而不會於綜合損益表確認。就所有其他部分出售(即 貴集團於聯營公司的擁有權權益減少而不會導致 貴集團失去重大影響力)而言，累計匯兌差額的應佔比例會重新分類至損益。

附錄一

會計師報告

35.3 分部報告

經營分部按向主要營運決策者提供內部報告的一致方式呈報。主要營運決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，並已獲識別為制定策略決策的 貴公司董事。

35.4 物業、廠房及設備

所有物業、廠房及設備均按歷史成本減折舊及減值(如有)列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

僅當與該項目有關的未來經濟利益很可能流入 貴集團，且該項目的成本能可靠計量時，其後成本方會計入資產賬面值或(如適用)確認為獨立資產。當作為獨立資產入賬的任何組成部分被替換時，其賬面值會終止確認。所有其他維修及保養費用均於其產生的報告期內在綜合損益表扣除。

除永久業權土地外，所有其他物業、廠房及設備項目均於其預計可使用年期內，以直線法按足以將其原成本撇銷至估計剩餘價值的折舊率按以下方式計提折舊：

樓宇	10至50年
租賃物業裝修	5至20年或租期(以較短者為準)
辦公室傢俬及設備	3至5年
廠房及設備	3至20年
汽車	3至10年

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期末進行檢討，並於適當時作出調整。倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則該資產的賬面值會即時撇減至其可收回金額(附註35.8)。

出售收益及虧損透過比較所得款項與賬面值釐定，並計入綜合損益表。

35.5 投資物業

為獲得長期租金收益而持有且並非由 貴集團佔用的物業分類為投資物業。投資物業按歷史成本減累計折舊及減值支出(如有)列賬，並按估計可使用年期20年及未屆滿租期(以較短者為準)以直線法計提折舊。僅當與資產有關的未來經濟利益很可能流入 貴集團，且資產的成本能可靠計量時，其後開支方會計入資產賬面值。所有其他維修及保養成本均於其產生的財政期間在損益中列作開支。

倘自用物業因用途變更而成為按成本列賬的投資物業，其於變更日期的成本及賬面值會由物業、廠房及設備轉撥至投資物業。倘投資物業成為自用物業，則重新分類為物業、廠房及設備。

35.6 在建工程

在建工程指在建、安裝中及測試中的樓宇、廠房及機器，並按成本列賬。工程直接應佔的歷史開支包括建築成本、廠房及機器成本以及於施工期內產生的適用借款成本。在建工程在相關資產完工並可供擬定用途前不計提折舊撥備。當有關資產可供使用時，其成本會轉撥至其他物業、廠房及設備，並根據附註35.4所載政策計提折舊。

35.7 商譽及無形資產

(a) 商譽

收購附屬公司產生的商譽計入無形資產。商譽不予攤銷，但每年進行減值測試，或在事件或情況變動顯示商譽可能出現減值時更頻密地進行測試，並按成本減累計減值虧損(如有)列賬。出售實體的收益及虧損包括與所出售實體有關的商譽賬面值。

商譽會分配至現金產生單位以進行減值測試。商譽會分配至預期可受惠於產生該商譽的業務合併的現金產生單位或現金產生單位組別。該等單位或單位組別按就內部管理目的監察商譽的最低層級識別。

(b) 技術及品牌名稱

於業務合併中收購的技術及品牌名稱，於收購日期按公平值確認。該等資產具有有限可使用年期，其後按成本減累計攤銷及減值虧損(如有)列賬。

附錄一

會計師報告

(c) 會籍

會籍由 貴公司一間附屬公司持有，具有無限可使用年期，因此無須攤銷。會籍每年進行減值測試，並按成本減累計減值虧損列賬。

(d) 其他無形資產

貴集團收購的所有其他無形資產均按歷史成本列示。無形資產具有有限可使用年期，其後按成本減累計攤銷及減值虧損(如有)列賬。

於釐定該等無形資產的可使用年期長短時， 貴集團會考慮：(i)該資產可為 貴集團帶來經濟利益的估計期間；及(ii)市場上可資比較公司估計的可使用年期。

(e) 攤銷方法及期間

除會籍外， 貴集團按以下方式以直線法攤銷可使用年期有限的無形資產：

知識產權	10年
技術	5年
品牌名稱	15年
其他無形資產	5年

(f) 研究及開發

不符合以下條件的研究開支及開發開支於產生時確認為開支：

- 在技術上可完成該無形資產，以使其可供使用；
- 管理層有意完成該軟件並使用或出售；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 能夠證明該無形資產將如何產生很可能出現的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務及其他資源完成開發以及使用或出售該無形資產；及
- 該無形資產於開發期間應佔的開支能可靠計量。

先前確認為開支的開發成本不會於其後期間確認為資產。

35.8 非金融資產減值

可使用年期無限的資產無須折舊或攤銷，並每年進行減值測試，或在事件或情況變動顯示資產可能出現減值時更頻密地進行測試。倘事件或情況變動顯示其他資產的賬面值可能無法收回，則對該等資產進行減值測試。資產賬面值超出其可收回金額的部分確認為減值虧損。可收回金額為資產的公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。就評估減值而言，資產按可單獨識別現金流入且該等現金流入大致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級進行分組。曾出現減值的非金融資產於各報告期末檢討減值是否可能撥回。

35.9 存貨

原材料、在製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，以及按正常營運能力分配的已產生直接及間接勞工成本及間接成本。外購存貨的成本於扣除回扣及折扣後釐定。可變現淨值為日常及一般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。

35.10 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按無條件代價金額確認，惟倘包含重大融資成分，則按公平值確認。 貴集團持有貿易及其他應收款項旨在收取合約現金流量，因此其後採用實際利率法按攤銷成本計量。有關 貴集團減值政策的說明，請參閱附註3.1(b)。

35.11 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、存放於金融機構的活期存款及原到期日為三個月或以下、可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險不大的其他短期存款。

附錄一

會計師報告

35.12 股本

普通股分類為權益。發行新股份或購股權直接應佔的增量成本，在權益內列作所得款項的扣減(扣除稅項)。

35.13 貿易及其他應付款項

該等金額指於財政年度結束前向 貴集團提供貨品及服務而尚未支付的負債。該等金額為無抵押，通常於信貸期內支付。除非款項無須於報告期後12個月內支付，否則貿易及其他應付款項呈列為流動負債。該等款項初步按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

35.14 借款

借款初步按公平值扣除已產生的交易成本確認，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，於借款期間採用實際利率法於綜合損益表確認。設立貸款融資額度時支付的費用，在部分或全部融資額度很可能被提取的情況下，確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用會遞延至提取貸款時為止。倘無證據顯示部分或全部融資額度很可能被提取，該費用會資本化為流動資金服務的預付款項，並於其相關融資額度期間攤銷。

如附註2.2.3所述，可轉換優先股分類為負債。該等可轉換優先股的股息於綜合損益表確認為財務成本。

當合約所訂明的責任獲解除、取消或屆滿時，借款會從綜合財務狀況表中移除。已清償或轉讓予另一方的金融負債的賬面值與所付代價(包括任何已轉讓非現金資產或已承擔負債)之間的差額，於綜合損益表確認為財務成本。

倘金融負債的條款獲重新磋商，而實體向債權人發行權益工具以清償全部或部分負債(債務轉換為權益)，則於綜合損益表確認收益或虧損，並按金融負債賬面值與已發行權益工具公平值之間的差額計量。

除非 貴集團擁有無條件權利可將負債的結算遞延至報告期後至少12個月，否則借款分類為流動負債。

35.15 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免為根據各司法權區適用所得稅率就本期間應課稅收入應付的稅項，並就暫時差額及未動用稅項虧損應佔遞延所得稅資產及負債的變動作出調整。

(a) 即期所得稅

即期所得稅支出按 貴公司及其附屬公司及聯營公司營運及產生應課稅收入所在國家於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅法計算。管理層定期評估報稅表中就適用稅務規例須予詮釋的情況所採取的立場，並考慮稅務機關是否很可能接受不確定的稅務處理。 貴集團視乎何種方法能更準確預測不確定事項的解決結果，按最可能金額或預期價值計量其稅項結餘。

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法，就資產及負債的稅基與其於綜合財務狀況表的賬面值之間產生的暫時差額全額計提撥備。然而，倘遞延所得稅負債源自初步確認商譽，則不予確認。倘遞延所得稅源自業務合併以外的交易中初步確認資產或負債，而該交易在交易時並不影響會計或應課稅溢利或虧損，且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時差額，則亦不予入賬。遞延所得稅按報告期末已頒佈或已實質頒佈，並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時適用的稅率(及法例)釐定。

僅當未來很可能有應課稅金額可用以抵銷該等暫時差額及虧損時，方會確認遞延所得稅資產。

倘公司能夠控制暫時差額撥回的時間，且該等差額很可能不會於可見將來撥回，則不會就海外業務投資的賬面值與稅基之間的暫時差額確認遞延所得稅負債及資產。

當有可依法強制執行的權利抵銷即期稅項資產及負債，且遞延所得稅結餘與同一稅務機關有關時，遞延所得稅資產及負債予以抵銷。倘實體有可依法強制執行的抵銷權利，並有意按淨額結算，或同時變現資產及結算負債，則即期稅項資產與稅項負債予以抵銷。

附錄一

會計師報告

即期及遞延所得稅於綜合損益表確認，惟與於其他全面收益確認或直接於權益確認的項目有關者除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益確認或直接於權益確認。

35.16 僱員福利

(a) 短期責任

工資及薪金(包括非貨幣福利及累計病假)的負債，如預期於僱員提供相關服務的期間結束後12個月內悉數結算，則就僱員直至報告期末所提供的服務確認，並按結算負債時預期將支付的金額計量。該等負債於綜合財務狀況表內呈列為流動僱員福利責任。

(b) 退休金責任

貴集團設有多項退休金計劃。該等計劃通常透過向保險公司或受託人管理的基金付款提供資金，並在適用情況下透過定期精算計算釐定。貴集團同時設有界定供款及界定福利計劃。

界定供款計劃

界定供款計劃是貴集團按強制、合約或自願基準向獨立的公營或私營管理退休金保險計劃支付固定供款的退休金計劃。支付固定供款後，貴集團概無進一步支付供款的法定或推定責任。供款於到期時確認為僱員福利開支。在可獲現金退款或扣減未來付款的情況下，將預付供款確認為資產。

界定福利計劃

界定福利計劃是界定供款計劃以外的退休金計劃。界定福利計劃通常訂明僱員退休時將收取的福利金額，一般取決於年齡、服務年資及薪酬等一項或多項因素。

就界定福利退休計劃於綜合財務狀況表確認的負債，為報告期末退休福利責任的現值減計劃資產的公平值。退休福利責任的現值由獨立精算師採用年度精算估值計算。

因經驗調整及精算假設變動而產生的精算收益及虧損，於產生期間在綜合全面收益表中扣除或計入。

(c) 花紅計劃

貴集團經考慮作出若干調整後的貴公司股東應佔溢利，就花紅確認負債及開支。倘貴集團負有合約責任，或過往慣例已產生推定責任，則確認撥備。

(d) 終止僱傭福利

當貴集團在正常退休日期前終止僱傭，或僱員接受自願離職以換取該等福利時，終止僱傭福利須予支付。貴集團於以下日期的較早者確認終止僱傭福利：(a) 貴集團不能再撤回作出該等福利的要約之日；及(b)實體確認香港會計準則第37號範圍內且涉及支付終止僱傭福利的重組成本之日。倘提出要約以鼓勵自願離職，則終止僱傭福利按預期接納要約的僱員人數計量。於報告期末後超過12個月到期的福利會貼現至現值。

35.17 撥備

倘貴集團因過往事件而承擔現有法定或推定責任，且很可能須流出資源以結算該責任，而有關金額能可靠估計，則確認撥備。不會就未來經營虧損確認撥備。

倘有多項類似責任，則透過整體考慮該類責任以釐定結算時需要流出的可能性。即使同一類別責任中任何單一項目需要流出的可能性甚低，仍會確認撥備。

撥備按管理層對報告期末結算現有責任所需開支的最佳估計現值計量。用以釐定現值的貼現率為稅前貼現率，反映市場當時對貨幣時間價值及該負債特定風險的評估。因時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

附錄一

會計師報告

35.18 利息收入

按公平值計入損益的金融資產所產生的利息收入計入該等資產的公平值變動淨額，而採用實際利率法計算的按攤銷成本計量的金融資產及按公平值計入其他全面收益的金融資產所產生的利息收入，則於綜合損益表確認為其他收入的一部分。

就現金管理目的持有的金融資產所賺取的利息收入計入財務收入。

利息收入透過將實際利率應用於金融資產總賬面值計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就出現信貸減值的金融資產而言，實際利率應用於金融資產的賬面淨值(經扣除虧損撥備)。

35.19 租賃

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。

合約可能同時包含租賃及非租賃部分。 貴集團根據租賃及非租賃部分的相對單獨價格，將合約代價分配至該等部分。然而，就 貴集團作為承租人的房地產租賃而言， 貴集團選擇不將租賃及非租賃部分分開，而將其作為單一租賃部分入賬。

租賃條款按個別基準磋商，並包含各種不同條款及條件。除出租人持有租賃資產的抵押權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不得用作借款抵押。

租賃產生的資產及負債初步按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 基於某指數或比率的可變租賃付款，初步按開始日期的有關指數或比率計量；
- 貴集團根據剩餘價值擔保預期應付的款項；
- 倘 貴集團合理確定將行使購買選擇權，則為該選擇權的行使價；及
- 倘租期反映 貴集團行使終止租賃的選擇權，則為終止租賃的罰款付款。

根據合理確定將行使的續租選擇權作出的租賃付款，亦計入負債的計量。

租賃付款採用租賃的隱含利率貼現。倘無法輕易釐定該利率(貴集團的租賃通常屬此情況)，則採用承租人的增量借款利率，即個別承租人為在類似經濟環境下以類似條款、抵押及條件借入取得與使用權資產價值相若的資產所需資金而必須支付的利率。

為釐定增量借款利率， 貴公司：

- 在可行情況下，以個別承租人近期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動；
- 就 貴集團並無近期第三方融資的租賃，採用以無風險利率為起點並就信貸風險作出調整的累加法；及
- 作出租賃特定調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

倘個別承租人可獲得與租賃付款模式相若且容易觀察到的攤銷貸款利率(透過近期融資或市場數據)，則 貴集團實體採用該利率作為釐定增量借款利率的起點。

租賃付款於本金與財務成本之間分配。財務成本於租期內自綜合損益表扣除，以就各期間負債的剩下結餘產生固定的定期利率。

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；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款減任何已收租賃優惠；
- 任何初始直接成本；及
- 復修成本。

附錄一

會計師報告

使用權資產一般按資產可使用年期與租期兩者中的較短者以直線法計提折舊。倘 貴集團合理確定將行使購買選擇權，則使用權資產按相關資產的可使用年期計提折舊。 貴集團對物業、廠房及設備所呈列的土地及樓宇進行重估，惟 貴集團選擇不對其持有的使用權樓宇進行重估。

與設備及汽車短期租賃以及所有低價值資產租賃有關的付款，按直線法於綜合損益表確認為開支。短期租賃指租期為12個月或以下且不附帶購買選擇權的租賃。低價值資產包括小型辦公室傢俬。

倘 貴集團為出租人，租賃安排的租金收入於租期內按直線法確認為收入，惟若其他基準更能代表使用租賃資產所得利益的模式，則作別論。取得經營租賃所產生的初始直接成本會加入相關資產的賬面值，並於租期內按與租賃收入相同的基準確認為開支。相關租賃資產根據其性質計入綜合財務狀況表。

35.20 股息收入

股息收取自按公平值計入其他全面收益的金融資產。當收取付款的權利確立時，股息於綜合損益表確認為其他收入。即使股息以收購前溢利支付，上述處理方法仍然適用，除非該股息明確代表收回部分投資成本。在此情況下，倘股息與按公平值計入其他全面收益計量的投資有關，則於其他全面收益確認。然而，該投資可能因此須進行減值測試。

35.21 股息分派

任何股息金額如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，惟於報告期末尚未分派，一律為其計提撥備。

35.22 政府補助

倘能合理保證將收到政府補助且 貴集團將遵守所有附帶條件，則政府補助按其公平值確認。

與成本有關的政府補助予以遞延，並於需要與其擬補償的成本相配的期間內在綜合損益表確認。

36 期後事項

於2026年9月2日， 貴集團與一家商業銀行訂立新銀行融資協議，取得總額為人民幣1,380,000,000元(相當於約200,000,000美元)的融資額度，主要用於支付股份購回項下的代價及償還關聯方貸款。由於該協議於2026年6月30日後訂立，故並無就該事項對歷史財務資料作出調整。

於2026年9月21日， 貴公司以160,000,000美元的代價購回並註銷Match Jersey持有的餘下737,143股股份，佔 貴公司已發行股份約19.7%。贖回負債已於股份購回完成時終止確認。

於2026年9月23日，來自股東合共624,000,000港元(相當於約80,000,000美元)的貸款已資本化，按各自持股比例作為該等股東於貴公司的繳足股本。貸款資本化完成後， 貴公司已發行普通股應佔的繳足股本由172,012,600港元增至796,012,600港元。該貸款資本化並無涉及配發或發行任何新股份， 貴公司的股權架構維持不變。

III. 期後財務報表

貴集團、 貴公司或其任何附屬公司並無編製有關2025年12月31日後任何期間的經審核財務報表。