

以下為自本公司之申報會計師畢馬威會計師事務所（香港執業會計師）接獲之會計師報告全文（載於第I-1至I-60頁），僅供載入本文件而編製。



致不同集團、中信證券（香港）有限公司及海通國際資本有限公司董事有關歷史財務資料之會計師報告

緒言

我們謹此就不同集團（「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-4至I-60頁），此等歷史財務資料包括於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日 貴集團的合併財務狀況報表及於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日 貴公司的財務狀況報表，以及截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2025年6月30日止六個月（「往績記錄期間」）的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重大會計政策資料及其他附註解釋資料（統稱為「歷史財務資料」）。第I-4至I-60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 貴公司於[日期]就 貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次股份[編纂]而刊發的文件（「文件」）內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製真實公平的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在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

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向 閣下報告。我們已按照香港會計師公會（「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數據出具的會計師報告」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歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。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歷史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所載的編製及呈列基準編製真實公平的歷史財務資料相關的內部控制，以設計在有關情況下屬適當的程序，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，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準，真實公平地反映了 貴公司於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況， 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱末段期間相應財務資料

我們已審閱 貴集團末段期間相應財務資料，當中包括截至2024年6月30日止六個月的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表及其他說明資料（「末段期間相應財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準，編製及呈列末段期間相應財務資料。我們的責任是在我們的審閱的基礎上對末段期間相應財務資料作出結論。我們根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體之獨立核數師進行之中期財務資料審閱」進行審閱。審閱主要包括對負責財務及會計事務之人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠較根據《香港核數準則》進行審核之範圍為小，故不能令我們保證我們將知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，我們並不發表審核意見。根據我們的審閱，就會計師報告而言，我們並無發現任何事項，令我們相信末段期間相應財務資料在各重大方面並無根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製。

附 錄 一

會 計 師 報 告

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

調整

在編製歷史財務資料時，並無對第I-4頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註29(c)，當中載有 貴公司就往績記錄期間派付股息的資料。

貴公司並無法定財務報表

貴公司自註冊成立以來並無編製法定財務報表。

執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

[日期]

歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團截至往績記錄期間的合併財務報表，已由畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合伙）上海分所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

附 錄 一

會 計 師 報 告

合併損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收入	5	507,202	852,103	1,248,875	581,863	725,812
銷售成本.....		(265,421)	(424,764)	(619,821)	(289,566)	(367,326)
毛利		241,781	427,339	629,054	292,297	358,486
其他收入及收益淨額	6	5,691	12,145	20,372	1,194	26,481
銷售及分銷開支		(188,869)	(285,738)	(391,116)	(182,049)	(224,609)
行政及其他開支		(27,560)	(41,630)	(91,497)	(32,131)	(48,522)
研發開支.....		(16,247)	(23,845)	(21,411)	(9,390)	(10,716)
貿易應收款項減值虧損		(4)	(69)	(24)	(16)	(201)
經營溢利.....		14,792	88,202	145,378	69,905	100,919
財務成本.....	7(a)	(27,222)	(27,500)	(28,672)	(14,224)	(13,628)
分佔聯營公司虧損		—	—	—	—	(20)
除稅前(虧損)/溢利.....	7	(12,430)	60,702	116,706	55,681	87,271
所得稅	8(a)	(8,799)	(33,478)	(58,190)	(27,502)	(38,764)
年內/期內(虧損)/溢利.....		(21,229)	27,224	58,516	28,179	48,507
年內/期內其他全面收益 (除稅及重新分類調整後)....		—	—	(2)	—	6
年內/期內全面收益總額		<u>(21,229)</u>	<u>27,224</u>	<u>58,514</u>	<u>28,179</u>	<u>48,513</u>
每股盈利						
基本及攤薄(人民幣元)	11	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

隨附附註屬於歷史財務資料之一部分。

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	12	31,599	48,521	56,813	79,232
使用權資產	13	8,171	14,229	45,293	43,031
無形資產	14	41,701	35,724	29,450	26,280
遞延稅項資產	24(b)	22,208	25,207	25,722	26,578
於聯營公司之權益	16	—	—	—	721
		<u>103,679</u>	<u>123,681</u>	<u>157,278</u>	<u>175,842</u>
流動資產					
存貨	17	52,833	61,110	98,613	62,209
貿易及其他應收款項	18	39,803	49,429	64,119	100,582
以公允價值計量且其變動計入當期損益 (「以公允價值計量且其變動計入當期損益」) 的金融資產	19	73,593	36,637	31,039	152,285
受限制銀行存款	20(a)	—	6,851	9,695	12,792
現金及現金等價物	20(a)	49,715	118,686	217,120	201,152
		<u>215,944</u>	<u>272,713</u>	<u>420,586</u>	<u>529,020</u>
流動負債					
銀行貸款	21	59,850	29,452	40,000	44,840
貿易及其他應付款項	22	82,658	98,963	167,367	199,882
合同負債	23	1,964	9,267	11,845	16,297
應付所得稅	24(a)	9,019	26,462	31,896	23,171
租賃負債	25	6,241	6,589	6,570	6,481
撥備	26	2,555	4,259	6,244	6,930
可贖回優先股	27	—	—	—	361,016
		<u>162,287</u>	<u>174,992</u>	<u>263,922</u>	<u>658,617</u>
流動資產／(負債) 淨額		<u>53,657</u>	<u>97,721</u>	<u>156,664</u>	<u>(129,597)</u>
總資產減流動負債		<u>157,336</u>	<u>221,402</u>	<u>313,942</u>	<u>46,245</u>
非流動負債					
銀行貸款	21	—	—	—	20,000
租賃負債	25	2,040	7,918	8,297	5,109
可贖回優先股	27	300,140	325,725	348,428	—
		<u>302,180</u>	<u>333,643</u>	<u>356,725</u>	<u>25,109</u>
(負債)／資產淨額		<u>(144,844)</u>	<u>(112,241)</u>	<u>(42,783)</u>	<u>21,136</u>
股本及儲備	29				
實繳資本／股本		1,259	1,220	39	39
儲備		(146,103)	(113,461)	(42,822)	21,097
(虧絀)／權益總額		<u>(144,844)</u>	<u>(112,241)</u>	<u>(42,783)</u>	<u>21,136</u>

隨附附註屬於歷史財務資料之一部分。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		於6月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
於附屬公司的投資	15	—	356,869	371,186
		—	356,869	371,186
流動資產				
其他應收款項		34	—	3,369
現金及現金等價物		—	1,421	659
		34	1,421	4,028
流動負債				
其他應付款項		—	4,313	871
應付附屬公司款項		—	3,281	7,588
可贖回優先股	27	—	—	361,016
		—	7,594	369,475
流動資產／(負債)淨值		34	(6,173)	(365,447)
總資產減流動負債		34	350,696	5,739
非流動負債				
可贖回優先股	27	—	348,428	—
		—	348,428	—
資產淨值		34	2,268	5,739
股本及儲備	29(b)			
股本		36	39	39
儲備		(2)	2,229	5,700
權益總額		34	2,268	5,739

隨附附註屬於歷史財務資料之一部分。

附錄一

會計師報告

合併權益變動表
(以人民幣列示)

附註	實繳資本／ 股本	股份溢價	以股份為基礎 的付款儲備	其他儲備	累計虧損	虧損總額
	人民幣千元 (附註29(a))	人民幣千元 (附註29(a))	人民幣千元 (附註29(d)(i))	人民幣千元 (附註29(d)(ii))	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日的結餘	1,259*	—	5,299	(50,929)	(84,662)	(129,033)
2022年的權益變動：						
年內虧損	—	—	—	—	(21,229)	(21,229)
其他全面收益	—	—	—	—	—	—
全面收益總額	—	—	—	—	(21,229)	(21,229)
以權益結算的股份為基礎的交易	—	—	5,418	—	—	5,418
於2022年12月31日的結餘	1,259*	—	10,717	(50,929)	(105,891)	(144,844)
於2023年1月1日的結餘	1,259*	—	10,717	(50,929)	(105,891)	(144,844)
2023年的權益變動：						
年內溢利	—	—	—	—	27,224	27,224
其他全面收益	—	—	—	—	—	—
全面收益總額	—	—	—	—	27,224	27,224
重組產生的影響	(39)	—	—	—	—	(39)
以權益結算的股份為基礎的交易	—	—	5,418	—	—	5,418
於2023年12月31日的結餘	1,220*	—	16,135	(50,929)	(78,667)	(112,241)

附錄一

會計師報告

附註	實繳資本／ 股本	股份溢價	以股份為基礎 的付款儲備	其他儲備	匯兌儲備金	累計虧損	虧損總額
	人民幣千元 (附註29(a))	人民幣千元 (附註29(a))	人民幣千元 (附註29(d)(i))	人民幣千元 (附註29(d)(ii))	人民幣千元 (附註29(d)(iii))	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘.....	1,220*	-	16,135	(50,929)	-	(78,667)	(112,241)
2024年的權益變動：							
年內溢利.....	-	-	-	-	-	58,516	58,516
其他全面收益.....	-	-	-	-	(2)	-	(2)
全面收益總額.....	-	-	-	-	(2)	58,516	58,514
重組產生的影響.....	(1,181)	-	-	(371)	-	-	(1,552)
27 可贖回優先股重新指定為普通股.....	-	2,682	-	-	-	-	2,682
28 以權益結算的股份為基礎的交易.....	-	-	9,814	-	-	-	9,814
於2024年12月31日的結餘.....	39	2,682	25,949	(51,300)	(2)	(20,151)	(42,783)

* 於2022年1月1日、2022年及2023年12月31日的結餘為重組完成前布童科技的實繳資本。

附錄一

會計師報告

附註	股本 人民幣千元 (附註29(a))	股份溢價 人民幣千元 (附註29(a))	以股份為基礎 的付款儲備 人民幣千元 (附註29(d)(i))	其他儲備 人民幣千元 (附註29(d)(ii))	匯兌儲備金 人民幣千元 (附註29(d)(iii))	(累計虧損)/ 保留盈利 人民幣千元	(虧絀)/ 權益總額 人民幣千元
於2025年1月1日的結餘.....	39	2,682	25,949	(51,300)	(2)	(20,151)	(42,783)
截至2025年6月30日止六個月的權益變動：							
期內溢利.....	-	-	-	-	-	48,507	48,507
其他全面收益.....	-	-	-	-	6	-	6
全面收益總額.....	-	-	-	-	6	48,507	48,513
以權益結算的股份為基礎的交易.....	-	-	15,406	-	-	-	15,406
於2025年6月30日的結餘.....	39	2,682	41,355	(51,300)	4	28,356	21,136

附錄一

會計師報告

附註	實繳資本／股本 人民幣千元 (附註29(a))	股份溢價 人民幣千元 (附註29(a))	以股份為基礎 的付款儲備 人民幣千元 (附註29(d)(i))	其他儲備 人民幣千元 (附註29(d)(ii))	累計虧損 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
(未經審計)						
於2024年1月1日的結餘.....	1,220*	—	16,135	(50,929)	(78,667)	(112,241)
截至2024年6月30日止六個月的權益變動：						
期內溢利.....	—	—	—	—	28,179	28,179
其他全面收益.....	—	—	—	—	—	—
全面收益總額.....	—	—	—	—	28,179	28,179
重組產生的影響.....	(1,181)	—	—	—	—	(1,181)
以權益結算的股份為基礎的交易.....	—	—	902	—	—	902
於2024年6月30日的結餘.....	39	—	17,037	(50,929)	(50,488)	(84,341)

隨附附註屬於歷史財務資料之一部分。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

(以人民幣列示)

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	附註	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
經營活動：						
經營活動所得現金	20(b)	35,795	115,501	193,681	132,892	165,351
已付所得稅.....	24(a)	(6,252)	(19,034)	(53,271)	(13,016)	(48,345)
經營活動所得現金淨額		29,543	96,467	140,410	119,876	117,006
投資活動：						
購買物業、廠房及設備，使用						
權資產以及無形資產的付款....		(14,868)	(28,603)	(46,216)	(33,476)	(28,114)
向一間聯營公司注資		—	—	—	—	(741)
出售物業、廠房及設備						
所得款項.....		64	457	—	—	—
購買以公允價值計入損益						
之金融資產的付款		(188,100)	(313,400)	(831,300)	(325,400)	(738,900)
出售以公允價值計入損益						
的金融資產所得款項		138,606	351,429	839,754	282,611	619,011
受限制定期存款增加		—	—	—	—	(5,000)
已收利息收入.....		519	1,165	3,209	1,294	951
投資活動（所用）／所得						
現金淨額.....		(63,779)	11,048	(34,553)	(74,971)	(152,793)
融資活動：						
銀行貸款所得款項	20(c)	59,850	29,452	169,591	129,591	24,840
償還銀行貸款.....	20(c)	—	(59,850)	(159,043)	(49,051)	—
已付利息.....	20(c)	(1,203)	(1,322)	(2,788)	(1,214)	(712)
就普通股發行收到的所得款項.....	29(a)	—	—	36	36	—
重組產生的影響.....		—	—	(1,588)	(1,217)	—

附 錄 一

會 計 師 報 告

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
支付[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
已付租金的資本部分	20(c)	(5,883)	(6,042)	(8,732)	(5,648)	(3,277)
已付租金的利息部分	20(c)	(434)	(593)	(499)	(287)	(328)
融資活動所得／(所用)						
現金淨額.....		<u>52,330</u>	<u>(38,535)</u>	<u>(5,677)</u>	<u>71,683</u>	<u>19,988</u>
現金及現金等價物增加／(減少)						
淨額		18,094	68,980	100,180	116,588	(15,799)
年初／期初的現金及現金等價物 .		31,605	49,715	118,686	118,686	217,120
匯率變動的影響		<u>16</u>	<u>(9)</u>	<u>(1,746)</u>	<u>(1,899)</u>	<u>(169)</u>
年末／期末的現金及現金等價物 .	20(a)	<u>49,715</u>	<u>118,686</u>	<u>217,120</u>	<u>233,375</u>	<u>201,152</u>

隨附附註屬於歷史財務資料之一部分。

附錄一

會計師報告

歷史財務資料附註

1 一般資料

於2023年8月2日，不同集團（「貴公司」）根據開曼群島公司法（經修訂）於開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為Palm Grove Unit 4, 265 Smith Road, George Town, P.O. Box 52A, Edgewater Way #1653, Grand Cayman KY1-9006, Cayman Islands。

貴公司為一家投資控股公司，自其註冊成立日期以來並無進行任何業務營運。貴公司及其子公司（統稱「貴集團」）主要於中華人民共和國（「中國」）從事高端育兒產品的設計、製造及銷售。

2 歷史財務資料的編製和呈列基準

於貴公司註冊成立前，上述主要業務由布童物聯網科技（上海）有限公司（「布童科技」）及其子公司進行。為籌備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司[編纂]而理順企業架構，貴集團進行了重組，詳情載於文件「歷史、重組及公司架構」一節（「重組」）。於重組完成後，貴公司成為貴集團的控股公司。截至2025年6月30日，貴集團子公司之詳情載列如下。

公司名稱	附註	註冊／成立地點及日期	已發行及繳足股本詳情	持股比例		主要業務
				貴公司持有	子公司持有	
BUTONG GROUP HOLDING INC.	(ii)	英屬維爾京群島／ 2023年8月10日	50,000股股份 每股面值1美元	100%	-	投資控股
不同集團投資有限公司	(ii) (iii)	香港／ 2023年8月24日	1港元	-	100%	投資控股
不同集團國際有限公司	(ii) (iii)	香港／ 2024年3月13日	1港元	-	100%	提供在境外地區的 產品銷售
BEBEBUS GROUP USA INC.	(ii)	美國／ 2024年10月4日	200股股份	-	100%	無實際運營
BEBEBUS INTERNATIONAL LIMITED	(ii)	香港／ 2024年11月22日	10,000港元	-	100%	無實際運營
PT BEBEBUS INTERNATIONAL INDONESIA	(ii)	印度尼西亞／ 2024年12月6日	11,000,000,000印尼盾	-	100%	無實際運營
創造不同控股（寧波）有限公司	(i) (ii)	中國／ 2023年9月27日	30,000,000美元／ 20,116,698美元	-	100%	無實際運營
布童物聯網科技（上海）有限公司	(i) (ii)	中國／ 2018年11月14日	人民幣110,666,160元／ 人民幣73,052,242元	-	100%	投資控股、產品採購、 銷售、設計及研發

附錄一

會計師報告

公司名稱	附註	註冊／成立／ 營運的日期及地點	已發行及繳足股本詳情	持股比例		主要業務
				貴公司持有	子公司持有	
寧波布童網絡科技有限公司...	(i) (ii)	中國／ 2019年9月27日	人民幣1,000,000元	—	100%	電子商務
布童網絡科技(昆山) 有限公司.....	(i) (ii)	中國／ 2020年7月2日	人民幣15,000,000元	—	100%	銷售及售後服務
布童安全科技(寧波) 有限公司.....	(i) (ii)	中國／ 2021年8月6日	人民幣100,000,000元／ 人民幣83,000,000元	—	100%	製造和生產
布童網絡科技(上海) 有限公司.....	(i) (ii)	中國／ 2023年2月22日	人民幣1,000,000元／ 人民幣100,000元	—	100%	市場營銷及推廣
布童置業(上海)有限公司.....	(i) (ii)	中國／ 2023年2月23日	人民幣11,500,000元	—	100%	無實際運營
布童電子信息科技(寧波) 有限公司.....	(i) (ii)	中國／ 2023年9月5日	人民幣500,000元	—	100%	產品銷售
創造不同科技(寧波) 有限公司.....	(i) (ii)	中國／ 2023年10月30日	人民幣50,000,000元	—	100%	無實際運營
哲普科技(寧波)有限公司 (前身為哲普科技(上海) 有限公司).....	(i) (ii)	中國／ 2024年3月6日	人民幣1,000,000元	—	100%	無實際運營
布童電子商務(廣東橫琴) 有限公司.....	(i) (ii)	中國／ 2024年10月24日	人民幣35,000,000元／ 人民幣25,000,000元	—	100%	無實際運營

附註：

- (i) 該等實體的官方名稱為中文。英文名稱僅供識別。
- (ii) 該等實體於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度並無編製經審計財務報表，乃由於其新近成立或根據其各自註冊成立地點的當地法定要求無須刊發經審計財務報表。
- (iii) 截至2024年12月31日止年度的法定財務報表仍正在編製且於本報告日期尚未刊發。
- (iv) 上述中國公司均為有限責任公司。
- (v) 貴集團旗下所有公司均採用12月31日作為其財務年度的結束日。

附錄一

會計師報告

由於重組僅涉及插入一些新成立且沒有業務運營的實體作為 貴集團原控股公司布童科技的新控股公司，故其所有權所代表的經濟實質及 貴集團業務並無變化。因此，重組已使用與逆向收購所採用的類似原則列賬，並就會計目的而言將布童科技視作收購方。歷史財務資料已編製及呈列，作為布童科技的合併財務報表的延續，且布童科技的資產及負債按重組前的歷史賬面值確認及計量。集團間之結餘、交易及集團內交易之未變現收益／虧損於編製歷史財務資料時予以悉數抵銷。

於2025年6月30日， 貴集團流動負債淨額為人民幣129,597,000元，其中可贖回優先股為人民幣361,016,000元。 貴公司董事認為，預計無需就可贖回優先股所產生負債的結算作出償付，因為在 貴公司的股份於香港聯合交易所有限公司合資格[編纂]後，相關贖回權將終止，且可贖回優先股將轉換為權益。經考慮到上述情況，連同 貴公司管理層編製自本報告日期起計未來十二個月的現金流量預測， 貴公司董事認為 貴集團將有足夠財務資源繼續於未來十二個月的持續經營。因此， 貴公司董事信納按持續經營基準編製歷史財務資料乃屬適當。

歷史財務資料已根據所有適用的香港財務報告準則會計準則編製，該準則包括由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋。有關重大會計政策資料的進一步詳情載於附註3。

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。為編製本歷史財務資料， 貴集團已於往績記錄期間採納所有適用的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則，惟於往績記錄期間尚未生效的任何新準則或詮釋除外。而於往績記錄期間已頒佈但尚未生效的新會計準則及詮釋載於附註33。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則的適用披露條文。下文所載會計政策已一致應用於歷史財務資料內呈列的所有期間。末段期間相應財務資料已根據與歷史財務資料所採納相同的編製及呈列基準編製。

3 重大會計政策信息

(a) 計量基準

貴集團各實體的財務報表所包括的項目乃使用最能反映與該實體相關的潛在事件及情況的經濟實質的貨幣（「功能貨幣」）計量。除另有指明外，歷史財務資料及末段期間相應財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，有關金額均四捨五入至最接近的千位數。

編製歷史財務資料所採用的計量基準為歷史成本基準，惟若干金融資產按附註3(e)所述的公允價值入賬。

(b) 估計及判斷的使用

編製符合香港財務報告準則會計準則規定的歷史財務資料要求管理層作出會影響政策應用及資產、負債、收益與開支的呈報金額的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及於有關情況下視為合理的多種其他因素作出，其結果構成判斷未能從其他來源明顯可得的資產及負債賬面值的基礎。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設獲持續檢討。倘會計估計修訂僅影響修訂估計期間，則於該期間確認會計估計的修訂；倘有關修訂影響現時及未來期間，則於修訂的期間及未來期間確認會計估計的修訂。

管理層在應用對歷史財務資料有重大影響的香港財務報告準則會計準則時所作出的判斷，以及估計不確定性的主要來源，將於附註4內討論。

附錄一

會計師報告

(c) 子公司

子公司為 貴集團控制的實體。倘 貴集團承擔或享有參與有關實體所得可變回報之風險及權利，並能透過其在該實體的權力影響該等回報時， 貴集團對該實體具有控制權。子公司的財務報表由控制權開始之日起直至控制權終止之日計入歷史財務資料。

集團內結餘及交易，以及集團內交易產生的任何未變現收益及支出（外幣交易收益或虧損除外）均予以抵銷。集團內交易產生的未變現虧損以與未變現收益相同的方式抵銷，惟僅在並無減值跡象的情況下進行。

貴集團於一家子公司的權益變動並無導致失去控制權的變動入賬為權益交易。

當 貴集團失去對子公司的控制權時，有關交易將會作為出售於該子公司的全部權益入賬，而產生的收益或虧損於損益確認。於失去控制權當日，任何仍持有的前子公司的權益按公允價值確認，而該金額被視為初始確認金融資產的公允價值，或（如適用）初始確認聯營公司或合營企業投資的成本。

在 貴公司的財務狀況表中，於子公司的投資按成本減任何減值虧損入賬（見附註3(i)(ii)）。成本包括重組產生的視作投資及以權益結算的股份支付費用。

(d) 聯營公司

聯營公司指 貴集團或 貴公司對其具有重大影響力，但對其財務和經營政策並無控制權或共同控制權的實體。

於聯營公司的權益採用權益法列賬，除非其分類為持作出售（或計入分類為持作出售的出售組別）。其初始按成本確認，包括交易成本。其後，合併財務報表包括 貴集團應佔該等被投資公司的損益及其他全面收益（「其他全面收益」），直至重大影響力終止當日為止。

當 貴集團分佔虧損超過其於聯營公司的權益時， 貴集團的權益將減至零且終止確認進一步虧損，惟 貴集團已產生法定或推定責任或代表被投資公司作出付款則除外。就此而言， 貴集團的權益指採用權益法計量的投資賬面值，連同實質上構成 貴集團於該聯營公司的投資淨額一部分的任何其他長期權益，並將預期信貸虧損模型應用於該等其他長期權益（如適用）（見附註3(i)）。

與採用權益法入賬的被投資公司進行交易產生的未變現收益，按 貴集團於被投資公司的權益為限與投資抵銷。未變現虧損的抵銷方法與未變現收益相同，但僅限於並無減值跡象的情況。

(e) 股本投資除外的證券投資

證券投資於 貴集團承諾購買／出售投資當日確認／終止確認。投資初步按公允價值加直接應佔交易成本入賬，惟以公允價值計入損益入賬之投資除外，該等投資之交易成本直接於損益確認。該等投資其後根據其分類按以下方法入賬。

非股本投資分為以下計量類別之一：

- 倘持有投資乃為收取合約現金流量，即純粹為支付本金及利息，則分類為攤銷成本。預期信貸虧損、使用實際利率法計算的利息收入（見附註3(t)(ii)(a)）、匯兌收益及虧損均於損益確認。終止確認的任何收益或虧損於損益確認。

附錄一

會計師報告

- 倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息的支付，並且投資是在業務模式中持有，其目標是通過收取合約現金流量和銷售來實現的，則分類為以公允價值計入其他全面收益（「以公允價值計入其他全面收益」）— 可轉撥。公允價值變動於其他全面收益確認，惟於損益確認的預期信貸虧損及利息收入（使用實際利率法計算）除外。當投資終止確認時，於其他全面收益內累計的金額自權益轉撥至損益。
- 倘投資不符合以攤銷成本或以公允價值計入其他全面收益（可轉撥）計量的標準，則分類為以公允價值計入損益（「以公允價值計入損益」）。投資的公允價值變動（包括利息）於損益確認。

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何累計減值虧損（見附註3(i)(ii)）入賬。

報廢或出售物業及設備項目所產生的收益或虧損乃按該項目出售所得款項淨額與賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日於損益確認。

折舊乃按於以下物業、廠房及設備項目的估計可使用年期，使用直線法撇銷其成本減其估計剩餘價值（如有）計算：

廠房及樓宇	20年
機器及設備	3至10年
機動車	4年
辦公及其他設備	3至5年
租賃物業裝修	2至5年

倘物業、廠房及設備項目的某些部分可使用年期不同，則成本按合理基準在各部分之間分配，各部分將分別折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值（如有）將每年進行檢討。

在建工程指在建物業及待安裝的機器及設備，按成本減減值虧損（見附註3(i)(ii)）入賬。成本包括資產的購買成本以及相關的建築及安裝成本。在建工程於資產大致可作擬定用途時轉撥至物業、廠房及設備，且將根據上文指定的折舊政策按適當比率計提折舊。並無就在建工程計提折舊。

(g) 無形資產

研究活動的支出於產生時於損益確認。開發支出僅在該支出能可靠計量、產品或工藝技術上及商業上可行、可能具有未來經濟利益，及貴集團有意並具有足夠資源完成開發以及使用或出售產生的資產的情況下，方會撥充資本。否則，其產生時於損益確認。

貴集團所收購且使用年期有限的其他無形資產（包括軟件及專利）按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量（見附註3(i)(ii)）。

攤銷乃按於各無形資產的估計可使用年期，使用直線法撇銷其成本減其估計剩餘價值（如有）計算，一般於損益確認。

無形資產的估計可使用年期如下：

— 軟件	3至5年
— 專利	5至15年

附錄一

會計師報告

貴集團對軟件可使用年期的估計及相關假設乃基於技術及商業陳舊程度、資產使用的法律或合約限制及其他相關因素而釐定。貴集團根據該軟件目前所具備的功能及日常運行的需要，認為3至5年為可使用年期的最佳估計。

專利按照獲取並達到可使用時所產生的成本進行資本化確認。根據《中華人民共和國專利法》，貴集團擁有的專利包括發明專利、外觀設計專利及實用新型專利等專利，具有不同的有效期。專利的估計可使用年期根據專利的剩餘有效期與使用專利的相關產品的預期壽命之間的較短者釐定。

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日期進行檢討，並在適當情況下作出調整。

(h) 租賃資產

於訂立合約時，貴集團評估合約是否屬租賃或包含租賃。此乃假設倘合約賦予控制權，可於一段時間內控制已識別資產的使用權以換取代價。倘客戶同時有權指示已識別資產的用途及從該用途獲得絕大部分經濟利益，則會將控制權轉移。

(i) 作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，貴集團已選擇不分開非租賃部分，並就所有租賃將各租賃部分及任何相關非租賃部分作為單一租賃部分列賬。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的短期租賃及低價值物品（如筆記本電腦及辦公室家具）的租賃除外。貴集團就低價值物品訂立租賃時，貴集團會按租賃基準決定是否將該租賃進行資本化確認。倘未撥充資本，相關租賃付款在租期內按系統化基準於損益確認。

當租賃資本化確認時，租賃負債初始按租賃期內應付租賃款項的現值確認，並使用租賃的內隱利率進行折現，或倘該利率不能輕易釐定，則使用相關的增量借款利率。於初步確認後，租賃負債以攤銷成本計量，而利息開支使用實際利率法確認。不取決於指數或比率的可變租賃付款不包括在租賃負債的計量中，並於產生時自損益扣除。

於租賃資本化時確認的使用權資產初始按成本計量，包括租賃負債的初始金額（經在開始日期或之前作出的任何租賃付款調整），加上所產生的任何初始直接成本以及拆卸及移除相關資產或恢復相關資產或復原相關資產所在地而產生的估計成本，扣除任何已收租賃優惠。使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損（見附註3(i)(ii)）列賬。

當未來租賃付款因一項指數或比率變動而發生變動，倘貴集團根據殘值擔保估計預期應付金額有變，或倘貴集團更改對是否行使購買、續租或終止選擇權的評估，則會重新計量租賃負債。按該方式重新計量租賃負債時，使用權資產的賬面值將相應調整，或倘使用權資產的賬面值已減至零，則於損益入賬。

倘有租賃修改，即租賃範圍或租賃代價有所變更，而該變更並非租賃合同原先所規定者，且有關修改並未作為單獨的租賃入賬，則亦會重新計量租賃負債。在該情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租期，使用經修訂的折現率在修改生效當日重新計量。

於合併財務狀況表內，長期租賃負債的即期部分乃釐定為應於報告期後12個月內到期結算之合同付款的現值。

附錄一

會計師報告

(i) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具之信貸虧損

貴集團就以攤銷成本計量之金融資產（包括現金及現金等價物、應收貿易賬款及其他應收款）之預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）確認虧損撥備。按公允價值計量之金融資產毋須進行預期信貸虧損評估。

預期信貸虧損計量

預期信貸虧損乃信貸虧損的或然率加權估計。信貸虧損按所有預期現金差額（即根據合約應付貴集團的現金流量與貴集團預期將收取的現金流量之間的差額）的現值計量。

倘貼現影響重大，預期現金缺額乃採用以下貼現率貼現：

- 定息金融資產及應收貿易賬款及其他應收款：於初始確認時釐定的實際利率或其約數；及
- 浮息金融資產：當前實際利率。

估計預期信貸虧損時考慮的最長期限為貴集團面臨信貸風險的最長合約期限。

於計量預期信貸虧損時，貴集團計及毋須付出過多成本或努力即可獲得之合理及可靠資料。該等資料包括有關過往事件、目前狀況及日後經濟狀況預測之資料。

預期信貸虧損乃按以下其中一項基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：此乃報告日期後12個月內（或倘工具的預期年期少於12個月，則為較短期間）可能發生的違約事件導致的部分預期信貸虧損；及
- 全期預期信貸虧損：此乃預期信貸虧損模型適用項目預期年內所有可能違約事件產生的預期信貸虧損。

應收貿易賬款的虧損撥備一直按等同於全期預期信貸虧損之金額計量。該等金融資產之預期信貸虧損乃基於貴集團之過往信貸虧損經驗採用撥備矩陣進行估計，並因債務人特定因素、報告日期對當前及預測整體經濟狀況的評估而作出調整。

對於所有其他金融工具，貴集團確認相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，惟自初始確認以來金融工具的信貸風險顯著增加，且在該情況下虧損撥備按等同於全期預期信貸虧損之金額計量則除外。

信貸風險顯著增加

貴集團評估金融工具的信貸風險是否自初始確認起已顯著增加時，乃將於報告日期評估金融工具出現的違約風險與初始確認日期評估的有關風險作出比較。作出此重新評估時，貴集團認為當借貸人不大可能在貴集團無追索權採取行動（如變現抵押）（如持有）的情況下向貴集團悉數支付其信貸負債，則違約情況出現。貴集團認為定量及定性資料（包括過往經驗及毋須付出過多成本或努力即可獲得之前瞻性資料）屬合理而可靠。

具體而言，於評估信貸風險自初始確認起是否已顯著增加時，乃計及以下資料：

- 未能於合約到期日支付本金或利息；

附錄一

會計師報告

- 金融工具之外在或內在信貸評級（如有）實際或預期明顯轉壞；
- 債務人的經營業績實際或預期明顯轉壞；及
- 技術、市場、經濟或法律環境對債務人向 貴集團履行其責任的能力造成重大不利影響之現有或預測變動。

視乎金融工具之性質，信貸風險的顯著增加按個別基準或共同基準作出評估。按共同基準進行評估時，有關金融工具乃按共有的信貸風險特徵（例如逾期狀況及信貸風險評級）分組。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映金融工具自初始確認起的信貸風險變動。任何預期信貸虧損金額之變動於損益中確認為減值收益或虧損。 貴集團就按虧損撥備賬相應調整賬面值之所有金融工具確認減值收益或虧損。

信貸減值之金融資產

根據附註3(t)(ii)確認的利息收入根據金融資產的賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值，在該情況下利息收入根據金融資產的攤銷成本（即賬面總值減虧損撥備）計算。

於各報告日期， 貴集團評估一項金融資產是否出現信貸減值。倘發生一項或多項對金融資產之估計未來現金流量造成不利影響之事件，則該金融資產出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值之證據包括以下可觀察事件：

- 債務人面臨重大財務困難；
- 違反合約，例如違約或未能支付利息或本金；
- 借貸人很有可能破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境有重大變動而對債務人構成不利影響；或
- 發行人面臨財務困難導致證券不存在活躍市場。

撤銷政策

倘日後實際上不可收回，則會撤銷金融資產之賬面總值。該情況一般出現於 貴集團確定債務人並無可產生足夠現金流量的資產或收入來源以償還須撤銷金額之時。

隨後收回先前撤銷的資產於回收期間在損益中確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

貴集團於各報告日期審閱以下非金融資產的賬面值，以釐定是否存在任何減值跡象：

- 物業、廠房及設備（包括在建工程）；
- 使用權資產；

附錄一

會計師報告

- 無形資產；
- 貴公司財務狀況表中於附屬公司之投資。

倘存在任何有關跡象，則估計該資產的可收回金額。此外，就尚未可供使用之無形資產及可使用年期不確定之無形資產而言，其可收回金額會每年估計，無論是否存在任何減值跡象。

計算可收回金額

資產之可收回金額指其使用價值與公允價值減出售成本兩者中之較高者。使用價值乃基於估計日後現金流量，並根據除稅前貼現率貼現至現值，而該貼現率須能反映市場現行對款項之時間價值及資產獨有風險之評估。倘某項資產之現金流入大致上不能獨立於其他資產之現金流入，則就可獨立產生現金流入之最小資產組別（即現金產生單位）釐定可收回金額。

減值虧損撥回

其他資產的減值虧損僅在所產生之賬面值不會超過在並無確認減值虧損的情況下，經扣除折舊或攤銷後原應釐定的賬面值時予以撥回。

(j) 存貨

存貨是指日常業務過程中持作出售、處在為該等銷售的生產過程中，或在生產過程或提供服務中耗用的材料或物料形式持有的資產。

存貨按成本及可變現淨值的較低者計量。

成本使用加權平均成本公式計算，包括所有採購成本、轉換成本以及將存貨運至現存地點及達至現狀所產生的其他成本。

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減完成的估計成本及進行銷售所需的估計成本。

存貨一經售出，其賬面值即於相關收入確認期間確認為開支。

將存貨撇減至可變現淨值的金額以及所有存貨虧損於撇減或虧損發生期間確認為開支。任何存貨撇減的任何撥回金額確認為於撥回發生期間確認為開支的存貨金額的減少。

(k) 合約負債

合約負債在 貴集團確認相關收入前客戶支付不可退還代價時確認。倘 貴集團擁有無條件權利在 貴集團確認相關收入前收取不可退還代價，則合約負債亦會獲確認。在後者情況下，相應應收款項亦會獲確認（見附註3(l)）。

合約包括重大融資成分時，合約結餘包括按實際利率法應計的利息（見附註3(t)(ii)）。

(l) 貿易及其他應收款項

貴集團具有無條件權利收取代價時確認應收款項。在該代價到期支付前，收取代價的權利僅需經過一段時間方為無條件。倘收入在 貴集團有無條件權利收取代價前已確認，則金額呈列為合約資產。

附錄一

會計師報告

並無包含重大融資部分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。包含重大融資部分的貿易應收款項及其他應收款項初步按公允價值加交易成本計量。所有應收款項其後以攤銷成本列賬，採用實際利率法，並計入信貸虧損撥備（見附註3(i)(i)）。

(m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金及手頭現金、銀行及其他金融機構活期存款以及其他短期、高流動性、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小、購買時到期日在三個月內的投資。現金及現金等價物根據附註3(i)(i)所載政策就預期信貸虧損進行評估。

(n) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認。初步確認後，貿易及其他應付款項以攤銷成本列賬，若折現影響並不重大則按發票金額列賬。

(o) 可贖回優先股

根據合約安排的內容及金融負債與權益工具的定義，貴集團的可贖回優先股按其組成部分分類為金融負債或權益。

當發生貴集團及持有人均無法控制的事件時，貴集團以現金購買自身股份／可贖回優先股的合約義務會產生金融負債。金融負債初始按贖回金額的現值計量，其後按攤銷成本計量，且其賬面值的變動於損益中確認。

當且僅當貴集團的贖回責任獲解除、取消或屆滿時，貴集團終止確認自可贖回優先股產生的金融負債。當贖回責任屆滿但未行使時或當可贖回股份於貴公司[編纂]時轉換為普通股時，金融負債的賬面值重新分類或轉讓至權益。

(p) 計息借貸

計息借貸初步按公允價值減交易成本計量。於初始確認後，計息借貸乃使用實際利率法以攤銷成本呈列。利息支出乃根據貴集團借貸成本的會計政策確認（見附註3(v)）。

(q) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款

短期僱員福利隨著相關服務獲提供而支銷。倘貴集團因僱員提供的過往服務而存在支付金額的現有法律或推定責任，且責任能可靠估計，則會就預期須支付金額確認負債。

定額供款退休計劃供款責任隨著相關服務獲提供而支銷。

(ii) 以股份為基礎的付款

向僱員授出之以權益結算的股份為基礎的付款於授出日期的公允價值使用二項式期權定價模式計量。該金額一般於購股權的歸屬期內確認為開支，並相應增加權益。確認為開支的金額會作出調整，以反映預期將達成相關服務條件的購股權數目，以便最終確認的金額以歸屬日期達成相關服務條件的購股權數目為基準。於各期末，貴集團根據非市場歸屬及服務條件修訂其對預期將歸屬購股權數目的估計。其於損益確認修訂原有估計的影響（如有），並對權益作出相應調整。權益金額於儲備中確認，直至購股權獲行使（計入已發行股份的股本中確認的金額）或購股權屆滿（直接解除至保留盈利）。

附錄一

會計師報告

(iii) 離職福利

當貴集團不再能夠撤回提供有關福利或貴集團確認重組成本（以較早者為準）時，則離職福利列為開支。

(r) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項，於損益內確認，惟倘其與業務合併或直接於權益或其他全面收益確認的項目有關則除外。

即期稅項包括年內應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項，並就過往年度應付或應收稅項作出任何調整。應付或應收即期稅項金額為預期將支付或收取的稅項金額的最佳估計，並反映與所得稅相關的任何不確定性。其使用於報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

僅於滿足若干準則的情況下，方可抵銷即期稅項資產及負債。

遞延稅項就用作財務報告目的的資產及負債的賬面值與用作稅項目的的金額之間的暫時性差異確認。並未就以下各項確認遞延稅項：

- 於非業務合併及並不影響會計或應課稅損益，且不產生同等的應課稅及可抵扣暫時性差異的交易中資產或負債初步確認的暫時性差異；
- 與於附屬公司的投資相關的暫時性差異，惟以貴集團能夠控制暫時性差異撥回時間且其可能不會於可預見未來撥回為限；
- 初步確認商譽產生的應課稅暫時性差異；及
- 與為實施經濟合作暨發展組織公佈的支柱二規則範本而頒佈或實質上頒佈的稅法所產生的所得稅有關者。

貴集團就其租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃於可能有未來應課稅溢利可用以抵銷該等應課稅溢利時就未使用稅項虧損、未使用稅項抵免及可扣減暫時性差異予以確認。未來應課稅溢利乃根據相關應課稅暫時性差異的撥回釐定。倘應課稅暫時性差異的金額不足以全額確認遞延稅項資產，則根據貴集團個別附屬公司的業務計劃，考慮對現有暫時性差異的撥回進行調整的未來應課稅溢利。遞延稅項資產於各報告日期進行檢討，並於不再可能實現相關稅項利益時減少；當未來應課稅溢利的可能性提高時，有關減少則會被撥回。

遞延稅項的計量反映貴集團於報告日期預期收回或結算其資產及負債賬面值的方式會帶來的稅務影響。

僅於滿足若干準則的情況下，方可抵銷遞延稅項資產及負債。

(s) 撥備及或有負債

一般而言，撥備按能夠反映貨幣的時間價值的現時市場評估及負債特定風險的稅前利率折現預期未來現金流量釐定。質量保證撥備於潛在產品或服務出售時確認，乃基於過往保養數據及權衡可能出現之結果及有關之可能性。

附錄一

會計師報告

倘所需經濟利益流出不太可能出現，或金額無法可靠估計，則債務以或有負債形式披露，除非經濟利益流出可能性極微則作別論。潛在債務（僅在發生或未有發生一項或多項未來事件時確認出現）亦以或有負債形式披露，除非經濟利益流出可能性極微則作別論。

倘部分或全部結算撥備所需開支預期將由其他方支付，則會就任何幾近確定的預期報銷確認獨立資產。就報銷確認的金額以撥備賬面值為上限。

(t) 收入及其他收入

貴集團於日常業務過程中銷售商品或提供服務時產生的收入分類為收入。

有關 貴集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 客戶合約收入

當對產品的控制權轉移予客戶時，貴集團按預期其有權獲得的承諾代價金額（不包括代表第三方收取的金額，例如增值稅或其他營業稅）確認收入。

貴集團主要通過線上渠道和線下渠道向客戶銷售產品。產品銷售收入在資產控制權轉移給客戶時確認，一般是在客戶驗收後確認。

貴集團為其收入交易的主要責任人，並按交易總額確認收入，包括銷售外部直接採購的商品。於確定 貴集團是作為主要責任人還是作為代理人時，貴集團會考慮在將產品轉讓予客戶前是否獲得產品控制權。控制權指 貴集團指導產品的使用並從產品中獲取絕大部分剩餘利益的能力。

對於附有客戶額外購買商品選擇權（例如客戶獎勵積分及回扣）的合同，貴集團評估該選擇權是否向客戶提供了一項重大權利。提供重大權利的，貴集團將其作為單項履約義務，在客戶未來行使購買選擇權取得相關商品的控制權時，或者該選擇權失效時，確認相應的收入。客戶額外購買商品選擇權的單獨售價無法直接觀察的，貴集團綜合考慮客戶行使和不行使該選擇權所能獲得的折扣的差異、客戶行使該選擇權的可能性等全部相關信息後予以估計。

(ii) 其他收入

(a) 利息收入

利息收入按實際利率法確認，「實際利率法」指通過金融資產的預計可使用年期將估計未來現金收入準確貼現至該金融資產的賬面總值的利率。於計算利息收入時，實際利率應用於資產的賬面總值（當資產未發生信貸減值）。然而，對於初始確認後已發生信貸減值的金融資產而言，利息收入按將實際利率應用於該金融資產攤銷成本來計算。倘資產不再發生信貸減值，則利息收入將恢復為應用總賬面值計算。

(b) 政府補助

倘可合理確定能夠收取政府補助，且 貴集團將符合政府補助所附帶的條件，則政府補助將初步在財務狀況表中確認。補償 貴集團所產生開支的補助於產生開支的同一期間有系統地於損益確認為收入。補償 貴集團資產成本之補助自資產賬面值扣除，其後於該項資產之可使用年期以減少折舊開支方式於損益內有效確認。

附錄一

會計師報告

(u) 外幣換算

外幣交易按交易日期的匯率換算為集團公司各自的功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產及負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。按公允價值以外幣計量的非貨幣資產及負債按釐定公允價值當日的匯率換算為功能貨幣。按歷史成本以外幣計量的非貨幣資產及負債按交易日期的匯率換算。外幣差額一般於損益確認。

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

外幣差額於其他全面收益確認，並於匯兌儲備金中累計，惟分配予非控股權益的換算差額除外。

(v) 借貸成本

直接歸屬於收購、建設或生產資產（為必須經一段長時間方可達致其預定用途或出售之資產）之借貸成本，乃資本化為該資產之成本之一部分。其他借貸成本均於其產生期間支銷。

(w) 關聯方

(a) 倘屬以下人士，則該名人士或該名人士的近親家庭成員與 貴集團有關聯：

- (i) 擁有對 貴集團的控制權或共同控制權；
- (ii) 對 貴集團擁有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員。

(b) 倘符合以下任何條件，則實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團之成員公司，即母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此相互關聯。
- (ii) 一個實體為另一實體之聯營公司或合資企業，或為另一實體所屬集團成員公司之聯營公司或合資企業。
- (iii) 兩個實體均為同一第三方的合資企業。
- (iv) 一個實體為第三方實體的合資企業，而另一實體為該第三方的聯營公司。
- (v) 該實體為就 貴集團或與 貴集團有關聯之實體之僱員利益而設立的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受第(a)項所指明人士控制或共同控制。
- (vii) 第(a)(i)項所指明人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）的主要管理人員。
- (viii) 該實體或其所屬集團之任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

某人士之近親家庭成員指預期可影響該人士與該實體交易之家庭成員，或受該人士與該實體交易影響之家庭成員。

附錄一

會計師報告

(x) 分部報告

經營分部及財務報表內列報各分部項目的款項，乃取自就 貴集團各業務線及地區分配資源及評估其表現而定期向 貴集團最高行政管理層提供的歷史財務資料。

個別重大經營分部不會就財務報告的目的而進行合計，除非有關分部具有類似經濟特徵，且具有類似的產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所用方法，及監管環境性質。個別非重大的經營分部倘符合上述大部分標準，則可予合計。

4 會計判斷及估計

應用 貴集團會計政策過程中的估計不確定因素的主要來源如下：

(i) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價，並扣減估計完成成本及出售開支。該等估計乃基於當前市況及出售性質類似之產品之過往經驗而定，可因顧客偏好轉變及競爭者為應對嚴峻行業週期所作出的行動而大幅變動。管理層於各報告期末重新評估該等估計。

(ii) 折舊及攤銷

物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產的折舊或攤銷乃按資產的估計可使用年期，以直線法計算。 貴集團定期審核資產的估計可使用年期以釐定於往績記錄期間錄得的折舊及攤銷開支金額。可使用年期乃根據 貴集團於相近資產的過往經驗計算。倘過往估計出現重大變動，則日後期間的折舊及攤銷開支亦會作出調整。

(iii) 以股份為基礎的付款的公允價值

如附註28所述， 貴集團已向其董事及若干僱員授予購股權。 貴集團已使用二項式期權定價模型釐定已授出購股權的公允價值總額。 貴集團採用二項式期權定價模型時，需要對假設（例如相關股權價值、無風險利率、預期波幅及股息收益率）作出重大估計。

(iv) 確認遞延稅項資產

有關已結轉稅項虧損及可抵扣暫時差額的遞延稅項資產，乃使用於各報告日期止已頒佈或實質頒佈的稅率，按照相關資產及負債賬面價值的預期實現或結算方式確認及計量。釐定遞延稅項資產的賬面價值時，預期應課稅溢利的估計涉及有關 貴集團經營環境的多項假設，並須董事作出重要判斷。該等假設及判斷如有變動，將會影響將予確認的遞延稅項資產的賬面價值，乃至影響未來年度的純利。

(v) 質量保證撥備

如附註26所闡釋， 貴集團參照 貴集團近期的索償經驗以計提出售產品之質量保證撥備。由於 貴集團持續提升其產品設計並推出新型號，故近期的索償事件未必可以反映 貴集團就過往銷售而將於日後面對的索償。任何撥備的增減均會影響未來年度的盈虧。

附錄一

會計師報告

5 收入及分部呈報

(a) 收入

貴集團的主要業務為設計、研發、生產及銷售高端育兒產品。

貴集團的主要營運決策者為 貴集團的首席執行官，其審閱 貴集團整體的經營業績，以作出有關資源分配及表現評估的決策。因此， 貴集團有一個可呈報經營分部，故並無呈列可呈報分部資料。

(i) 收入劃分

按主要產品類型對來自與客戶合約收入的劃分如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
香港財務報告準則					
第15號範圍內之					
來自與客戶合約的收益					
按主要產品類型劃分					
出行場景					
— 嬰兒推車及配件	124,720	165,842	238,142	115,628	112,661
— 兒童安全座椅	140,767	188,015	207,407	91,153	98,993
— 嬰兒腰凳	59,216	120,364	125,082	65,666	46,113
小計	324,703	474,221	570,631	272,447	257,767
睡眠場景	124,772	135,860	223,456	96,994	98,878
餵養場景	15,543	41,006	66,521	34,069	62,274
嬰幼兒護理場景	42,184	201,016	388,267	178,353	306,893
總計	<u>507,202</u>	<u>852,103</u>	<u>1,248,875</u>	<u>581,863</u>	<u>725,812</u>
按收入確認時間劃分					
— 在某時間點	<u>507,202</u>	<u>852,103</u>	<u>1,248,875</u>	<u>581,863</u>	<u>725,812</u>

貴集團擁有的客戶群多元化，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，只有一名客戶的交易額超過 貴集團收入的10%。於往績記錄期間，向客戶銷售產品的收入，（包括向 貴集團已知受該等客戶共同控制之實體的銷售）載列如下。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
客戶A	<u>58,347</u>	<u>97,733</u>	<u>161,526</u>	<u>不適用*</u>	<u>111,932</u>

* 截至2024年6月30日止六個月，向客戶A銷售產品的收入未佔 貴集團總收入的10%或以上。

附錄一

會計師報告

(ii) 日後預期將予確認來自於報告日期已存在的合約收入

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團已將香港財務報告準則第15號第121段中的實際權宜之計應用於其產品銷售合約，由此，當貴集團履行產品銷售合約項下的剩餘履約義務時（預期期限為一年或更短），未就與貴集團將有權獲得的收入披露有關與未來確認的收入的資料。

(b) 地理資料

下表載列有關貴集團從外部客戶所取得收入所在地理位置，即貨物交付地點的數據。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
中國內地.....	504,221	850,857	1,248,270	581,571	724,846
海外	2,981	1,246	605	292	966
	<u>507,202</u>	<u>852,103</u>	<u>1,248,875</u>	<u>581,863</u>	<u>725,812</u>

就物業、廠房及設備以及使用權資產而言，特定非流動資產（主要為物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產）之地理位置位於資產之實際地點；就無形資產而言，位於經營地點。於往績記錄期間，除2024年新租用的一個辦公室位於香港（其使用權於2024年12月31日及2025年6月30日的價值分別為人民幣873,000元及人民幣602,000元）外，貴集團所有特定非流動資產均位於中國內地。

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	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
利息收入.....	519	1,165	3,209	1,294	951
以公允價值計入損益計量的金融 資產的已變現及未變現 收益淨額.....	1,820	1,073	2,856	674	1,357
政府補助(i).....	3,757	10,250	15,282	893	23,853
出售物業、廠房及設備的 虧損淨額.....	(555)	(998)	—	—	—
外匯收益／(虧損)淨額.....	16	(9)	(1,743)	(1,899)	(169)
其他	134	664	768	232	489
	<u>5,691</u>	<u>12,145</u>	<u>20,372</u>	<u>1,194</u>	<u>26,481</u>

(i) 政府補助主要指若干中國地方政府發放的各種無條件現金補貼。

附錄一

會計師報告

7 除稅前（虧損）／溢利

除稅前（虧損）／溢利已扣除：

(a) 財務成本

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
可贖回優先股利息	25,585	25,585	25,385	12,723	12,588
銀行貸款利息	1,203	1,322	2,788	1,214	712
租賃負債利息	434	593	499	287	328
	<u>27,222</u>	<u>27,500</u>	<u>28,672</u>	<u>14,224</u>	<u>13,628</u>

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
薪金、工資及其他福利	52,207	70,382	98,683	44,112	50,079
界定供款退休計劃供款 (附註)....	2,436	3,396	5,062	2,295	3,190
以權益結算的股份					
支付費用 (附註28)	5,418	5,418	9,814	902	15,406
	<u>60,061</u>	<u>79,196</u>	<u>113,559</u>	<u>47,309</u>	<u>68,675</u>

附註：於中國成立的 貴集團附屬公司的僱員參加當地市政府管理的界定供款基本養老金計劃。據此，這些公司必須根據當地市政府協議的僱員薪金的一定比率向該計劃供款。這些公司的僱員當到達其正常退休年齡時有權享有上述退休計劃按中國平均薪金水平百分比計算的福利。

在香港註冊成立的附屬公司根據香港《強制性公積金計劃條例》為受香港《僱傭條例》保障的受僱僱員設立強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。該強積金計劃為界定供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員均須按僱員有關薪金的5%為強積金計劃作出供款，而每月有關薪金上限為30,000港元。計劃供款實時歸屬，並無已沒收供款可供 貴集團用作減低現有供款水平。

除上述供款外， 貴集團並無其他責任支付其他退休福利。

附錄一

會計師報告

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
已售存貨成本#	265,421	424,764	619,821	289,566	367,326
物業、廠房及設備折舊	7,912	9,896	9,507	5,267	4,210
使用權資產折舊	5,425	6,210	6,446	3,030	3,791
無形資產攤銷	5,758	6,305	6,274	3,137	3,132
未計入租賃負債計量的租賃開支－ 短期租賃(附註13)	1,325	1,354	1,238	598	507
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

存貨成本包括截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月分別與員工成本、折舊及攤銷開支有關的人民幣20,039,000元、人民幣20,379,000元、人民幣19,090,000元、人民幣9,763,000元及人民幣9,240,000元，該等金額亦已計入上文或附註7(b)按各項開支獨立披露的相關總額內。

8 合併損益及其他全面收益表中的所得稅

(a) 合併損益及其他全面收益表中的稅項包括：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
即期稅項：					
年／期內撥備	9,433	36,477	58,705	28,534	39,620
遞延稅項：					
暫時性差額的產生及撥回	(634)	(2,751)	(515)	(1,032)	(856)
因稅率變動對1月1日的遞延稅項 結餘產生的影響	—	(248)	—	—	—
小計	(634)	(2,999)	(515)	(1,032)	(856)
	8,799	33,478	58,190	27,502	38,764

附錄一

會計師報告

(b) 按適用稅率計算的所得稅開支與會計（虧損）／利潤之間的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
除稅前（虧損）／溢利.....	(12,430)	60,702	116,706	55,681	87,271
按有關稅務司法權區的適用 稅率計算除稅前（虧損）／ 溢利的名義稅項(i、ii及iii)	(3,107)	15,175	36,942	15,434	26,757
享有優惠稅率的子公司的 稅收優惠(iii、iv)	(6,148)	(716)	(834)	(115)	(458)
合資格研發費用附加扣除(v)	(2,592)	(4,478)	(4,829)	(2,414)	(2,513)
因稅率變動對1月1日遞延稅項 結餘的影響(iv)	—	(248)	—	—	—
不可扣稅開支的稅務影響.....	20,646	23,745	26,911	14,597	14,978
	<u>8,799</u>	<u>33,478</u>	<u>58,190</u>	<u>27,502</u>	<u>38,764</u>

(i) 根據開曼群島及英屬維爾京群島的稅務法規及規則，貴集團無須繳納開曼群島或英屬維爾京群島的任何所得稅。

(ii) 於往績記錄期間，貴集團於香港註冊成立之子公司之適用所得稅率為16.5%，惟貴集團的一家子公司（其為利得稅兩級制下的合資格企業）除外。就該子公司而言，首2,000,000港元應課稅溢利按現行稅率的一半(8.25%)繳稅，而餘下應課稅溢利則按16.5%繳稅。

貴集團的香港子公司於往績記錄期並無任何應課稅利潤。

(iii) 除非下文另有說明，否則貴公司位於中國內地的子公司於往績記錄期須遵守25%的中國所得稅率的應課稅收入。

截至2022年12月31日止年度，貴集團的兩間子公司符合中國境內小型及低利潤企業享有優惠稅率的條件，並有權就應課稅收入首人民幣1,000,000元及其後介乎人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元的部分各享有2.5%及5%的應課稅優惠稅率。

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，貴集團的七家、七家及六家子公司符合授予中國小型及低利潤企業優惠稅率的條件，並有權就應課稅收入人民幣3,000,000元享有5%的應課稅優惠稅率。

(iv) 布童科技於2020年12月獲得高新技術企業（「高新技術企業」）資格，並於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度享有15%的優惠稅率，並於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月按25%的稅率繳納中國所得稅。

(v) 2022年10月1日之前，根據中國所得稅法及相關法規，所產生合資格研發開支的額外75%可獲准從應課稅收入中扣除。自2022年10月1日起，附加扣除率提高至100%。

附錄一

會計師報告

- (vi) 根據新企業所得稅法（「新企業所得稅法」），自2008年1月1日起，中國內地公司像於境外註冊成立的直接控股公司分配利潤時，向該外國投資者分配的利潤按5%或10%（視乎外國投資者所在國家而定）的稅率繳納預扣稅。截至2025年6月30日，貴集團中國內地子公司並無任何可供分派利潤。
- (vii) 貴公司於美國紐約的附屬公司BEBEBUS GROUP USA INC，應根據相關美國稅法就其應課稅收入繳納美國聯邦企業稅及紐約州所得稅。截至2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月，適用的美國聯邦企業稅率為21%，而紐約州所得稅率為6.0%至6.5%。
- (viii) 截至2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月，貴公司於印度尼西亞註冊成立的附屬公司PT Bebebus International Indonesia，須就於印度尼西亞產生的任何估計應課稅溢利按22%的法定稅率繳納印度尼西亞企業所得稅（「印度尼西亞企業所得稅」）。

9 董事酬金

歷史財務資料中記錄的董事酬金如下：

截至2022年12月31日止年度

	附註	董事袍金	薪金津貼及 實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	以權益 結算的股份 為基礎的 付款開支	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
汪蔚先生.....	(i)	—	1,254	200	63	1,517	—	1,517
沈凌女士.....	(ii)	—	1,254	200	63	1,517	—	1,517
		—	2,508	400	126	3,034	—	3,034

截至2023年12月31日止年度

	附註	董事袍金	薪金津貼及 實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	以權益 結算的股份 為基礎的 付款開支	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
汪蔚先生.....	(i)	—	1,268	2,000	68	3,336	—	3,336
沈凌女士.....	(ii)	—	1,268	1,200	68	2,536	—	2,536
顏棟先生.....	(iii)	—	184	50	8	242	—	242
		—	2,720	3,250	144	6,114	—	6,114

截至2024年12月31日止年度

	附註	董事袍金	薪金津貼及 實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	以權益 結算的股份 為基礎的 付款開支	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
汪蔚先生.....	(i) (v)	—	2,658	1,279	57	3,994	3,527	7,521
沈凌女士.....	(ii)	—	1,542	2,000	70	3,612	—	3,612
顏棟先生.....	(iii)	—	314	50	14	378	—	378
		—	4,514	3,329	141	7,984	3,527	11,511

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月

			薪金津貼及 實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	以權益 結算的股份 為基礎的 付款開支	總計
附註	董事袍金		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
汪蔚先生.....	(i) (v)	—	1,130	—	18	1,148	6,582	7,730
沈凌女士.....	(ii)	—	1,073	—	26	1,099	—	1,099
顏棟先生.....	(iii)	—	299	—	15	314	—	314
		—	2,502	—	59	2,561	6,582	9,143

截至2024年6月30日止六個月（未經審計）

			薪金津貼及 實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	以權益 結算的股份 為基礎的 付款開支	總計
附註	董事袍金		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
汪蔚先生.....	(i)	—	1,360	—	35	1,395	—	1,395
沈凌女士.....	(ii)	—	758	—	35	793	—	793
顏棟先生.....	(iii)	—	157	—	7	164	—	164
		—	2,275	—	77	2,352	—	2,352

附註：

- (i) 汪蔚先生於2018年11月14日獲委任為布童科技的董事，並於2023年8月2日獲委任為 貴公司董事。彼於2024年12月31日獲委任為董事會主席，並被重新任命為執行董事。
- (ii) 沈凌女士於2020年10月13日獲委任為布童科技的董事，並於2024年1月9日獲委任為 貴公司董事。彼於2024年12月31日被重新任命為執行董事。
- (iii) 顏棟先生於2023年6月1日加入 貴集團，並於2024年12月31日獲委任為 貴公司執行董事。
- (iv) 嚴健軍先生、余振球先生及陳穎琪女士於2024年12月31日獲委任為獨立非執行董事，自[編纂]起生效。
- (v) 上述以權益結算的股份支付費用指根據 貴公司購股權計劃授予一名董事之購股權估計價值。該等購股權價值是根據 貴集團於附註3(q)(ii)所載以股份為基礎的付款交易之會計政策予以計量。以股份為基礎的付款之詳情（包括主要條款及所授出之購股權數目）已在附註28中披露。

於往績記錄期間， 貴集團概無已付或應付予下文附註10所載董事或任何最高薪酬人士的款項作為加入或於加入 貴集團時的獎勵或離職補償。於往績記錄期間，並無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

附錄一

會計師報告

10 最高薪酬人士

五名最高酬金人士中，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月分別有兩名、兩名、兩名、兩名（未經審計）及兩名為董事（其酬金於附註9披露）。已付餘下個人金額的薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
薪酬、津貼及實物福利	1,873	1,807	3,528	1,453	1,519
酌情花紅	135	550	500	250	883
退休福利計劃供款	26	28	71	26	43
以權益結算的股份支付費用	2,987	2,987	3,739	24	6,910
	<u>5,021</u>	<u>5,372</u>	<u>7,838</u>	<u>1,753</u>	<u>9,355</u>

三名、三名、三名、三名（未經審計）及三名最高酬金人士的酬金位於以下範圍內：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人數	人數	人數	人數	人數
				(未經審計)	
港元（「港元」）					
零至1,000,000	—	—	—	3	—
1,000,001至1,500,000	3	3	1	—	1
1,500,001至2,000,000	—	—	1	—	—
2,000,001至3,000,000	—	—	—	—	—
3,000,001至4,000,000	—	—	1	—	1
4,000,001至5,000,000	—	—	—	—	—
5,000,001至6,000,000	—	—	—	—	1
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1</u>

於往績記錄期間，貴集團並無向上述非董事最高薪人士支付或應付任何款項，作為加入貴集團或於加入貴集團時之獎勵，或作為失去與管理貴集團任何成員公司事務有關的任何職位之離職補償。

11 每股盈利

由於重組及載列附註2的編製及呈列基準，並無呈列每股盈利資料，因為就本報告而言，載入有關資料被視作並無意義。

附錄一

會計師報告

12 物業、廠房及設備

	廠房及樓宇	機器及設備	機動車	辦公及 其他設備	租賃 物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：							
於2022年1月1日	12,684	20,102	1,355	1,600	2,174	–	37,915
添置	–	2,516	150	981	439	1,191	5,277
轉讓	–	745	–	–	–	(745)	–
出售	–	(707)	–	(12)	–	–	(719)
於2022年12月31日及							
2023年1月1日	12,684	22,656	1,505	2,569	2,613	446	42,473
添置	10,724	951	2,415	960	9,722	3,618	28,390
轉讓	–	219	–	–	19	(238)	–
出售	–	(3,524)	(999)	(4)	(117)	–	(4,644)
於2023年12月31日及							
2024年1月1日	23,408	20,302	2,921	3,525	12,237	3,826	66,219
添置	–	933	845	839	668	14,514	17,799
轉讓	–	7,807	–	–	–	(7,807)	–
於2024年12月31日							
及2025年1月1日	23,408	29,042	3,766	4,364	12,905	10,533	84,018
添置	–	500	–	330	320	25,479	26,629
轉讓	–	1,516	–	–	–	(1,516)	–
於2025年6月30日	23,408	31,058	3,766	4,694	13,225	34,496	110,647
累計折舊：							
於2022年1月1日	(50)	(2,104)	(186)	(480)	(242)	–	(3,062)
本年折舊	(602)	(5,549)	(337)	(577)	(847)	–	(7,912)
出售時撥回	–	94	–	6	–	–	100
於2022年12月31日及							
2023年1月1日	(652)	(7,559)	(523)	(1,051)	(1,089)	–	(10,874)
本年折舊	(985)	(5,563)	(551)	(750)	(2,047)	–	(9,896)
出售時撥回	–	2,454	614	4	–	–	3,072
於2023年12月31日及							
2024年1月1日	(1,637)	(10,668)	(460)	(1,797)	(3,136)	–	(17,698)
本年折舊	(1,112)	(4,222)	(811)	(832)	(2,530)	–	(9,507)
於2024年12月31日							
及2025年1月1日	(2,749)	(14,890)	(1,271)	(2,629)	(5,666)	–	(27,205)
期內折舊	(556)	(1,703)	(434)	(414)	(1,103)	–	(4,210)
於2025年6月30日	(3,305)	(16,593)	(1,705)	(3,043)	(6,769)	–	(31,415)
賬面淨值：							
於2022年12月31日	12,032	15,097	982	1,518	1,524	446	31,599
於2023年12月31日	21,771	9,634	2,461	1,728	9,101	3,826	48,521
於2024年12月31日	20,659	14,152	2,495	1,735	7,239	10,533	56,813
於2025年6月30日	20,103	14,465	2,061	1,651	6,456	34,496	79,232

附註：於2023年12月31日，賬面值為人民幣12,684,000元的物業已就銀行貸款人民幣4,200,000元作抵押。該抵押品已於2024年5月償還貸款後解除。於2022年12月31日、2024年12月31日及2025年6月30日，概無物業就銀行貸款作抵押。

附錄一

會計師報告

13 使用權資產

貴集團按相關資產類別劃分的使用權資產賬面值分析如下：

	租賃土地	物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：			
於2022年1月1日	—	15,300	15,300
添置	—	1,753	1,753
出售	—	(3,580)	(3,580)
於2022年12月31日及2023年1月1日	—	13,473	13,473
添置	—	12,268	12,268
出售	—	(1,401)	(1,401)
於2023年12月31日及2024年1月1日	—	24,340	24,340
添置	28,418	9,092	37,510
於2024年12月31日及2025年1月1日	28,418	33,432	61,850
添置	1,541	—	1,541
匯率調整的影響	—	(16)	(16)
於2025年6月30日	29,959	33,416	63,375
累計折舊：			
於2022年1月1日	—	(3,457)	(3,457)
本年折舊	—	(5,425)	(5,425)
出售	—	3,580	3,580
於2022年12月31日及2023年1月1日	—	(5,302)	(5,302)
本年折舊	—	(6,210)	(6,210)
出售	—	1,401	1,401
於2023年12月31日及2024年1月1日	—	(10,111)	(10,111)
本年折舊	(190)	(6,256)	(6,446)
於2024年12月31日及2025年1月1日	(190)	(16,367)	(16,557)
期內折舊	(310)	(3,481)	(3,791)
匯率調整的影響	—	4	4
於2025年6月30日	(500)	(19,844)	(20,344)
賬面淨值：			
於2022年12月31日	—	8,171	8,171
於2023年12月31日	—	14,229	14,229
於2024年12月31日	28,228	17,065	45,293
於2025年6月30日	29,459	13,572	43,031

使用權資產指租賃為自用的土地及物業。貴集團已於中國取得土地使用權，授出時租賃期不超過50年。其他物業租賃的初始租賃期通常為2至5年。使用權資產增加主要與新租賃協議項下的資本化租賃應付款項有關。概無租賃包括可變租賃付款。

於2025年6月30日，賬面值為人民幣29,459,000元的自用租賃土地被抵押作為若干銀行貸款（見附註21）的抵押品。

附錄一

會計師報告

計入損益的租賃費用項目分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
物業及土地使用權資產的折舊	5,425	6,210	6,446	3,030	3,791
租賃負債利息 (附註7(a))	434	593	499	287	328
與短期租賃相關的費用 (附註7(c))	1,325	1,354	1,238	598	507

有關租賃現金流出總額及租賃負債到期日分析的詳情分別載於附註20(d)及附註25。

14 無形資產

	軟件	專利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：			
於2022年1月1日	—	40,104	40,104
添置	178	9,434	9,612
於2022年12月31日及2023年1月1日	178	49,538	49,716
添置	328	—	328
於2023年12月31日及2024年1月1日	506	49,538	50,044
添置	—	—	—
於2024年12月31日及2025年1月1日	506	49,538	50,044
出售	(97)	—	(97)
於2025年6月30日	409	49,538	49,947
累計攤銷：			
於2022年1月1日	—	(2,257)	(2,257)
本年折舊	(19)	(5,739)	(5,758)
於2022年12月31日及2023年1月1日	(19)	(7,996)	(8,015)
本年折舊	(92)	(6,213)	(6,305)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(111)	(14,209)	(14,320)
本年折舊	(146)	(6,128)	(6,274)
於2024年12月31日及2025年1月1日	(257)	(20,337)	(20,594)
本期折舊	(68)	(3,064)	(3,132)
出售時撥回	59	—	59
於2025年6月30日	(266)	(23,401)	(23,667)
賬面淨值：			
於2022年12月31日	159	41,542	41,701
於2023年12月31日	395	35,329	35,724
於2024年12月31日	249	29,201	29,450
於2025年6月30日	143	26,137	26,280

貴集團資本化的專利主要體現為向第三方收購該等專利所支付的對價。

附 錄 一

會 計 師 報 告

15 於附屬公司的投資

	於12月31日	於6月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
於附屬公司的投資	356,869	371,186

對附屬公司的投資指布童科技於重組日期之獨立財務報表內之權益總額，以及視作 貴公司就附註28披露的 貴公司股權結算購股權計劃下向指定附屬公司的合資格參與者授出的購股權而產生的以權益結算以股份為基礎的付款之投資。

16 於聯營公司之權益

下表載列聯營公司的詳情，其為無法取得市場報價的非上市公司實體：

聯營公司名稱	企業架構類別	註冊及營業地點	已發行及繳足股本詳情	所有權權益比例			主要活動
				貴集團的實際權益	貴公司所持權益	附屬公司所持權益	
BeBeBus Korea Co., Ltd. (「BeBeBusKorea」)	有限責任公司	韓國	註冊資本 710,000,000韓元	20%	-	20%	在海外地區提供產品銷售

BeBeBus Korea是一家於2025年5月12日在韓國註冊的銷售公司。聯營公司使用權益法於合併財務報表列賬。

17 存貨

(a) 合併財務狀況表內的存貨包括：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	10,053	4,405	9,203	6,141
在製品	6,263	2,856	2,725	2,684
製成品	36,517	53,849	86,685	53,384
	52,833	61,110	98,613	62,209

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額的分析如下：

	截至12月31日止年度			截止6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
已售存貨之賬面值	265,110	424,336	618,896	288,736	366,670
撇減存貨	311	428	925	830	656
	265,421	424,764	619,821	289,566	367,326

附錄一

會計師報告

18 貿易及其他應收款項

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項 (扣除虧損撥備).....	12,890	26,656	31,369	71,464
應收關聯方款項 (附註32(d)).....	7,842	5,442	175	273
採購原材料及商品預付款項.....	10,907	3,858	2,668	1,901
廣告及推廣開支預付款項.....	1,290	4,791	12,948	7,387
[編纂]開支預付款項.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
可收回增值稅.....	301	1,947	3,159	6,116
存款.....	5,991	2,679	5,120	4,757
其他.....	582	3,876	5,846	5,315
	<u>39,803</u>	<u>49,429</u>	<u>64,119</u>	<u>100,582</u>

貴集團的所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

貿易應收款項之賬齡分析

截至各報告期，基於收入確認日期的貿易應收款項淨額的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90天內	<u>12,890</u>	<u>26,656</u>	<u>31,369</u>	<u>71,464</u>

貴集團信貸政策的進一步詳情載於附註30(a)。

19 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為若干中國金融機構發行的理財產品。該等理財產品的本金金額及預期收益均未獲擔保。

20 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及手頭現金.....	49,715	125,537	226,815	213,944
減：受限制銀行存款(i).....	—	(6,851)	(9,695)	(12,792)
合併財務狀況表及現金流量表中的 現金及現金等價物.....	<u>49,715</u>	<u>118,686</u>	<u>217,120</u>	<u>201,152</u>

(i) 受限制銀行存款主要指獲發行應付票據及若干銀行貸款（見附註21）擔保而存放於若干銀行的存款。

附錄一

會計師報告

(b) 除稅前(虧損)/溢利與經營活動產生的現金之對賬：

	附註	截至12月31日止年度			截止6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
除稅前(虧損)/溢利.....		(12,430)	60,702	116,706	55,681	87,271
調整：						
自有物業、廠房及設備折舊...	7(c)	7,912	9,896	9,507	5,267	4,210
使用權資產折舊.....	7(c)	5,425	6,210	6,446	3,030	3,791
無形資產攤銷.....	7(c)	5,758	6,305	6,274	3,137	3,132
出售物業、廠房及設備的 虧損/(收益)淨額.....	6	555	998	—	—	—
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的 已變現及未變現收益淨額...	6	(1,820)	(1,073)	(2,856)	(674)	(1,357)
可贖回優先股利息.....	7(a)	25,585	25,585	25,385	12,723	12,588
銀行貸款及租賃負債利息.....	7(a)	1,637	1,915	3,287	1,501	1,040
外匯(收益)/虧損淨額.....	6	(16)	9	1,743	1,899	169
以權益結算的股份支付費用...	7(b)	5,418	5,418	9,814	902	15,406
分佔聯營公司虧損.....	16	—	—	—	—	20
利息收入.....		(519)	(1,165)	(3,209)	(1,294)	(951)
營運資金變動前之經營溢利...		37,505	114,800	173,097	82,172	125,319
存貨(增加)/減少.....		(22,750)	(8,277)	(37,503)	(9,361)	36,404
受限制銀行存款減少/(增加)		1,123	(6,851)	(2,844)	(3,497)	1,903
貿易及其他應收款項 減少/(增加).....		15,483	(9,446)	(12,036)	(4,265)	(35,928)
貿易及其他應付款項增加.....		2,608	16,268	68,404	61,971	32,515
撥備(減少)/增加.....		(76)	1,704	1,985	862	686
合約負債增加.....		1,902	7,303	2,578	5,010	4,452
經營活動產生的現金.....		<u>35,795</u>	<u>115,501</u>	<u>193,681</u>	<u>132,892</u>	<u>165,351</u>

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動產生的負債之對賬：

下表詳列 貴集團因融資活動而產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量已於或未來現金流量將於 貴集團合併現金流量表分類為融資活動產生的現金流量。

	銀行貸款 人民幣千元 (附註21)	可贖回優先股 人民幣千元 (附註27)	租賃負債 人民幣千元 (附註25)	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	—	274,555	12,411	286,966
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	59,850	—	—	59,850
已付租賃租金的資本部分	—	—	(5,883)	(5,883)
已付租賃租金的利息部分	—	—	(434)	(434)
已付銀行貸款利息	(1,203)	—	—	(1,203)
融資現金流量變動總額	58,647	—	(6,317)	52,330
其他變動：				
利息開支 (附註7(a))	1,203	25,585	434	27,222
年內訂立新租賃之租賃負債增加	—	—	1,753	1,753
其他變動總額	1,203	25,585	2,187	28,975
於2022年12月31日及 2023年1月1日	59,850	300,140	8,281	368,271
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	29,452	—	—	29,452
償還銀行貸款	(59,850)	—	—	(59,850)
已付租賃租金的資本部分	—	—	(6,042)	(6,042)
已付租賃租金的利息部分	—	—	(593)	(593)
已付銀行貸款利息	(1,322)	—	—	(1,322)
融資現金流量變動總額	(31,720)	—	(6,635)	(38,355)
其他變動：				
利息開支 (附註7(a))	1,322	25,585	593	27,500
年內訂立新租賃之租賃負債增加	—	—	12,268	12,268
其他變動總額	1,322	25,585	12,861	39,768
於2023年12月31日及 2024年1月1日	29,452	325,725	14,507	369,684
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	169,591	—	—	169,591
償還銀行貸款	(159,043)	—	—	(159,043)
已付租賃租金的資本部分	—	—	(8,732)	(8,732)
已付租賃租金的利息部分	—	—	(499)	(499)
已付銀行貸款利息	(2,788)	—	—	(2,788)
融資現金流量變動總額	7,760	—	(9,231)	(1,471)

附錄一

會計師報告

	銀行貸款	可贖回優先股	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註21)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元
其他變動：				
利息開支(附註7(a)).....	2,788	25,385	499	28,672
重新指定可贖回優先股為普通股.....	—	(2,682)	—	(2,682)
年內訂立新租賃之租賃負債增加.....	—	—	9,092	9,092
其他變動總額.....	2,788	22,703	9,591	35,082
於2024年12月31日及2025年1月1日....	40,000	348,428	14,867	403,295
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項.....	24,840	—	—	24,840
已付租賃租金的資本部分.....	—	—	(3,277)	(3,277)
已付租賃租金的利息部分.....	—	—	(328)	(328)
已付銀行貸款利息.....	(712)	—	—	(712)
融資現金流量變動總額.....	24,128	—	(3,605)	20,523
其他變動：				
利息開支(附註7(a)).....	712	12,588	328	13,628
其他變動總額.....	712	12,588	328	13,628
於2025年6月30日.....	64,840	361,016	11,590	437,446

(d) 租賃現金流出總額

計入租賃合併現金流量表的金額包括以下各項：

	截至12月31日止年度			截止6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
計入經營現金流量.....	1,325	1,354	1,238	598	507
計入融資現金流量.....	6,317	6,635	9,231	5,935	3,605
	7,642	7,989	10,469	6,533	4,112

21 銀行貸款

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有抵押.....	—	4,200	—	24,840
無抵押.....	59,850	25,252	40,000	40,000
	59,850	29,452	40,000	64,840

於2022年12月31日，貴集團擁有按年利率4.7%計息的無抵押銀行貸款人民幣29,850,000元，由貴公司控股股東提供擔保。此外，貴集團另有按年利率3.4%計息的無抵押銀行貸款人民幣30,000,000元。

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日，貴集團擁有按年利率3.15%計息的有抵押銀行貸款人民幣4,200,000元。該貸款由貴集團的物業作抵押，截至2023年12月31日的賬面值為人民幣12,684,000元。此外，貴集團擁有按年利率為3.6%計息的無抵押銀行貸款人民幣25,252,000元。

於2024年12月31日及2025年6月30日，貴集團擁有一筆無抵押銀行貸款人民幣40,000,000元，年利率為3.1%，將於提取後一年內償還。

於2025年6月30日，貴集團擁有按年利率3.10%計息的有抵押銀行貸款人民幣4,840,000元。該貸款由貴集團定期存款作抵押，於2025年6月30日的賬面值為人民幣5,000,000元。此外，貴集團另有一筆人民幣20,000,000元的銀行貸款，按參考貸款市場報價利率的浮息年利率計息，該貸款由貴集團附屬公司擁有的租賃土地作抵押，並將按與銀行協定的計劃償還。

銀行貸款還款計劃分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內或按要求.....	59,850	29,452	40,000	44,840
1年後但於2年內.....	—	—	—	530
2年後但於5年內.....	—	—	—	10,070
5年後.....	—	—	—	9,400
	—	—	—	20,000
總計.....	59,850	29,452	40,000	64,840

22 貿易及其他應付款項

	於12月31日			於6月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應付款項.....	55,084	59,397	82,638	128,533
應付票據.....	—	13,700	42,447	38,959
應計薪金及僱員福利.....	6,516	11,643	16,960	10,673
物業、廠房及設備應付款項.....	9,434	—	—	449
[編纂]開支應付款項.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應付款項及應計費用.....	11,624	14,223	17,059	20,397
	82,658	98,963	167,367	199,882

所有貿易及其他應付款項預期將於一年內結清或按要求償還。

截至各報告期，基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
90天內.....	51,039	59,174	82,315	128,057
91至180天.....	4,045	223	323	476
	55,084	59,397	82,638	128,533

附錄一

會計師報告

23 合約負債

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付卡(i).....	—	3,556	3,882	5,257
就銷售預收客戶款項(ii).....	1,592	3,903	5,115	7,107
客戶忠誠計劃積分負債(iii).....	372	1,808	2,848	3,933
	<u>1,964</u>	<u>9,267</u>	<u>11,845</u>	<u>16,297</u>

- (i) 就通過電商渠道銷售貨品使用預付卡於貨品被客戶接受時確認。
- (ii) 就線下業務預收的作為分銷商預付款項的代價金額屬短期性質，有關收入將於貨品交付及被分銷商接受時確認。
- (iii) 貴集團運營一項向客戶進行銷售的客戶忠誠計劃，客戶可以通過該計劃賺取積分及用作減少未來購買的成本。有關未兌換客戶忠誠積分的合約負債將於該等客戶兌換積分或積分到期（根據客戶忠誠積分的到期條款，預計將於下年度結束前發生）時確認為收入。

所有合約負債預期將於一年內確認為收入。

合約負債變動

	截至12月31日止年度			截止6月30日 止六個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初.....	62	1,964	9,267	11,845
年／期內合約負債增加淨額.....	1,964	9,267	11,845	16,297
因於年／期內確認計入年／期初合約 負債之收入而令合約負債減少.....	(62)	(1,964)	(9,267)	(11,845)
於年／期末的結餘.....	<u>1,964</u>	<u>9,267</u>	<u>11,845</u>	<u>16,297</u>

24 於合併財務狀況表中的所得稅

- (a) 於合併財務狀況表中的應付所得稅指：

	截至12月31日止年度			截止6月30日 止六個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初的結餘.....	5,838	9,019	26,462	31,896
年／期內即期所得稅撥備(附註8(a))....	9,433	36,477	58,705	39,620
已付所得稅.....	(6,252)	(19,034)	(53,271)	(48,345)
於年／期末的結餘.....	<u>9,019</u>	<u>26,462</u>	<u>31,896</u>	<u>23,171</u>

附錄一

會計師報告

(b) 已確認遞延稅項資產／(負債)：

於往績記錄期間，於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及變動如下：

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益 的金融資產 (附註)	可扣減虧損	使用權資產	租賃負債	公司間交易 產生的未實現 利潤及其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
產生自以下各項的遞延 稅項資產／(負債)：						
於2022年1月1日	21,134	307	(1,738)	1,862	9	21,574
(扣自)／計入損益 (附註8(a))	(273)	(1)	593	(620)	935	634
於2022年12月31日及 2023年1月1日	20,861	306	(1,145)	1,242	944	22,208
(扣自)／計入損益 (附註8(a))	(268)	1,010	(1,583)	1,557	2,035	2,751
稅率變動對遞延稅項 結餘的影響	(182)	—	(763)	828	365	248
於2023年12月31日及 2024年1月1日	20,411	1,316	(3,491)	3,627	3,344	25,207
(扣自)／計入損益 (附註8(a))	(714)	(1,316)	(110)	90	2,565	515
於2024年12月31日 及2025年1月1日	19,697	—	(3,601)	3,717	5,909	25,722
(扣自)／計入損益 (附註8(a))	(334)	—	879	(819)	1,130	856
於2025年6月30日	19,363	—	(2,722)	2,898	7,039	26,578

附註：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所產生的遞延稅項資產指 貴集團投資的理財產品的公允價值變動暫時性差異的遞延稅項。

(c) 合併財務狀況表之對賬

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產總額	23,353	28,698	29,323	29,300
遞延稅項負債總額	(1,145)	(3,491)	(3,601)	(2,722)
於合併財務狀況表內確認的 遞延稅項資產淨值	22,208	25,207	25,722	26,578

附錄一

會計師報告

25 租賃負債

於各報告期，應付租賃負債如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內或按要求.....	6,241	6,589	6,570	6,481
1年後但於2年內.....	2,040	2,208	5,271	3,423
2年後但於5年內.....	—	5,710	3,026	1,686
	2,040	7,918	8,297	5,109
總計	8,281	14,507	14,867	11,590

26 撥備

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
質量保證.....	2,555	4,259	6,244	6,930

以下為質量保證撥備於往績記錄期間的變動情況。

	截至12月31日止年度			截止6月30日止六個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	2,630	2,555	4,259	6,244
添置	819	2,225	3,591	2,095
已動用	(894)	(521)	(1,606)	(1,409)
於年／期末的結餘.....	2,555	4,259	6,244	6,930

貴集團就若干產品為其客戶提供質量保證，據此維修或更換損壞產品。質量保證撥備額仍根據銷量以及過往維修及退換率估計。估計之基準乃按持續基準予以檢討及於適當時作出修訂。

27 可贖回優先股

可贖回優先股賬面值的變動如下。

	可贖回優先股 人民幣千元
於2022年1月1日	274,555
已扣除利息開支	25,585
於2022年12月31日及2023年1月1日	300,140
已扣除利息開支	25,585
於2023年12月31日及2024年1月1日	325,725
將可贖回優先股重新指定為普通股	(2,682)
已扣除利息開支	25,385
於2024年12月31日及2025年1月1日	348,428
已扣除利息開支	12,588
於2025年6月30日	361,016

附錄一

會計師報告

於2020年11月、2021年1月及8月，布童科技通過若干第三方投資者認購布童科技的註冊資本分別為人民幣333,300元、人民幣302,260元及人民幣273,644元，共收到人民幣206,299,000元的對價，完成A輪、A+輪及B輪融資。就A+輪及B輪融資而言，汪蔚先生連同其控制的若干權益股東，將其自身於布童科技的股權（註冊資本總額為人民幣390,606元）以人民幣51,320,000元的總對價轉讓予新投資者。根據與上述投資者的投資協議，布童科技向投資者授出贖回權，據此，這些投資者可在滿足若干條件的情況下以現金贖回其支付的總對價。因此，新投資者支付的總對價被分類為金融負債。

於2024年1月9日，作為重組的一部分，貴公司與該等投資者達成新協議。自2024年1月至2024年4月，貴公司分別配發及發行附有若干優先權的合共6,222,000股A輪優先股、11,511,800股A+輪優先股及7,818,400股B輪優先股，以取代布童科技發行的原有股份。此外，先前於2023年8月2日向其中一名投資者發行及配發的444,000股普通股於2024年1月重新指定為A輪優先股。投資者應佔的主要優先權載列如下。

於2024年6月，其中一名投資者向汪蔚先生轉讓444,000股賬面金額為人民幣2,682,000元的優先股。該444,000股優先股隨後已於2024年9月26日根據股東決議案全數註銷並重新指定為普通股。

贖回權

倘發生若干或然事件（包括但不限於未能於2026年6月30日前進行合資格[編纂]或於指定日期前出售股份，以及創始人違反協議的任何行為），投資者有權要求貴公司贖回全部或部分已發行及流通在外的股份。贖回價乃按發行價的100%，並從發行日開始按10%的年回報率計，加上到期贖回事件中任何應計但尚未支付的股息釐定。因此，於2025年6月30日，可贖回優先股結餘由非流動負債重新分類至流動負債。

授予投資者的贖回權將於首次遞交[編纂]時暫停，倘有關[編纂]被撤回或拒絕，則贖回權將自動恢復。

清算優先權

倘貴公司進行任何清算、解散或清盤，不論是否自願，或者進行任何視作清算事件，貴公司的所有資產及資金應優先用於清償貴公司的清盤開支、員工成本、社會資金及法定賠償、未償還稅項開支及債務。剩餘的合法可供分配的資產及資金將按優先股的發行價按以下順序分配：(1) B輪優先股；(2) A輪及A+輪優先股。在優先股的金額全部付清後，貴公司剩餘可供分配的資產及資金應以經轉換基準在所有普通股股東和優先股股東之間按比例分配。

視作清盤事件包括(i)出售或轉讓貴集團全部或大部分資產或業務，或(ii)因貴集團併購、重組或合併而導致貴公司控制權發生變動。

授予投資者的清算優先權將於合資格[編纂]完成後自動終止。

附錄一

會計師報告

28 以權益結算的股份支付

於2021年1月9日，布童科技向合資格僱員授出購股權（「2021年購股權」）作為股權獎勵，以激勵及獎勵若干僱員。行使價為零，購股權自授出購股權之日起10年內有效及生效。2021年購股權應於合資格[編纂]完成後歸屬。

為籌備[編纂]及作為重組一部分，貴公司於2024年9月採納[編纂]購股權計劃（「[編纂]僱員購股權計劃」）並授出2,989,240份購股權以完全取代先前的2021年購股權。與被取代的購股權相比，除股份的發行人由布童科技變更為 貴公司外，該等新購股權的條款並無其他變動。該變動構成了對2021年購股權的修改，但未對於修改日期的購股權的總公允價值產生重大變動。

此外，貴公司於2024年9月26日根據[編纂]僱員購股權計劃向其他合資格僱員授出額外的2,835,680份購股權。[編纂]計劃發行的額外購股權要求僱員自授出之日起48個月內繼續提供服務，並達到若干績效條件，同時合資格參與 貴公司的[編纂]。根據[編纂]僱員購股權計劃授出的額外購股權的行使價為每股1.23美元（相當於每股人民幣8.64元），自批准日期起10年內有效及生效。

授出購股權的條款及條件如下：

	票據數目	歸屬條件	購股權的合約期限
授予僱員的購股權：			
– 於2021年，於2024年由[編纂]僱員購股權計劃購股權取代	2,989,240	於成為合資格[編纂]時即歸屬	10年
– 於2024年及2025年，根據[編纂]僱員購股權計劃	2,835,680	自授出日期起48個月，且為合資格[編纂]	10年
授予的購股權總數	<u>5,824,920</u>		

截至2025年6月30日止六個月期間，由於兩名僱員辭職及離開 貴集團，50,832份購股權被沒收，貴公司繼而將該等購股權授予一名新合資格僱員，其於2025年6月4日獲董事會批准。由於 貴公司尚未完成合資格[編纂]，故於各報告期末並無可行使購股權。

截至2023年及2024年12月31日止年度，分別有2,989,240股和1,586,398股普通股獲發行並分配予WEILING HOLDING INC（「WEILING」）。WEILING由富途信託有限公司間接全資擁有，富途信託有限公司是[編纂]僱員購股權計劃信託的受託人（「受託人」）。該等股份將在合資格僱員行使根據[編纂]僱員購股權計劃所授予的期權時分配予他們。受託人不得就WEILING受託持有的任何股份行使表決權。

購股權的公允價值

購股權的公允價值乃使用二項式購股權定價模式估計。授出日期的[編纂]僱員購股權計劃發行的2021年購股權及新購股權估計公允價值釐定受 貴公司普通股的公允價值以及有關多項複雜及主觀變量因素的假設所影響。該等變量因素包括購股權預計年內 貴公司的股份預期波幅、實際及預計僱員購股權行使行為、無風險利率及預期股息（如有）。購股權的授出日期公允價值乃在獨立第三方評估公司的協助下釐定。普通股的公允價值主要通過應用貼現現金流量（「貼現現金流量」）模式釐定。根據相關普通股的公允價值，貴集團已使用二項式購股權定價模式釐定購股權於授出日期的公允價值。

附錄一

會計師報告

於2021年購股權發行予合資格僱員的購股權（其後於2024年更換）的主要假設如下。

	於2021年1月9日 (授出日期)
無風險利率.....	3.14%
預期波動率.....	58.34%
股息收益率.....	0%
行使價.....	—

於2024年向[編纂]僱員購股權計劃的其他合資格僱員發行購股權的主要假設如下。

	於2024年9月26日 (授出日期)
無風險利率.....	1.62%
預期波動率.....	52.97%
股息收益率.....	0%
行使價.....	1.23美元

於2025年向[編纂]僱員購股權計劃的其他合資格僱員發行購股權的主要假設如下。

	於2025年6月4日 (授出日期)
無風險利率.....	1.52%
預期波動率.....	55.68%
股息收益率.....	0%
行使價.....	1.23美元

29 股本、儲備及股息

(a) 股本及股份溢價

	普通股數目	股本		股份溢價
		千美元	人民幣千元	人民幣千元
普通股，已發行及配發：				
於2022年1月1日、2022年12月31日 及2023年1月1日.....	—	—	—	—
於 貴公司註冊成立時發行普通股.....	50,630,160	5	36	—
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	50,630,160	5	36	—
發行普通股.....	3,588,118	—*	3	—
普通股重新指定為可贖回優先股.....	(444,000)	(—*)	(—*)	—
可贖回優先股重新指定為普通股.....	444,000	—*	—*	2,682
於2024年12月31日及2025年6月30日....	54,218,278	5	39	2,682

* 金額低於1,000美元／人民幣1,000元。

附錄一

會計師報告

於2023年8月2日，貴公司於開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。於2023年8月2日，合共發行50,630,160股普通股，並於註冊成立日期向股東發行及配發。

於2024年1月9日及2024年4月22日，分別向2名投資者發行及配發1,228,840股及772,880股普通股，而先前發行的444,000股普通股則重新指定為A輪優先股。於2024年9月26日，向WEILING發行及配發1,586,398股普通股。

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，在貴公司已發行普通股總數中，就附註28所載的[編纂]僱員購股權而言，WEILING持有的普通股分別為2,989,240股、4,575,638股及4,575,638股。

普通股股東有權獲得不時宣佈的股息，並在貴公司會議上每股享有一票表決權。所有普通股在貴公司剩餘資產的分配上享有同等權利。

(b) 權益組成部分變動

貴集團合併權益各組成部分的期初與期末結餘之間的調節載於合併權益變動表。貴公司權益個別組成部分的年初與年末之間的變動詳情列報如下：

	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	以股份 為基礎的 付款儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總額 人民幣千元
於2023年8月2日 (註冊成立日期)		-	-	-	-	-	-
發行普通股	29(a)	36	-	-	(2)	-	34
於2023年12月31日及 2024年1月1日的結餘...		36	-	-	(2)	-	34
年內虧損		-	-	-	-	(26,031)	(26,031)
其他全面收益		-	-	-	-	-	-
全面收益總額		-	-	-	-	(26,031)	(26,031)
發行普通股	29(a)	3	-	-	(1)	-	2
以權益結算的股份 為基礎的交易	28	-	-	25,949	-	-	25,949
可贖回優先股重新指定 為普通股	27	-	2,682	-	-	-	2,682
重組產生的影響		-	-	-	(368)	-	(368)
於2024年12月31日及 2025年1月1日的結餘...		39	2,682	25,949	(371)	(26,031)	2,268
期內虧損		-	-	-	-	(11,935)	(11,935)
其他全面收益		-	-	-	-	-	-
全面收益總額		-	-	-	-	(11,935)	(11,935)
以權益結算的股份為 基礎的交易		-	-	15,406	-	-	15,406
於2025年6月30日的結餘...		39	2,682	41,355	(371)	(37,966)	5,739

附錄一

會計師報告

(c) 股息

於往績記錄期間，貴公司或貴集團目前旗下任何公司概無宣派或作出任何股息或分派。

(d) 儲備性質及用途

(i) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指根據附註3(q)(ii)中就以股份為基礎的付款儲備所採用的會計政策所確認的授予貴集團一名董事及僱員的購股權於授出日期的公允價值部分。

(ii) 其他儲備

其他儲備指產生自以下兩項：(i)確認可贖回優先股後以零代價授出的額外優先權的公允價值；及(ii)貴集團為股東支付的重組稅費，視作分派。可贖回優先股的詳情於附註27披露。

(iii) 匯兌儲備金

匯兌儲備金包括所有因換算貴集團內若干子公司的財務報表而產生的匯兌差額。該儲備乃根據附註3(u)中所載的會計政策處理。

(e) 資本管理

貴集團資本管理的主要目標為就產品及服務設定與風險水平相匹配的價格，並以合理成本取得融資，以保障貴集團持續經營的能力，繼續為股東提供回報及為其他利益相關者提供利益。

貴集團定期檢討及積極管理其資本架構，以維持可能帶來較高股東回報的較高借貸水平與穩健資本狀況所帶來的裨益及保障之間的平衡，並就經濟環境的轉變對資本架構進行調整。

貴公司及其任何附屬公司毋須遵守外界施加的資本規定。

30 財務風險管理及金融工具的公允價值

貴集團在日常業務過程中面臨信貸風險、流動資金風險及利率風險。以下為貴集團面臨之風險及貴集團為管理該等風險而採用的財務風險管理政策及慣例。

(a) 信貸風險

信貸風險指對手未能履行其合約責任，並導致貴集團錄得財務虧損的風險。貴集團承受的信貸風險主要源於貿易及其他應收款項。貴集團面臨現金及現金等價物所產生的信貸風險有限，因為對手為貴集團視為擁有低信貸風險且具有高信貸質量的銀行及金融機構。

貿易應收款項

就貿易應收款項而言，貴集團已建立信貸風險管理政策，據此，貴集團對要求超出若干金額的信貸的所有客戶進行單個信貸評估。該等評估側重於客戶過往支付逾期款項的記錄及現時的付款能力，並計及特定於客戶的數據以及客戶經營所在的經濟環境。貿易應收款項的到期日為自發票日期起30至90天內。貴集團一般不會收取債務人的抵押品。

附錄一

會計師報告

貴集團貿易應收款項的信貸風險主要受各客戶的個別特性所影響而非客戶經營業務所在的行業所影響，因此信貸風險高度集中的情況主要發生於 貴集團對個別債務人有重大風險承擔時產生。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，應收款項總額中71%、67%、78%及71%為應收 貴集團最大客戶的款項，而貿易應收款項總額中100%、99%、98%及98%為應收 貴集團五大客戶的款項。

貴集團按等同於全期預期信貸虧損（使用撥備矩陣計算）的金額計量貿易應收款項虧損撥備。由於 貴集團的歷史信貸虧損經驗並未表明不同的客戶群體存在損失模式的顯著差異，基於逾期狀況的虧損撥備並未進一步區分 貴集團不同的客戶群體。

下表載列有關 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日貿易應收款項所面臨的信貸風險及預期信貸虧損的數據：

	於2022年12月31日		
	預期虧損率	總賬面價值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
90天內	0.50%	12,955	65
於2023年12月31日			
	預期虧損率	總賬面價值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
90天內	0.50%	26,790	134
於2024年12月31日			
	預期虧損率	總賬面價值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
90天內	0.50%	31,527	158
於2025年6月30日			
	預期虧損率	總賬面價值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
90天內	0.50%	71,823	359

於往績記錄期間，貿易應收款項的虧損撥備賬變動如下：

	截至12月31日止年度			截止6月30日 止六個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初的結餘	61	65	134	158
確認虧損撥備	4	69	24	201
於年／期末的結餘	65	134	158	359

附 錄 一

會 計 師 報 告

其他應收款項

由於結餘主要包括預付款項、按金、可收回增值稅及應收關聯方款項，故其他應收款項的信貸風險有限。

經 貴集團評估，於往績記錄期間，其他應收款項自初步確認以來信貸風險並無顯著增加。因此，管理層已根據各報告日期12個月內可能出現的違約事件採納12個月預期信用虧損方法。 貴集團預期其他應收款項不會因該等對手方違約而承擔任何虧損，且並無對其他應收款項計提虧損撥備。

(b) 流動資金風險

在流動資金風險管理方面， 貴集團的政策是定期監察其流動資金需求及對貸款契約的遵守情況，以確保維持充裕的現金儲備及從主要金融機構處獲得足夠的承諾資金額度，以滿足其短期和長期的流動資金需求。 貴集團過往主要依靠經營性現金來源和非經營性股權及債務融資來源為其運營和業務發展提供資金。

貴集團考慮歷史現金需求、營運資金和資本支出計劃、業務提供的估計現金流量、現有現金以及其他關鍵因素，包括金融機構授予的信貸政策的利用情況。管理層認為現金預測中使用的假設是合理的。

下表載列以合約未貼現現金流量為基準之 貴集團金融負債於報告期末之餘下合約期限（包括採用合約利率或（如為浮動利率）於報告日之現時利率計算之利息付款）及 貴集團須付款之最早日期。

	於2022年12月31日				
	合約未貼現現金流量				
	一年內 或按需求	一年以上 兩年以下	兩年以上 五年以下	總計	賬面價值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款.....	61,024	—	—	61,024	59,850
租賃負債.....	6,485	2,090	—	8,575	8,281
可贖回優先股.....	—	—	386,401	386,401	300,140
貿易及其他應付款項	82,658	—	—	82,658	82,658
	<u>150,167</u>	<u>2,090</u>	<u>386,401</u>	<u>538,658</u>	<u>450,929</u>
	於2023年12月31日				
	合約未貼現現金流出				
	一年內 或按需求	一年以上 兩年以下	兩年以上 五年以下	總計	賬面價值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款.....	30,232	—	—	30,232	29,452
租賃負債.....	7,083	2,538	6,004	15,625	14,507
可贖回優先股.....	—	—	386,401	386,401	325,725
貿易及其他應付款項	98,963	—	—	98,963	98,963
	<u>136,278</u>	<u>2,538</u>	<u>392,405</u>	<u>531,221</u>	<u>468,647</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日					
合約未貼現現金流出					
	一年內 或按需求	一年以上 兩年以下	兩年以上 五年以下	總計	賬面價值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款.....	40,685	—	—	40,685	40,000
租賃負債.....	7,185	5,550	3,114	15,849	14,867
可贖回優先股.....	—	386,401	—	386,401	348,428
貿易及其他應付款項.....	167,367	—	—	167,367	167,367
	<u>215,237</u>	<u>391,951</u>	<u>3,114</u>	<u>610,302</u>	<u>570,662</u>

於2025年6月30日						
	合約未貼現現金流出					
	一年內或 按需求	一年以上 兩年以下	兩年以上 五年以下	五年以上	總計	賬面價值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款.....	45,036	565	11,756	12,068	69,425	64,840
租賃負債.....	6,927	3,581	1,713	–	12,221	11,590
可贖回優先股.....	386,401	–	–	–	386,401	361,016
貿易及其他應付款項	199,882	–	–	–	199,882	199,882
	<u>638,246</u>	<u>4,146</u>	<u>13,469</u>	<u>12,068</u>	<u>667,929</u>	<u>637,328</u>

(c) 利率風險

利率風險指一項金融工具的未來現金流量可能由於市場利率變動而波動。貴集團的利率風險主要來自銀行貸款。固定利率借款使貴集團面臨公允價值利率風險。

下表詳述貴集團於報告期末的借款利率狀況。

	於12月31日						於6月30日	
	2022年		2023年		2024年		2025年	
	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元
固定利率借款：								
－ 銀行貸款	3.40% – 4.70%	59,850	3.15% – 3.60%	29,452	3.10%	40,000	3.10%	44,840
－ 租賃負債	4.90%	8,281	4.90%	14,507	4.90% – 5.88%	14,867	4.90% – 5.88%	11,590
－ 可贖回優先股	10.00%	300,140	10.00%	325,725	10.00%	348,428	10.00%	361,016
		<u>368,271</u>		<u>369,684</u>		<u>403,295</u>		<u>417,446</u>
浮動利率借款：								
－ 銀行貸款	–	–	–	–	–	–	3.30%	20,000

附錄一

會計師報告

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，在所有其他變量保持不變的情況下，倘利率整體上升／下降50個基點，則估計 貴集團的除稅後溢利將減少／增加約人民幣1,243,000元、人民幣1,137,000元、人民幣1,165,000元及人民幣619,000元。

(d) 貨幣風險

貴集團的業務主要以人民幣進行，而 貴集團大部分貨幣資產及負債以人民幣計值。因此，董事認為 貴集團所面臨的外幣風險並不重大。

(e) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融工具

下表呈列 貴集團於報告期末按經常性基準計量之金融工具之公允價值，根據香港財務報告準則第13號，公允價值計量的定義分類為三個公允價值等級。公允價值計量之分類等級乃參考估值法所用輸入數據之可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一級：僅使用第一級輸入數據（即於計量日期相同資產或負債於活躍市場之未經調整報價）計量之公允價值
- 第二級：使用第二級輸入數據（即不符合第一級的可觀察輸入數據，且不使用重大不可觀察輸入數據）計量之公允價值。不可觀察輸入數據是指無法獲得市場數據的輸入數據
- 第三級：使用重大不可觀察輸入數據計量之公允價值

下表列示 貴集團於各報告日末以公允價值計量的金融資產：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
第三級－理財產品.....	73,593	36,637	31,039	152,285

於往績記錄期間，並無在第二級與第三級之間轉移。 貴集團的政策為於發生轉移的報告期末確認公允價值層級之間的轉移。

關於第三級公允價值計量的信息

估值技術	重大不可觀察輸入數據	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
理財產品.....	資產淨值 預期回報率	1.8%至2.8%	2.2%至2.8%	1.0%至2.9%	0.7%至2.5%

理財產品的公允價值基於並無可觀察市場價格或利率支持的假設，使用貼現現金流量估值模型估算。該估值要求 貴公司董事對預期未來現金流量（包括理財產品的預期未來到期利息收益）作出估計。 貴公司董事認為，估值技術得出的估計公允價值屬合理且為各報告期末最合適的價值。

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，如果預期回報率增加／減少0.5%，則以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值將分別增加／減少約人民幣128,000元、人民幣131,000元、人民幣11,000元及人民幣70,000元。

第三級公允價值計量結餘於往績記錄期間的變動如下：

	金融資產
	人民幣千元
於2022年1月1日	22,279
增購	188,100
減售	(138,606)
年內於損益確認的公允價值變動	1,820
於2022年12月31日及2023年1月1日	73,593
增購	313,400
減售	(351,429)
年內於損益確認的公允價值變動	1,073
於2023年12月31日及2024年1月1日	36,637
增購	831,300
減售	(839,754)
年內於損益確認的公允價值變動	2,856
於2024年12月31日及2025年1月1日	31,039
增購	738,900
減售	(619,011)
期內於損益確認的公允價值變動	1,357
於2025年6月30日	152,285

(ii) 按非公允價值計量的金融資產及負債的公允價值

以攤銷成本計量的所有金融資產和負債的賬面價值與其於各報告期末的公允價值並無重大差異。

31 承諾

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日尚有下列未於歷史財務資料中作撥備的未履行資本承諾：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約	10,000	27,590	155,450	129,752

附錄一

會計師報告

32 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬，包括附註9所披露的已付 貴公司董事金額以及附註10披露的若干最高薪酬僱員的金額，列示如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利 ...	4,381	4,527	8,042	3,571	3,722
酌情花紅.....	535	3,800	3,829	250	883
固定供款退休計劃供款 ...	152	172	212	96	87
以權益結算的股份 支付費用.....	2,987	2,987	7,266	24	13,492
	<u>8,055</u>	<u>11,486</u>	<u>19,349</u>	<u>3,941</u>	<u>18,184</u>

(b) 名稱及與關聯方的關係

以下個人／公司為 貴集團之重大關聯方，於往績記錄期間與 貴集團有交易及／或結餘。

各方名稱(i)	關係
汪蔚先生.....	貴公司最終控股股東
艾母加信息諮詢(上海)有限公司	最終控股股東的聯營企業
艾母加餐飲管理(上海)有限公司	最終控股股東的聯營企業

(i) 名稱的英文翻譯僅供參考，該等實體的官方名稱為中文。

(c) 重大關聯方交易

貴集團於往績記錄期間與上述關聯方的重大交易詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
向汪蔚先生提供無息墊款..	<u>18,700</u>	<u>10,489</u>	<u>1,434</u>	<u>190</u>	<u>—</u>
汪蔚先生償還的無息墊款..	<u>10,858</u>	<u>12,949</u>	<u>6,815</u>	<u>2,154</u>	<u>—</u>
自汪蔚先生購買機動車 ...	<u>—</u>	<u>1,080</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</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	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
為所接受的服務付款					
— 艾母加信息諮詢(上海)有限公司.....	—	200	—	—	—
— 艾母加餐飲管理(上海)有限公司.....	—	700	925	200	502
	—	900	925	200	502

(d) 與關聯方的結餘

於各報告期末與關聯方的結餘如下：

	於12月31日			於6月30日	
	2022年	2023年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應收以下非貿易款項：					
汪蔚先生.....	7,842	5,342	—	—	
艾母加餐飲管理(上海)有限公司.....	—	100	175	273	
	7,842	5,442	175	273	

應收關聯方非貿易款項預計將於 貴公司[編纂]前結清。

33 已頒佈但於往績記錄期間尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至本報告日期，香港會計師公會已頒佈多項修訂、新準則及詮釋，但於往績記錄期間尚未生效，亦未在該歷史財務資料中採用。這些進展包括可能與 貴集團相關下列內容：

	於以下日期或之後開始 的會計期間生效
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂， 依賴自然能源生產電力的合同.....	2026年1月1日
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂： 金融工具之分類及計量之修訂.....	2026年1月1日
香港財務報告準則會計準則年度改進 — 第11冊.....	2026年1月1日
香港財務報告準則第18號，財務報表之呈列及披露.....	2027年1月1日
香港財務報告準則第19號，非公共受託責任附屬公司：披露.....	2027年1月1日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂， 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入.....	待確定

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團正在評估有關進展在初始應用期間的預期影響。迄今為止，貴集團認為採用該等修訂、新準則及詮釋不太可能對貴集團的合併財務報表產生重大影響。

34 後續事項

[截至本報告日期，2025年6月30日後並無重大後續事項]。

後續財務報表

2025年6月30日之後的任何期間，貴公司或組成貴集團的子公司均未編製經審計的財務報表。