

下文第I-1至I-76頁所載的報告全文乃由本公司的申報會計師畢馬威會計師事務所（香港執業會計師）發出，以供載入本文件。



就歷史財務資料出具的會計師報告致福建樂摩物聯科技股份有限公司（前稱福建樂摩物聯科技有限公司）列位董事、中信建投（國際）融資有限公司及申萬宏源融資（香港）有限公司

緒言

本所（以下簡稱「我們」）就第I-4至I-76頁所載的福建樂摩物聯科技股份有限公司（前稱福建樂摩物聯科技有限公司）（「貴公司」）及其子公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料出具報告，該等財務資料包括於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，以及截至2022年、2023年及2024年12月31日止各年度以及截至2025年3月31日止三個月（「往續記錄期間」）的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料（統稱為「歷史財務資料」）。第I-4至I-76頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃供載入 貴公司於[日期]就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板首次[編纂]而編製的文件（「文件」）內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

附錄一

會計師報告

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報。我們根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準真實而中肯地反映貴公司及貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日的財務狀況以及貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間相應財務資料

我們已審閱貴集團追加期間相應財務資料，其包括截至2024年3月31日止三個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料（「追加期間相應財務資料」）。貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製及呈列追加期間相應財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對追加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「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱包括作出查詢，主要查

附錄一

會計師報告

詢負責財務及會計事務的人員，並採用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠不及根據香港審計準則進行的審計，因此我們無法保證我們將知悉審計可能發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何情況令我們相信，就會計師報告而言，追加期間相應財務資料在所有重大方面並無根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準進行編製。

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

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註28(b)，當中載有 貴公司於往績記錄期間派付股息的資料。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[日期]

歷史財務資料

下文載列構成本會計師報告組成部分的歷史財務資料。

歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表已由畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)廈門分所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審計(「相關財務報表」)。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		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	4(a)	330,154	586,836	797,991	186,759	221,068
銷售成本		(244,819)	(341,591)	(510,192)	(118,236)	(144,012)
毛利		85,335	245,245	287,799	68,523	77,056
其他淨收入／(虧損)	5	200	(14,489)	(518)	300	551
營銷費用		(42,749)	(77,114)	(113,867)	(24,930)	(29,630)
行政開支		(18,377)	(29,222)	(46,066)	(7,294)	(14,702)
研發開支		(8,330)	(16,191)	(21,497)	(4,432)	(5,137)
運營利潤		16,079	108,229	105,851	32,167	28,138
財務成本	6(a)	(1,329)	(2,008)	(3,383)	(850)	(605)
贖回負債賬面值的變動	18(c)	(4,985)	(3,007)	(164)	(164)	—
除稅前利潤	6	9,765	103,214	102,304	31,153	27,533
所得稅	7(a)	(3,284)	(15,874)	(16,497)	(4,775)	(4,195)
年內／期內利潤及 全面收益總額		6,481	87,340	85,807	26,378	23,338
歸屬於：						
貴公司權益股東		6,481	87,340	85,807	26,378	23,338
年內／期內利潤及 全面收益總額		6,481	87,340	85,807	26,378	23,338
每股盈利						
基本及攤薄 (人民幣元)	10	0.12	1.69	1.72	0.53	0.47

第I-15至I-76頁附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日			於3月31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
非流動資產					
物業、廠房及設備	11	94,675	184,618	245,035	234,214
無形資產	12	358	271	191	327
按公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	15	–	10,007	10,172	–
遞延稅項資產	27(b)	2,292	4,702	3,448	3,687
其他非流動資產	14	4,661	5,554	11,108	12,230
		<u>101,986</u>	<u>205,152</u>	<u>269,954</u>	<u>250,458</u>
流動資產					
按公允價值計入損益的 金融資產	15	20,519	15,751	–	–
存貨	16	5,411	6,198	5,571	5,678
貿易及其他應收款項	17	46,905	63,594	75,463	77,294
預付款項	17	39,457	76,228	99,838	108,066
預付稅項	27(a)	–	–	2,180	–
現金及現金等價物	18(a)	43,211	38,891	19,684	26,213
		<u>155,503</u>	<u>200,662</u>	<u>202,736</u>	<u>217,251</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	20	69,752	152,184	161,871	137,807
合同負債	21	2,676	4,244	1,607	1,683
銀行貸款	22	18,271	42,425	43,475	45,358
租賃負債	23	4,682	8,426	6,083	4,952
贖回負債	24	75,062	16,009	–	–
其他流動負債		33	100	104	108
即期稅項	27(a)	2,951	9,116	5,210	2,263
		<u>173,427</u>	<u>232,504</u>	<u>218,350</u>	<u>192,171</u>
流動淨(負債)/資產		<u>(17,924)</u>	<u>(31,842)</u>	<u>(15,614)</u>	<u>25,080</u>
總資產減流動負債		<u>84,062</u>	<u>173,310</u>	<u>254,340</u>	<u>275,538</u>
非流動負債					
銀行貸款	22	–	13,697	11,398	8,745
租賃負債	23	6,796	7,728	2,919	2,291
		<u>6,796</u>	<u>21,425</u>	<u>14,317</u>	<u>11,036</u>
淨資產		<u>77,266</u>	<u>151,885</u>	<u>240,023</u>	<u>264,502</u>
資本及儲備					
實繳資本／股本	28(c)	11,844	10,954	50,000	50,000
儲備		<u>65,422</u>	<u>140,931</u>	<u>190,023</u>	<u>214,502</u>
貴公司權益股東應佔總權益及 總權益		<u>77,266</u>	<u>151,885</u>	<u>240,023</u>	<u>264,502</u>

第I-15至I-76頁附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日			於3月31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	11	93,759	175,967	236,973	226,171
無形資產		355	271	191	327
對子公司的投資	13	4,700	10,950	12,380	12,480
按公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產	15	–	10,007	10,172	–
遞延稅項資產		2,110	3,592	1,148	1,153
其他非流動資產	14	4,490	3,029	3,316	4,707
		<u>105,414</u>	<u>203,816</u>	<u>264,180</u>	<u>244,838</u>
流動資產					
按公允價值計入損益的 金融資產	15	20,519	15,750	–	–
存貨	16	3,865	4,799	3,690	3,882
貿易及其他應收款項	17	46,605	50,429	50,177	48,213
應收子公司款項	19	4,341	31,824	41,496	55,027
預付款項	17	39,305	52,487	50,124	56,832
預付稅項		–	–	2,167	–
現金及現金等價物	18(a)	37,653	32,762	12,061	16,822
		<u>152,288</u>	<u>188,051</u>	<u>159,715</u>	<u>180,776</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	20	67,972	135,639	133,522	112,356
應付子公司款項	19	2,272	755	9,830	6,277
合同負債	21	2,676	4,244	1,607	1,683
銀行貸款	22	16,971	42,425	40,472	45,358
租賃負債	23	4,641	6,852	4,086	2,954
贖回負債	24	75,062	16,009	–	–
其他流動負債		33	100	104	108
即期稅項		2,874	8,792	–	1,451
		<u>172,501</u>	<u>214,816</u>	<u>189,621</u>	<u>170,187</u>
流動淨(負債)/資產		<u>(20,213)</u>	<u>(26,765)</u>	<u>(29,906)</u>	<u>10,589</u>
總資產減流動負債		<u>85,201</u>	<u>177,051</u>	<u>234,274</u>	<u>255,427</u>
非流動負債					
銀行貸款	22	–	13,697	11,398	8,745
租賃負債	23	6,796	5,052	1,410	956
		<u>6,796</u>	<u>18,749</u>	<u>12,808</u>	<u>9,701</u>
淨資產		<u>78,405</u>	<u>158,302</u>	<u>221,466</u>	<u>245,726</u>
資本及儲備					
實繳資本/股本	28(c)	11,844	10,954	50,000	50,000
儲備		66,561	147,348	171,466	195,726
總權益		<u>78,405</u>	<u>158,302</u>	<u>221,466</u>	<u>245,726</u>

第I-15至I-76頁附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表
(以人民幣列示)

附註	歸屬於 貴公司權益股東					
	實繳資本	資本儲備	為僱員激勵計劃持有的股權	以股份為基礎的付款儲備	法定儲備	保留利潤
	人民幣千元 (附註28(c))	人民幣千元 (附註28(d)(i))	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註28(d)(ii))	人民幣千元 (附註28(d)(iii))	人民幣千元
於2022年1月1日的結餘.....	11,844	41,375	(1,593)	159	2,283	14,603
2022年的權益變動：						
年內利潤及全面收益總額.....	-	-	-	-	-	6,481
以權益結算以股份為基礎的交易.....	-	221	61	1,832	-	-
撥入法定儲備.....	-	-	-	-	882	(882)
於2022年12月31日的結餘...	11,844	41,596	(1,532)	1,991	3,165	20,202
						77,266

第I-15至I-76頁附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

附註	歸屬於 貴公司權益股東					
	實繳資本	資本儲備	為僱員激勵計劃持有的股權	以股份為基礎的付款儲備	法定儲備	保留利潤
	人民幣千元 (附註28(c))	人民幣千元 (附註28(d)(i))	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註28(d)(ii))	人民幣千元 (附註28(d)(iii))	人民幣千元
總權益						
於2023年1月1日的結餘.....	11,844	41,596	(1,532)	1,991	3,165	20,202
2023年的權益變動：						
年內利潤及全面收益總額.....	—	—	—	—	—	87,340
部分清償贖回負債.....	(1,143)	1,143	—	—	—	—
以權益結算以股份為基礎的交易.....	253	6,715	(1,868)	2,944	—	—
撥入法定儲備.....	—	—	—	—	10,163	(10,163)
已向權益股東宣派股息.....	—	—	—	—	—	(23,750)
股東出資.....	—	2,985	—	—	—	—
於2023年12月31日的結餘.....	10,954	52,439	(3,400)	4,935	13,328	73,629
						151,885

第I-15至I-76頁附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

附註	歸屬於 貴公司權益股東									
	實繳資本	股本	資本儲備	股份溢價	為僱員激勵計劃持有的股權	為僱員激勵計劃持有的股份	以股份為基礎的付款儲備	法定儲備	保留利潤	總權益
	人民幣千元 (附註28(c))	人民幣千元 (附註28(c))	人民幣千元 (附註28(d)(i))	人民幣千元 (附註28(d)(i))	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註28(d)(ii))	人民幣千元 (附註28(d)(iii))	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘.....	10,954	-	52,439	-	(3,400)	-	4,935	13,328	73,629	151,885
於2024年的權益變動：										
年內利潤及全面收益總額.....	-	-	-	-	-	-	-	-	85,807	85,807
取消贖回負債.....	-	-	16,173	-	-	-	-	-	-	16,173
以權益結算以股份為基礎的交易.....	-	-	441	5,435	122	(56)	(312)	-	-	5,630
改制為股份有限公司.....	(10,954)	50,000	(69,053)	155,202	3,278	(3,278)	-	(12,691)	(112,504)	-
提取法定公積金.....	-	-	-	-	-	-	-	7,823	(7,823)	-
已向股東宣派股息.....	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,000)	(20,000)
股東注資.....	-	-	-	528	-	-	-	-	-	528
於2024年12月31日的結餘...	-	50,000	-	161,165	-	(3,334)	4,623	8,460	19,109	240,023

第I-15至I-76頁附註構成歷史財務資料的一部分。

附 錄 一

會 計 師 報 告

歸屬於 貴公司權益股東								
(未經審計)	附註	實繳資本	資本儲備	為僱員激勵計劃 持有的股權	以股份為基礎 的付款儲備	法定儲備	保留利潤	總權益
		人民幣千元 (附註28(c))	人民幣千元 (附註28(d)(i))	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註28(d)(ii))	人民幣千元 (附註28(d)(iii))	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘.....		10,954	52,439	(3,400)	4,935	13,328	73,629	151,885
截至2024年3月31日止三個月的權益變動：								
期內利潤及全面收益總額.....		-	-	-	-	-	26,378	26,378
取消贖回負債.....	24	-	16,173	-	-	-	-	16,173
以權益結算以股份為基礎的交易.....	26	-	-	-	1,289	-	-	1,289
已向股東宣派股息.....	28(b)	-	-	-	-	-	(10,000)	(10,000)
於2024年3月31日的結餘.....		10,954	68,612	(3,400)	6,224	13,328	90,007	185,725

第I-15至I-76頁附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

附註	歸屬於 貴公司權益股東					
	股本	股份溢價	為僱員激勵計劃持有的股份	以股份為基礎的付款儲備	法定儲備	保留利潤
	人民幣千元 (附註28(c))	人民幣千元 (附註28(d)(i))	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註28(d)(ii))	人民幣千元 (附註28(d)(iii))	人民幣千元
於2025年1月1日的結餘.....	50,000	161,165	(3,334)	4,623	8,460	19,109
截至2025年3月31日止三個月的權益變動：						
期內利潤及全面收益總額.....	-	-	-	-	-	23,338
以權益結算以股份為基礎的交易.....	-	-	-	1,141	-	-
於2025年3月31日的結餘.....	50,000	161,165	(3,334)	5,764	8,460	42,447
						264,502

第I-15至I-76頁附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

		截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
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	18(b)	87,140	176,399	213,772	57,882	54,563
已付所得稅		(3,828)	(12,119)	(21,329)	(1,082)	(5,201)
經營活動所得淨現金		83,312	164,280	192,443	56,800	49,362
投資活動						
購買物業、廠房及設備						
以及無形資產的款項		(46,272)	(134,626)	(175,693)	(53,525)	(47,860)
出售物業、廠房及設備						
所得款項		1,396	1,766	3,676	2,067	605
按公允價值計量且其變動						
計入損益的金融資產						
投資		(35,000)	(15,000)	(33,002)	–	(15,000)
按公允價值計量且其變動						
計入其他全面收益的						
金融資產投資		–	(10,000)	(20,251)	–	–
出售按公允價值計量且其						
變動計入損益的金融						
資產所得款項		24,613	20,000	48,849	15,843	15,018
出售按公允價值計量且其						
變動計入其他全面收益						
的金融資產所得款項		–	–	20,308	10,000	10,178
已收利息	5	197	1,034	300	81	47
投資活動所用淨現金		(55,066)	(136,826)	(155,813)	(25,534)	(37,012)

附 錄 一

會 計 師 報 告

		截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	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
融資活動						
已付租賃租金的資本部分...	18(c)	(4,031)	(7,466)	(9,983)	(2,347)	(2,471)
已付租賃租金的利息部分...	18(c)	(507)	(653)	(597)	(180)	(98)
新增銀行貸款所得款項	18(c)	21,250	69,760	52,780	37,900	24,800
償還銀行貸款.....	18(c)	(23,000)	(31,854)	(53,952)	(21,822)	(25,565)
受限制銀行存款到期的						
所得款項.....		700	–	–	–	–
部分清償贖回負債	18(c)	–	(62,060)	–	–	–
支付[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
已付利息.....	18(c)	(830)	(1,410)	(2,863)	(696)	(512)
僱員激勵平台注資		–	2,674	–	–	–
已付權益股東的股息		–	(3,750)	(39,988)	(29,988)	(12)
自權益股東收取現金		–	2,985	528	–	–
融資活動所用淨現金		(6,418)	(31,774)	(55,837)	(17,133)	(5,821)
現金及現金等價物淨變動...		21,828	(4,320)	(19,207)	14,133	6,529
年初／期初現金及現金						
等價物.....		21,383	43,211	38,891	38,891	19,684
年末／期末現金及現金						
等價物.....	18(a)	43,211	38,891	19,684	53,024	26,213

第I-15至I-76頁附註構成歷史財務資料的一部分。

附 錄 一

會 計 師 報 告

歷史財務資料附註

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

福建樂摩物聯科技股份有限公司（前稱福建樂摩物聯科技有限公司）（「貴公司」）根據中國公司法於2014年5月29日在中華人民共和國（「中國」）成立為有限責任公司。貴公司於2024年8月29日改制為股份有限公司。

貴公司及其子公司（統稱「貴集團」）主要從事提供機器按摩服務。

貴公司截至2022年及2023年12月31日止年度的財務報表乃按適用於中國境內企業的企業會計準則（「中國公認會計準則」）編製，並已分別由福建中正恒瑞會計師事務所有限公司及福建中恒宏信會計師事務所有限公司進行審計。貴公司尚未提供根據中國公認會計準則編製的截至2024年12月31日止年度的經審計財務報表。

貴公司自成立以來直接或間接於以下主要子公司（均為私人公司）擁有權益：

公司名稱	成立地點及日期	已發行及 繳足股本詳情	持股比例		主要活動
			貴公司持有	子公司持有	
福安樂摩健康科技有限公司 (附註(a)及(b))	中國／ 2021年3月16日	人民幣500,000元／ 人民幣500,000元	100%	—	按摩設備升級 及維修
福州樂摩優選生活服務科技 有限公司 (附註(a)及(b)) . .	中國／ 2022年11月24日	人民幣1,000,000元／ 人民幣350,000元	100%	—	線上銷售家用 按摩椅及按 摩小件
樂摩物聯科技(杭州)有限公司 (附註(a)及(b))	中國／ 2022年11月30日	人民幣500,000元／ 人民幣500,000元	100%	—	提供機器按摩 服務
樂摩物聯科技(蘇州)有限公司 (附註(a)及(b))	中國／ 2022年12月8日	人民幣500,000元／ 人民幣500,000元	100%	—	提供機器按摩 服務
樂摩物聯科技(成都)有限公司 (附註(a)及(b))	中國／ 2022年12月28日	人民幣500,000元／ 人民幣500,000元	100%	—	提供機器按摩 服務
樂摩吧(上海)物聯科技有限 公司 (附註(a)及(b))	中國／ 2023年2月9日	人民幣500,000元／ 人民幣500,000元	100%	—	提供機器按摩 服務

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 該等公司已根據中國法律註冊為有限責任公司。
- (b) 該等實體自成立之日起至2022年12月31日、或成立之日起至2023年12月31日、或截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度概無編製經審計財務報表。

貴集團旗下所有公司均已採納12月31日為其財政年度結算日。

歷史財務資料已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用國際財務報告會計準則而編製。有關重大會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告會計準則。為編製歷史財務資料，貴集團已於整個往績記錄期間採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告會計準則，惟於2025年1月1日或前後起的會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋除外。於2025年1月1日或前後起的會計年度已頒佈但尚未生效的經修訂及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。

追加期間相應財務資料已根據與歷史財務資料所採用相同的編製及呈列基準編製。

2 重大會計政策資料

(a) 計量基準

編製歷史財務資料所用的計量基準為歷史成本基準，惟如附註2(d)所述按公允價值列賬的若干金融資產除外。

除另有指明外，歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，並約整至最接近的千位數（「人民幣千元」）。貴集團旗下大多數公司均在中國內地經營，其功能貨幣為人民幣，因此，人民幣用作貴集團的呈列貨幣。

(b) 估計及判斷的使用

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

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

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

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業務所得可變回報的風險或權利，並能透過其對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。子公司的財務報表自控制權開始之日起至控制權終止之日均包含於綜合財務報表中。

集團內部結餘及交易，以及集團內部交易所產生的任何未變現收入及開支（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僅在並無出現減值跡象的情況下以與未變現收益相同的方法予以抵銷。

當 貴集團失去對子公司的控制權時，其終止確認該子公司的資產及負債，以及任何有關的非控股權益及其他權益部分。任何因此而產生的收益或虧損於損益確認。失去控制權時，於前子公司保留的任何權益按公允價值計量。

在 貴公司之財務狀況表內，於子公司的投資乃按成本扣除減值虧損列賬（見附註2(h)），惟其分類為持作出售（或計入分類為持作出售的出售組合）除外。

(d) 於證券的其他投資

貴集團的證券投資（不包括於子公司的投資）政策載於下文。

證券投資於 貴集團承諾購買／出售投資當日確認／取消確認。除該等按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）計量的投資的交易成本直接於損益確認外，有關投資初步以公允價值另加直接應佔交易成本列賬。有關 貴集團如何釐定金融工具的公允價值的闡釋，見附註29(d)。該等投資其後視乎其分類按以下方式入賬。

(i) 非股權投資

非股權投資分類為以下其中一項計量類別：

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

(e) 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列賬（見附註2(h)(ii)）：

- 租賃物業的租賃（ 貴集團非該物業權益的註冊擁有人）產生的使用權資產；及
- 廠房及設備項目（包括相關廠房及設備租賃產生的使用權資產（見附註2(g)））。

附錄一

會計師報告

自建物業、廠房及設備項目的成本包括材料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的初步估計成本（如適用），以及適當比例的生產間接費用及借款成本（見附註2(t)）。

在使物業、廠房及設備項目達到管理層擬定的運營方式所需的地點及狀況的同時，亦可生產有關項目。出售任何該等項目的所得款項及相關成本於損益確認。

倘物業、廠房及設備項目的主要部分的可使用年期不同，則它們作為獨立項目（主要組成部分）入賬。

出售物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損在損益內確認。

折舊乃使用直線法於其估計可使用年期撇銷其物業、廠房及設備項目之成本減去其估計剩餘價值（如有）而計算，且一般於損益內確認。

估計可使用年期如下：

－ 租賃作自用的物業	2至5年
－ 按摩設備	2至3年
－ 辦公及其他設備	2至5年
－ 汽車	5年
－ 租賃物業裝修	租賃期與資產估計可使用年期兩者中較短者

折舊方法、可使用年期及剩餘價值每年覆核並調整（如適用）。

(f) 無形資產

研發成本包括所有與研發活動直接相關或可按合理基準分配至該等活動的成本。基於 貴集團研發活動的性質，該等成本一般要直至項目較後的發展階段，當餘下開發成本並不重大時，才會符合標準確認為資產。因此，研究成本及開發成本一般均於其產生的期間確認為開支。

貴集團所收購並具有有限可使用年期的其他無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量（見附註2(h)(ii)）。

有關內部產生商譽及品牌的開支在產生時在損益內確認。

攤銷按無形資產的估計可使用年期（如有），以直線法撇銷該等無形資產的成本（減去其估計剩餘價值）計算，並一般在損益內確認。

估計可使用年期如下：

－ 軟件	2至5年
------------	------

軟件的可使用年期根據相關軟件執行其預期功能的預期服務年期評估。

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值均每年覆核及調整（如適用）。

附錄一

會計師報告

(g) 租賃資產

於合約成立時，貴集團評估該合約是否屬於租約或包含租約。倘合約為換取對價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則屬此種情況。當客戶既有權指示使用可識別資產，並有權從該用途獲得絕大部分經濟利益時，即表示擁有控制權。

(i) 作為承租人

倘合約包含租約部分及非租約部分，則貴集團已選擇不區分非租約部分，並將各租約部分及任何相關非租約部分作為所有租約的單一租約部分核算。

於租約開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債（租期為12個月或以下的租賃以及低價值項目的租賃除外）。當貴集團就低價值項目訂立租賃時，貴集團決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。倘未獲資本化，相關租賃付款於租期內按系統基準於損益中確認。

當租賃撥充資本時，租賃負債於租期內按應付租賃付款現值進行初始確認，並使用租賃隱含之利率折現，或倘利率無法實時釐定，則使用相關增量借款利率。於初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支使用實際利率法確認。並無依賴指數或利率之可變租賃付款並無計入租賃負債計量，並於其產生時於損益扣除。

當租賃撥充資本時，所確認使用權資產初步按成本計量，而使用權資產包括租賃負債之初始金額就於開始日期或之前作出調整之任何租賃付款，加上任何產生之初始直接成本，以及拆除及移除相關資產，或還原相關資產或該資產所在地而產生的估算成本，並扣減任何所收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(e)及2(h)(ii)）。

可退還租金保證金按照適用於以攤銷成本（見附註2(d)(i)、2(s)(ii)(a)及2(h)(i)）計量的非股本證券投資的會計政策與使用權資產分開入賬。任何超出初始公允價值之保證金名義價值均作為額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

當指數或比率變動引致未來租賃付款變動，倘貴集團根據剩餘價值擔保預期應付款項之估計有變，或當貴集團改變其對是否將行使購買、延期或終止選擇權的評估，則會重新計量租賃負債。當租賃負債以此方式重新計量，就使用權資產之賬面值作出相應調整，或倘使用權資產之賬面值減至零，則於損益入賬。

當發生租賃修改時，即當租賃範疇發生變化或租賃合約原先並無規定的租賃對價發生變化，倘有關修改未作為單獨的租賃入賬時，則亦要對租賃負債進行重新計量。此情況下，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日重新計量。唯一的例外為因COVID-19疫情而直接產生的任何租金優惠，且符合國際財務報告準則第16號租賃第46B段所載的條件。於該等情況下，貴集團利用實務變通方法不評估租金優惠是否為租賃修改，並將對價變動確認為負的可變租賃付款額，在觸發租金優惠的事件或條件發生的期間計入當期損益。

於綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分按應於報告期後十二個月內結清的合約付款現值確定。

附錄一

會計師報告

(h) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具的信貸虧損

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、可轉讓存款單、貿易及其他應收款項）的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）確認虧損撥備。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸虧損按合約金額與預計金額之間的所有預期現金差額的現值計量。

倘影響重大，則使用以下折現率折現預期現金差額：

- 固定利率金融資產及貿易及其他應收款項：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：即期實際利率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期限為 貴集團面臨信貸風險的最長合約期限。

預期信貸虧損按以下任一基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：即報告日期後12個月內（或倘金融工具的預期年期少於12個月，則為較短期間）因可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損部分；及
- 全期預期信貸虧損：即預期信貸虧損模式所適用項目的預期年內因所有可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損。

貴集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟以下按12個月預期信貸虧損計量者除外：

- 於報告日期被確定為低信貸風險的金融工具；及
- 自初步確認後信貸風險（即於金融工具的預期年內發生違約的風險）並無顯著增加的其他金融工具。

貿易應收款項的虧損撥備始終按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

於釐定金融工具的信貸風險自初步確認後是否顯著增加及計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮無需付出過多成本或努力即可獲得的合理且有依的有關資料。這包括基於貴集團過往經驗及知情信貸評估（包括前瞻性資料）的定量及定性資料及分析。

倘金融資產逾期超過30天，貴集團則認為其信貸風險已顯著增加。

當出現下列情況時，貴集團認為金融資產出現違約：

- 債務人不大可能全額償付其對貴集團的信貸義務，而貴集團無權採取變現抵押品（如有）等行動；或
- 金融資產逾期90天。

貴集團於各報告日期重新計量預期信貸虧損，以反映金融工具的信貸風險自初步確認以來發生的變動。預期信貸虧損金額的任何變動均會於損益中確認為減值收益或虧損。貴集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整。

附錄一

會計師報告

金融資產信貸減值

於各報告日期，貴集團會評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，即表示金融資產出現信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期超過90天；
- 貴集團按 貴集團不會另行考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人很有可能將告破產或進行其他財務重組；或
- 證券因發行人面臨財務困難而失去活躍市場。

撇銷政策

倘屬日後實際無法收回的金融資產，則其賬面總值會被撇銷。該情況通常出現在 貴集團認為債務人沒有資產或收入來源可產生足夠現金流量以償還應撇銷的金額。

倘先前撇銷的資產其後收回，則在進行收回期間內的損益中確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產的減值

於各報告日期，貴集團審閱其非金融資產（存貨及遞延稅項資產除外）的賬面值，以確定是否存在任何減值跡象。倘存在任何該等跡象，則估計資產的可收回金額。

就減值測試而言，資產分類為最小資產組別，其透過持續使用產生現金流入，並且基本上獨立於其他資產或現金產生單位（「現金產生單位」）的現金流入。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與公允價值的較高者減出售成本。使用價值乃基於對未來現金流量的估計，並按能反映現時市場對貨幣時間值及資產或現金產生單位特定風險的評估的稅前貼現率貼現至其現值。

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，即會確認減值虧損。

減值虧損於損益中確認。其會先用以減少任何分配至該現金產生單位的任何商譽的賬面值，其後會按比例減少該現金產生單位中其他資產的賬面值。

有關商譽的減值虧損不予撥回。就其他資產而言，僅當最終賬面值不超過在並無確認減值虧損情況下應釐定的賬面值（扣除折舊或攤銷）時，減損虧損可予撥回。

(i) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者計量如下：

成本按加權平均成本方式計算，其中包括所有採購成本、加工成本及使存貨運至現址及使其達至現時狀況所產生的其他成本。

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

附錄一

會計師報告

(j) 合同負債

合同負債於顧客於 貴集團確認相關收入之前支付不可退還對價時確認（見附註2(s)(i)）。倘 貴集團於確認相關收入前擁有無條件收取不可退還對價的權利，亦會確認合同負債。在後一種情況下亦會確認相應的應收款項（見附註2(k)）。

(k) 貿易及其他應收款項

應收款項於 貴集團有無條件權利收取對價且對價僅隨時間推移即會成為到期應付時予以確認。

不包含重大融資成分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。其他應收款項初步按公允價值加交易成本計量。所有應收款項其後按攤銷成本列賬（見附註2(h)(i)）。

(l) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款以及其他可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險極低的短期高流動性投資（已於收購後三個月內到期）。現金及現金等價物乃用於評估預期信貸虧損（見附註2(h)(i)）。

(m) 貿易及其他應付款項（退款負債除外）

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認。於初步確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，除非折現的影響並不重大，在此情況下，彼等按發票金額列賬。

(n) 贖回負債

即使 貴公司的購買責任是以交易對手行使贖回權為條件，載有 貴公司以現金或其他金融資產購買其自身股本工具責任的合約會產生金融負債。贖回負債初步按贖回金額的現值計量，其後按攤銷成本計量，重新計量贖回負債的任何收益或虧損作於損益中確認為贖回負債賬面值的變動。由於 貴公司於報告期末無權將該負債的結算推遲至報告期後至少十二個月，故該等金額分類為流動負債。

當交易對手的贖回權終止時，贖回負債當時的賬面值會重新分類至權益。

(o) 計息借款

計息借款初步按公允價值減交易成本計量。其後，該等借款以實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支乃根據附註2(t)確認。

(p) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款

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

界定供款退休計劃的供款義務於提供相關服務時支銷。

附錄一

會計師報告

(ii) 以股份為基礎的付款

授予僱員及董事的以權益結算以股份為基礎的付款的授出日期公允價值採用權益分配法計量，其相關股權價值採用折現現金流量（「折現現金流量」）法計量（已顧及就已歸屬的股本工具施加的任何轉讓限制，並在存在相互排斥的歸屬選擇時，以績效條件的最可能結果為基礎）。

該金額通常於獎勵的歸屬期確認為開支，並相應於權益中增加。確認為開支的金額會作出調整，以反映預期將達成相關歸屬條件的獎勵數目，以便最終確認金額以在歸屬日期符合相關歸屬條件的獎勵數目為基準。權益金額於以股份為基礎的付款儲備確認，直至獎勵股份獲歸屬（轉撥至資本公積）。自承授人收取的認購價（可予獎勵被沒收時退還）確認為按金負債，直至以權益結算以股份為基礎的付款獲歸屬。

(q) 所得稅

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

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

即期稅項資產及負債僅於符合若干標準時予以抵銷。

遞延稅項乃就財務報告用途的資產及負債賬面值與用作稅項用途的金額之間的暫時性差額確認。概不會就以下暫時性差額確認遞延稅項：

- 並非業務合併且不影響會計或應課稅損益及不會產生相等的應課稅及可扣減暫時性差額的交易中的資產或負債初步確認時產生的暫時性差額；
- 有關於子公司的投資的暫時性差額，惟以 貴集團控制暫時性差額的撥回時間及於可見將來應不會撥回為限；
- 初始確認商譽時產生的應課稅暫時性差額；及
- 與為實施經濟合作與發展組織頒佈的第二支柱示範規則而頒佈或實質頒佈的稅法所產生的所得稅有關的暫時性差額。

貴集團就租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

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

遞延稅項資產及負債僅於符合若干標準時予以抵銷。

附錄一

會計師報告

(r) 撥備及或有負債

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

當相關產品出售時，根據歷史保修數據及對相關概率的可能結果的加權，確認保修撥備。

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

(s) 收入及其他收入

貴集團一般業務過程中銷售貨品或提供服務而產生收入時，貴集團將有關收入分類為收入。

有關貴集團收入及其他收入確認政策之進一步詳情如下：

(i) 來自客戶合約之收入

當產品或服務的控制權轉移至客戶時，貴集團按預期將有權收取的承諾對價金額確認收入，不包括代表第三方收取的該等金額，如增值稅或其他銷售稅。

(a) 機器按摩服務的收入

貴集團透過直營模式下向客戶提供機器按摩服務以及合夥人模式下向負責在當地採購和建立服務網點的實體（「城市合夥人」）提供機器按摩服務網點運營支持服務產生收入。

— 直營模式

貴集團經營位於貴集團服務網點（「服務網點」）的機器按摩設備或按摩墊網絡，透過直營模式向客戶提供機器按摩服務。收入於服務網點向客戶提供機器按摩服務時確認。服務費用通常於緊接客戶要求提供服務前或客戶自貴集團購買預付按摩服務套餐時提前向客戶收取。

— 合夥人模式

貴集團支持城市合夥人以合夥人模式經營由其管理的機器按摩服務網點。運營支持將在合夥人合約期內持續提供。貴集團的機器按摩設備、IT技術及業務管理平台整合為一項整體服務，並用於換取城市合夥人從相關服務網點收取的交易總額的一部分（取決於合同規定的最低金額及上限金額（如適用））。在向城市合夥人提供機器按摩服務網點運營支持服務時，貴集團有權獲得的交易總額分成收入即獲確認。

貴集團已設立自有小程序，客戶可通過小程序向貴集團支付預付款項。貴集團自客戶收取的預付款項，主要包括客戶存入其賬戶的保證金（保證金可於使用前退還），以及售予客戶的預付按摩服務套餐（套餐不可退還，客戶可於固定有效期內享用指定數量的機器按摩服務）。客戶可使用該等金額在其選擇的服務網點支付機器按摩服務費用，該等服務網點可由貴集團以直營模式經營，也可由貴集團的城市合夥人以合夥人模式經營。

倘在城市合夥人的服務網點使用自客戶收取的預付款項，貴集團會根據合夥人模式規定的政策，將與機器按摩服務網點運營支持服務有關的交易額分成部分確認為收入。剩餘款項則支付給相關的城市合夥人。

對於不可退還的預付按摩服務套餐，預計貴集團無權自客戶未行使權利中獲取未兌換金額。未使用餘額在有效期結束後確認為收入。

附錄一

會計師報告

(b) 來自銷售家用按摩椅和按摩小件的收入

貴集團通過自營網上商店向零售客戶銷售家用按摩椅和按摩小件。通過線上電商平台的款項於客戶下採購訂單時收取，而銷售收入於客戶接受產品交付時確認。

貴集團通常向零售客戶提供客戶收貨後7日內退貨的權利，這將產生可變對價。貴集團於各報告日期利用所有合理可得的資料估計並更新可變對價（可能受到限制）以及收回退貨的相關權利。

(c) 來自數字廣告服務的收入

來自數字廣告服務的收入主要指在貴集團小程序及微信公眾號展示廣告所產生的收入。廣告合約乃由貴集團與廣告代理簽訂以確立貴集團將提供的服務及相關績效計量，主要包括每點擊付費（按廣告的點擊量及每篇網絡文章的固定單價計算）。來自數字廣告服務的收入於提供服務時確認。

(d) 所應用的其他可行權宜方法

此外，貴集團已應用下列可行權宜方法：就原預期為期一年或以下的銷售合約而言，貴集團並無根據國際財務報告準則第15號第121(a)段披露有關分配至餘下履約責任的交易價格總額的資料。

(ii) 其他來源的收入及其他收入

(a) 利息收入

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

(b) 政府補助

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

補償 貴集團所產生開支的補助於產生開支的同一期間有系統地於損益中確認為收入。

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

(i) 借款成本

借款成本於產生期間支銷。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(u) 關 聯 方

(a) 在下列情況下，一名人士或其近親即與 貴集團有關聯：

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

(b) 符合下列條件的實體即與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團為同一集團的成員公司（即各母公司、子公司及同系子公司彼此互有關聯）。
- (ii) 一家實體為另一家實體的聯營公司或合營企業（或另一家實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業）。
- (iii) 該兩家實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 該實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關連的實體的以僱員為受益人的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制。
- (vii) 在(a)(i)項中識別的人士對該實體具有重大影響力或為該實體（或該實體母公司）的主要管理人員。
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

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

(v) 分 部 報 告

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

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

附錄一

會計師報告

3 會計判斷及估計

(a) 貴集團應用會計政策中的重大會計判斷

於 貴集團應用會計政策過程中，管理層作出下列會計判斷：

(i) 釐定租期

誠如附註2(g)所闡述，租賃負債初步按租期內應付租賃付款現值確認。就包含 貴集團可行使的續新選擇權的租賃於開始日期釐定租期時， 貴集團會評估行使續新選擇權的可能性，當中計及創造 貴集團行使選擇權的經濟激勵的所有相關因素及情況，包括利好條款、所進行租賃物業裝修及相關資產對 貴集團運作的重要程度。租期於出現 貴集團可控範圍內重大事件或重大情況變動時重新評估。租期任何增減將影響未來年度確認的租賃負債及使用權資產金額。

(ii) 增值稅（「增值稅」）及所得稅

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年3月31日止三個月， 貴集團於中國內地透過直營模式下向客戶提供機器按摩服務以及合夥人模式下向城市合夥人提供機器按摩服務網點運營支持服務產生收入。 貴集團須繳納中國內地增值稅及所得稅。對 貴集團相關稅務狀況的評估涉及對相關稅法的解釋及應用的判斷。 貴集團已基於當前事實及環境對納稅義務作出了最佳判斷。

(b) 估計不確定性的來源

附註26及29(d)載有與授出股份的公允價值及金融工具有關的假設及其風險因素的資料。估計不確定性的其他重要來源如下：

(i) 物業、廠房及設備折舊

物業、廠房及設備經計及估計剩餘價值後，於估計可使用年期內按直線法予以折舊。 貴集團定期審查資產的估計可使用年期及剩餘價值，以釐定折舊開支金額。可使用年期及剩餘價值乃根據 貴集團於類似資產的過往經驗；並計及預期技術變動而釐定。倘過往估計出現重大變動，則未來期間的折舊開支將予以前瞻性調整。

(ii) 貿易及其他應收款項的預期信貸虧損

貿易及其他應收款項的信貸虧損基於有關預期虧損率的假設。 貴集團在作出有關假設並選擇減值計算的輸入數據時運用判斷，判斷基於 貴集團過往的收款歷史、現有市場狀況及各報告期末的前瞻性估計。有關所使用的關鍵假設及輸入數據的詳情，請參閱附註29(a)。該等假設及估計的變動可能對評估結果造成重大影響， 貴集團可能需要在未來期間計提額外虧損撥備。

(iii) 存貨之可變現淨值

存貨之可變現淨值乃於日常業務過程中作出之估計售價減估計完成成本及作出銷售所需之估計成本。該等估計乃根據現時市況及類似性質之出售產品之過往經驗而作出，並會因應客戶偏好及競爭對手就嚴峻的行業週期所作行動而有重大變化。管理層於各報告期末重新評估該等估計。

附錄一

會計師報告

4 收入及分部報告

(a) 收入

貴集團的主營業務為提供機器按摩服務。有關 貴集團主營業務的進一步詳情於附註4(b)披露。

(i) 收入明細

按主要產品或服務線劃分的客戶合約收入明細如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	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)	
國際財務報告準則第15號範圍內					
的客戶合約收入					
按主要產品或服務線劃分					
來自機器按摩服務的收入					
— 直營模式.....	245,166	472,125	668,750	155,970	187,989
— 合夥人模式.....	70,963	95,580	114,176	27,622	29,776
來自銷售家用按摩設備和					
按摩小件的收入.....	7,943	9,073	8,560	2,188	1,738
來自數字廣告服務的收入...	3,098	376	1,712	226	434
其他#.....	2,984	9,682	4,793	753	1,131
	330,154	586,836	797,991	186,759	221,068

其他主要包括 貴集團運營的線下按摩中心產生的按摩服務收入及向城市合夥人銷售按摩設備備件的收入。

按收入確認時間及地區市場劃分的客戶合約收入明細分別於附註4(b)(i)及4(b)(iii)披露。

貴集團的客戶基礎多元化且分散，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3月31日止三個月， 貴集團並無與任何單一客戶的交易額超過 貴集團收入的10%。

(b) 分部報告

貴集團按業務線管理其業務。為與內部向 貴集團最高行政管理人員呈報信息的方式一致，以便進行資源分配及表現評估， 貴集團呈報以下三個可呈報分部。並無合併任何運營分部以形成以下可呈報分部。

- 直營模式下的機器按摩服務：該分部通過其位於 貴集團自營服務網點的按摩設備向客戶提供機器按摩服務。
- 合夥人模式下的機器按摩服務網點運營支持服務：該分部向城市合夥人提供機器按摩服務網點運營支持服務。
- 其他：該分部主要從事銷售家用按摩設備和按摩小件及提供數字廣告服務。

附錄一

會計師報告

(i) 分部業績

就評估分部表現及在分部之間分配資源而言，貴集團的最高行政管理人員按以下基準監察各可呈報分部應佔的業績：

收入及開支分別參考該等分部所產生的收入及該等分部產生的直接開支分配至可呈報分部。用來衡量可呈報分部表現的指標為毛利，其乃根據相關分部的收入減去銷售成本計算。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3月31日止三個月，並無發生分部間銷售。並無計量一個分部向另一分部提供的協助（包括共享資產及技術知識）。

貴集團的其他經營收入及開支，例如其他淨收入／（虧損）、營銷費用、行政開支、研發開支、財務成本、贖回負債賬面值的變動及資產及負債不予計量於個別分部下。因此，並無呈列有關分部資產及負債的資料或有關資本開支、其他經營收入及開支的資料。

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3月31日止三個月，按收入確認時間拆分的客戶合約收入及為進行資源分配及分部表現評估而向貴集團最高行政管理人員提供的有關貴集團可呈報分部的資料載列如下。

	截至2022年12月31日止年度			
	直營模式下的 機器按摩服務	合夥人模式下的 機器按摩服務網點 運營支持服務	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按收入確認時間劃分				
－ 於一段時間內	245,166	70,963	5,861	321,990
－ 於某一時間點	—	—	8,164	8,164
可呈報分部收入	245,166	70,963	14,025	330,154
可呈報分部利潤	30,319	47,650	7,366	85,335
	截至2023年12月31日止年度			
	直營模式下的 機器按摩服務	合夥人模式下的 機器按摩服務網點 運營支持服務	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按收入確認時間劃分				
－ 於一段時間內	472,125	95,580	9,910	577,615
－ 於某一時間點	—	—	9,221	9,221
可呈報分部收入	472,125	95,580	19,131	586,836
可呈報分部利潤	162,717	72,733	9,795	245,245

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2024年12月31日止年度				
	直營模式下的 機器按摩服務	合夥人模式下的 機器按摩服務網點 運營支持服務	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按收入確認時間劃分				
－ 於一段時間內.....	668,750	114,176	4,810	787,736
－ 於某一時間點.....	—	—	10,255	10,255
可呈報分部收入.....	668,750	114,176	15,065	797,991
可呈報分部利潤.....	199,728	83,347	4,724	287,799
截至2024年3月31日止三個月（未經審計）				
	直營模式下的 機器按摩服務	合夥人模式下的 機器按摩服務 網點運營支持服務	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按收入確認時間劃分				
－ 於一段時間內.....	155,970	27,622	968	184,560
－ 於某一時間點.....	—	—	2,199	2,199
可呈報分部收入.....	155,970	27,622	3,167	186,759
可呈報分部利潤.....	47,384	20,611	528	68,523
截至2025年3月31日止三個月				
	直營模式下的 機器按摩服務	合夥人模式下的 機器按摩服務 網點運營支持服務	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按收入確認時間劃分				
－ 於一段時間內.....	187,989	29,776	1,137	218,902
－ 於某一時間點.....	—	—	2,166	2,166
可呈報分部收入.....	187,989	29,776	3,303	221,068
可呈報分部利潤.....	54,314	21,277	1,465	77,056

附錄一

會計師報告

(ii) 可呈報分部損益的對賬

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	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
可呈報分部毛利總額	85,335	245,245	287,799	68,523	77,056
其他淨收入／(虧損)	200	(14,489)	(518)	300	551
營銷費用	(42,749)	(77,114)	(113,867)	(24,930)	(29,630)
行政開支	(18,377)	(29,222)	(46,066)	(7,294)	(14,702)
研發開支	(8,330)	(16,191)	(21,497)	(4,432)	(5,137)
財務成本	(1,329)	(2,008)	(3,383)	(850)	(605)
贖回負債賬面值的變動	(4,985)	(3,007)	(164)	(164)	—
綜合除稅前利潤	9,765	103,214	102,304	31,153	27,533

(iii) 地域資料

貴集團所有收入均來自中國內地，其非流動資產亦全部位於中國內地，故並無呈列地域資料分析。

5 其他淨收入／(虧損)

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	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
按公允價值計入損益的金融資產					
的公允價值變動淨額	673	232	96	92	18
出售於子公司投資的收益	—	26	—	—	—
利息收入	197	1,034	300	81	47
政府補助	554	317	73	24	260
出售物業、廠房及設備					
淨虧損	(1,171)	(3,178)	(1,217)	(28)	(161)
物業、廠房及設備					
減值虧損	—	(12,352)	—	—	—
其他	(53)	(568)	230	131	387
	200	(14,489)	(518)	300	551

附錄一

會計師報告

6 除稅前利潤

扣除下列各項後得出的除稅前利潤：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	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 (未經審計)
(a) 財務成本					
銀行貸款利息					
(附註18(c)).....	822	1,355	2,786	670	507
租賃負債利息					
(附註18(c)).....	507	653	597	180	98
	<u>1,329</u>	<u>2,008</u>	<u>3,383</u>	<u>850</u>	<u>605</u>
	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	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 (未經審計)
(b) 員工成本					
薪金、工資、津貼及其他					
實物福利.....	49,997	77,792	112,133	25,970	30,320
退休計劃供款.....	2,005	4,213	7,492	1,545	2,076
以權益結算以股份					
為基礎的付款開支					
(附註26).....	2,053	7,238	5,564	1,289	1,141
	<u>54,055</u>	<u>89,243</u>	<u>125,189</u>	<u>28,804</u>	<u>33,537</u>
	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	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 (未經審計)
(c) 其他項目					
無形資產攤銷					
(附註12).....	77	87	80	21	33
折舊費用(附註11)....					
— 自有物業、廠房及					
設備.....	58,368	65,404	112,018	19,809	37,931
— 使用權資產.....	4,977	7,286	10,042	2,253	2,434
貿易及其他應收款項					
減值虧損.....	2,492	1,716	2,588	281	883
物業、廠房及設備減值					
虧損.....	—	12,352	—	—	—
[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
存貨成本(附註16)....	17,576	24,493	24,846	5,230	3,764

附錄一

會計師報告

7 綜合損益及其他全面收益表內所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表內的稅項指：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	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)	
即期稅項 — 中國企業所得稅					
(「中國企業所得稅」)					
年／期內撥備	3,840	18,289	15,225	4,713	4,434
過往年度(超額撥備)／					
撥備不足	—	(5)	18	18	—
	3,840	18,284	15,243	4,731	4,434
遞延稅項					
暫時性差額的產生及撥回					
(附註27(b))	(556)	(2,410)	1,254	44	(239)
	3,284	15,874	16,497	4,775	4,195

- (i) 根據企業所得稅(「企業所得稅」)的有關規則及法規，貴公司於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月按優惠稅率15%繳納中國企業所得稅。
- (ii) 平潭樂摩共創投資合夥企業(有限合夥)(「樂摩共創」)、平潭樂摩共贏投資合夥企業(有限合夥)(「樂摩共贏」)、附註26所披露的僱員激勵計劃項下為貴公司員工持有普通股的特殊目的公司，無須繳納中國內地企業所得稅。
- (iii) 根據中國企業所得稅法及其實施細則，貴公司若干子公司獲認為「小型微利企業」，並享有20%的減免企業所得稅率。貴集團的所有其他子公司於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月須按25%的法定稅率繳納企業所得稅。
- (iv) 根據中國內地相關稅收規定，合資格研發開支可在計算所得稅時進行加計扣除，因此，於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，貴公司合資格研發開支的額外75%至100%可被視為可扣稅開支。

附錄一

會計師報告

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計利潤的對賬：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	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
除稅前利潤.....	9,765	103,214	102,304	31,153	27,533
除稅前利潤的名義稅項， 按有關司法管轄區的適用 稅率計算.....	2,441	25,804	25,576	7,788	6,883
不可扣稅開支的稅務影響..	3,559	5,648	3,893	1,124	1,137
合資格研發開支的額外扣減 的稅務影響.....	(1,438)	(3,680)	(4,881)	(1,058)	(1,123)
動用先前未確認稅項虧損..	—	(100)	(323)	(29)	(15)
未確認未動用的稅項虧損的 稅務影響.....	281	897	682	164	138
法定稅收優惠.....	(2,123)	(13,025)	(7,479)	(3,221)	(2,514)
遞延稅項結餘的稅率變動 影響.....	—	—	(343)	—	—
未確認可扣減暫時性差額的 稅務影響.....	564	335	(646)	(11)	—
過往年度(超額撥備)／ 撥備不足.....	—	(5)	18	18	—
其他.....	—	—	—	—	(311)
實際稅項開支.....	3,284	15,874	16,497	4,775	4,195

8 董事及監事酬金

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3月31日止三個月的董事及監事酬金如下：

	截至2022年12月31日止年度					
	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 以股份為 基礎的付款 (附註)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事長兼執行董事						
謝忠惠先生.....	—	538	236	8	782	242
執行董事						
陳興先生.....	—	382	161	5	548	—
封寶財先生.....	—	376	223	4	603	—
非執行董事						
徐偉先生.....	—	—	—	—	—	—
李堅正先生.....	—	—	—	—	—	—
監事						
余曉洪女士.....	—	209	16	—	225	242
	—	1,505	636	17	2,158	484

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2023年12月31日止年度							
	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 以股份為 基礎的付款 (附註)	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
董事長兼執行董事							
謝忠惠先生.....	—	553	479	8	1,040	4,294	5,334
執行董事							
陳興先生.....	—	471	229	5	705	—	705
封寶財先生.....	—	505	394	5	904	—	904
非執行董事							
徐偉先生.....	—	—	—	—	—	—	—
李堅正先生.....	—	—	—	—	—	—	—
監事							
余曉洪女士.....	—	257	29	2	288	242	530
	—	1,786	1,131	20	2,937	4,536	7,473
截至2024年12月31日止年度							
	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 以股份為 基礎的付款 (附註)	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
董事長兼非執行董事							
韓道虎先生 (於2024年 8月29日獲委任) ..	—	—	—	—	—	—	—
執行董事							
謝忠惠先生 (於2024年 8月29日辭任 董事長).....	—	553	44	9	606	803	1,409
陳興先生.....	—	468	376	6	850	—	850
封寶財先生.....	—	502	678	6	1,186	229	1,415
非執行董事							
李堅正先生 (於2024年 8月29日辭任)....	—	—	—	—	—	—	—
吳景華先生 (於2024年 8月29日獲委任) ..	—	—	—	—	—	—	—
徐偉先生 (於2024年 8月29日辭任)....	—	—	—	—	—	—	—
監事							
余曉洪女士.....	—	313	100	6	419	202	621
陳霞女士 (於2024年 8月29日獲委任) ..	—	37	56	6	99	67	166
王雪珍女士 (於2024年 8月29日獲委任) ..	—	133	31	6	170	121	291
	—	2,006	1,285	39	3,330	1,422	4,752

附錄一

會計師報告

截至2024年3月31日止三個月（未經審計）

	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 以股份為 基礎的付款 (附註)	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
董事長兼執行董事							
謝忠惠先生.....	—	129	11	2	142	—	142
執行董事							
陳興先生.....	—	112	94	2	208	—	208
封寶財先生.....	—	118	170	2	290	—	290
非執行董事							
徐偉先生.....	—	—	—	—	—	—	—
李堅正先生.....	—	—	—	—	—	—	—
監事							
余曉洪女士.....	—	73	25	2	100	55	155
	—	432	300	8	740	55	795

截至2025年3月31日止三個月

	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 以股份為 基礎的付款 (附註)	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
董事長兼非執行董事							
韓道虎先生.....	150	—	—	—	150	—	150
執行董事							
謝忠惠先生.....	—	206	100	3	309	—	309
陳興先生.....	—	178	50	2	230	—	230
封寶財先生.....	—	204	100	2	306	217	523
非執行董事							
吳景華先生.....	—	—	—	—	—	—	—
監事							
余曉洪女士.....	—	106	18	2	126	—	126
陳霞女士.....	—	12	3	2	17	—	17
王雪珍女士.....	—	41	7	2	50	30	80
	150	747	278	13	1,188	247	1,435

附註：指根據 貴集團的股份獎勵計劃，估計授予董事及監事的受限制股份價值。該等股份獎勵的價值按照附註2(p)(ii)所載 貴集團就以股份為基礎的付款交易的會計政策計量，且根據有關政策，其包括因歸屬前取消授出權益工具而於過往年度產生的撥回金額調整。

該等實物福利的詳情（包括已授出股份的主要條款及數目）於附註26披露。

根據2024年12月23日的股東決議案，雷志剛先生、董慧女士及薛家麟先生將於 貴公司[編纂]後獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，概無董事、最高行政人員或監事放棄或同意放棄任何薪酬，而 貴集團並無向董事、最高行政人員或監事支付或應付任何款項，作為加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵或作為就管理 貴集團任何成員公司事務擔任任何職位的離職補償。

附錄一

會計師報告

9 最高薪酬人士

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3月31日止三個月，五名最高薪酬人士中三名、兩名、兩名、一名（未經審計）及一名為董事，其薪酬於附註8披露。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3月31日止三個月，另外兩名、三名、三名、四名（未經審計）及四名人士的薪酬總額分別載列如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	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 ...	661	1,336	1,479	417	530
酌情花紅.....	440	986	1,834	616	949
以權益結算以股份為基礎 的付款.....	323	886	1,899	531	458
退休計劃供款.....	9	23	21	17	15
	<u>1,433</u>	<u>3,231</u>	<u>5,233</u>	<u>1,581</u>	<u>1,952</u>

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3月31日止三個月，兩名、三名、三名、四名（未經審計）及四名最高薪酬人士的薪酬介於以下範圍：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人數	人數	人數	人數 (未經審計)	人數
零至1,000,000港元.....	2	1	—	4	4
1,000,001港元至1,500,000港元 ...	—	2	—	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元 ...	—	—	2	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元 ...	—	—	1	—	—

10 每股盈利

(a) 每股基本盈利

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3月31日止三個月的每股基本盈利乃按 貴公司普通權益股東應佔利潤及各年度／期間已發行或視為已發行的普通股加權平均數計算。就與僱員訂立的僱員激勵計劃（見附註26）持有的未歸屬普通股應佔利潤及該等股份的數目不計入每股基本盈利的計算。

如附註28(c)所述，於2024年8月29日， 貴公司由有限責任公司改制為股份有限公司，註冊資本為人民幣50,000,000元，拆分為每股股份面值為人民幣1.00元的50,000,000股股份。就計算每股基本及攤薄盈利而言，普通股加權平均數於 貴公司改制為股份有限公司前被視為已發行，猶如上述改制已於2022年1月1日按於2024年8月29日確定的兌換比率進行。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(i) 貴公司普通權益股東應佔利潤

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	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)	
貴公司所有權益股東應佔					
年／期內利潤.....	6,481	87,340	85,807	26,378	23,338
具贖回權 (附註24) 的股份					
應佔年／期內利潤分配 ..	(782)	(6,783)	(361)	(361)	—
就僱員激勵計劃 (附註26)					
持有的未歸屬股份					
應佔年／期內利潤分配 ..	(102)	(1,636)	(2,756)	(864)	(538)
貴公司普通權益股東應佔					
年／期內利潤.....	<u>5,597</u>	<u>78,921</u>	<u>82,690</u>	<u>25,153</u>	<u>22,800</u>

(ii) 普通股加權平均數

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	千	千	千	千	千
				(未經審計)	
被視為於1月1日已發行的					
普通股	54,063	54,063	50,000	50,000	50,000
被視為已發行的股份的影響 ..	—	196	—	—	—
於視為已購回的股份的影響 ..	—	(2,501)	—	—	—
就僱員激勵計劃 (附註26)					
持有的未歸屬股份的影響 ..	(851)	(969)	(1,606)	(1,638)	(1,152)
具贖回權 (附註24) 的股份的					
影響	(6,521)	(4,020)	(210)	(846)	—
於12月31日／3月31日的					
普通股加權平均數	<u>46,691</u>	<u>46,769</u>	<u>48,184</u>	<u>47,516</u>	<u>48,848</u>

(b) 每股攤薄盈利

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3月31日止三個月，就與僱員訂立的僱員激勵計劃持有的未歸屬普通股及具贖回權的股份的影響不計入每股攤薄盈利的計算，原因為將其計入會產生反攤薄影響。 貴公司並無其他潛在普通股，因此，每股攤薄盈利的金額與每股基本盈利的金額相同。

附 錄 一

會 計 師 報 告

11 物業、廠房及設備

(a) 賬面值的對賬

貴集團

	用作自用的 租賃物業	按摩設備	辦公及 其他設備	汽車	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	11,149	252,158	2,143	521	5,386	5,364	276,721
添置	8,040	–	776	–	2,970	28,703	40,489
轉撥自在建工程	–	32,108	17	–	–	(32,125)	–
出售	(2,962)	(35,589)	–	–	(141)	–	(38,692)
於2022年12月31日及2023年1月1日	16,227	248,677	2,936	521	8,215	1,942	278,518
添置	16,287	–	410	13	10,590	156,626	183,926
轉撥自在建工程	–	146,518	–	–	–	(146,518)	–
出售	(9,028)	(59,697)	(381)	–	(944)	–	(70,050)
於2023年12月31日及2024年1月1日	23,486	335,498	2,965	534	17,861	12,050	392,394
添置	4,980	–	441	5	14,791	168,602	188,819
轉撥自在建工程	–	176,372	–	–	–	(176,372)	–
轉撥至在建工程	–	(5,468)	–	–	–	5,468	–
撤減	–	(17,514)	–	–	–	–	(17,514)
出售	(3,398)	(51,447)	(43)	–	(2,259)	–	(57,147)
於2024年12月31日及2025年1月1日	25,068	437,441	3,363	539	30,393	9,748	506,552
添置	787	–	90	–	3,996	25,512	30,385
轉撥自在建工程	–	27,302	–	–	–	(27,302)	–
出售	(3,983)	(5,778)	–	–	(248)	–	(10,009)
於2025年3月31日	21,872	458,965	3,453	539	34,141	7,958	526,928

附 錄 一

會 計 師 報 告

	用作自用的 租賃物業	按摩設備	辦公及 其他設備	汽車	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
累計折舊：							
於2022年1月1日	(2,743)	(152,024)	(607)	(51)	(521)	–	(155,946)
年內支出.....	(4,977)	(55,284)	(672)	(99)	(2,313)	–	(63,345)
於出售時撥回	2,234	33,073	–	–	141	–	35,448
於2022年12月31日及2023年1月1日	(5,486)	(174,235)	(1,279)	(150)	(2,693)	–	(183,843)
年內支出.....	(7,286)	(59,402)	(757)	(99)	(5,146)	–	(72,690)
於出售時撥回	5,318	55,404	146	–	241	–	61,109
於2023年12月31日及2024年1月1日	(7,454)	(178,233)	(1,890)	(249)	(7,598)	–	(195,424)
年內支出.....	(10,042)	(101,767)	(542)	(102)	(9,607)	–	(122,060)
撇減	–	5,162	–	–	–	–	5,162
於出售時撥回	2,055	47,022	40	–	1,688	–	50,805
於2024年12月31日及2025年1月1日	(15,441)	(227,816)	(2,392)	(351)	(15,517)	–	(261,517)
期內支出.....	(2,434)	(34,550)	(117)	(25)	(3,239)	–	(40,365)
於出售時撥回	3,912	5,008	–	–	248	–	9,168
於2025年3月31日	(13,963)	(257,358)	(2,509)	(376)	(18,508)	–	(292,714)
減值：							
於2022年1月1日、2022年12月31日及 2023年1月1日	–	–	–	–	–	–	–
於損益中確認的減值虧損	–	(12,352)	–	–	–	–	(12,352)
於2023年12月31日及2024年1月1日	–	(12,352)	–	–	–	–	(12,352)
撇減	–	12,352	–	–	–	–	12,352
於2024年12月31日及2025年3月31日	–	–	–	–	–	–	–
賬面淨值：							
於2022年12月31日.....	10,741	74,442	1,657	371	5,522	1,942	94,675
於2023年12月31日.....	16,032	144,913	1,075	285	10,263	12,050	184,618
於2024年12月31日.....	9,627	209,625	971	188	14,876	9,748	245,035
於2025年3月31日	7,909	201,607	944	163	15,633	7,958	234,214

附錄一

會計師報告

貴公司

	用作自用的 租賃物業	按摩設備	辦公及 其他設備	汽車	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	10,911	252,532	2,092	521	5,386	5,364	276,806
添置	8,042	–	776	–	1,492	28,700	39,010
轉撥自在建工程	–	32,108	17	–	–	(32,125)	–
出售	(2,962)	(35,589)	–	–	(141)	–	(38,692)
於2022年12月31日及 2023年1月1日	15,991	249,051	2,885	521	6,737	1,939	277,124
添置	11,028	–	351	13	5,208	156,084	172,684
轉撥自在建工程	–	146,471	–	–	–	(146,471)	–
出售	(8,791)	(59,697)	(381)	–	(241)	–	(69,110)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	18,228	335,825	2,855	534	11,704	11,552	380,698
添置	1,987	–	325	–	11,426	169,090	182,828
轉撥自在建工程	–	176,372	–	–	–	(176,372)	–
轉撥至在建工程	–	(5,468)	–	–	–	5,468	–
撤減	–	(17,514)	–	–	–	–	(17,514)
出售	(1,961)	(51,446)	(43)	–	(553)	–	(54,003)
於2024年12月31日及2025年1月1日	18,254	437,769	3,137	534	22,577	9,738	492,009
添置	226	–	83	–	2,825	25,346	28,480
轉撥自在建工程	–	27,126	–	–	–	(27,126)	–
出售	(3,431)	(5,778)	–	–	(248)	–	(9,457)
於2025年3月31日	15,049	459,117	3,220	534	25,154	7,958	511,032

附 錄 一

會 計 師 報 告

	用作自用的 租賃物業	按摩設備	辦公及 其他設備	汽車	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
累計折舊：							
於2022年1月1日	(2,703)	(152,024)	(597)	(51)	(521)	–	(155,896)
年內支出	(4,819)	(55,284)	(658)	(99)	(2,057)	–	(62,917)
於出售時撥回	2,234	33,073	–	–	141	–	35,448
於2022年12月31日及2023年1月1日	(5,288)	(174,235)	(1,255)	(150)	(2,437)	–	(183,365)
年內支出	(6,360)	(58,821)	(738)	(99)	(3,868)	–	(69,886)
於出售時撥回	5,081	55,404	146	–	241	–	60,872
於2023年12月31日及2024年1月1日	(6,567)	(177,652)	(1,847)	(249)	(6,064)	–	(192,379)
年內支出	(7,558)	(102,374)	(506)	(102)	(6,530)	–	(117,070)
撇減	–	5,162	–	–	–	–	5,162
於出售時撥回	1,636	47,022	40	–	553	–	49,251
於2024年12月31日及2025年1月1日	(12,489)	(227,842)	(2,313)	(351)	(12,041)	–	(255,036)
期內支出	(1,625)	(34,588)	(106)	(25)	(2,095)	–	(38,439)
於出售時撥回	3,358	5,008	–	–	248	–	8,614
於2025年3月31日	(10,756)	(257,422)	(2,419)	(376)	(13,888)	–	(284,861)
減值：							
於2022年1月1日、2022年12月31日及 2023年1月1日	–	–	–	–	–	–	–
於損益中確認的減值虧損	–	(12,352)	–	–	–	–	(12,352)
於2023年12月31日及2024年1月1日	–	(12,352)	–	–	–	–	(12,352)
撇減	–	12,352	–	–	–	–	12,352
於2024年12月31日及2025年3月31日	–	–	–	–	–	–	–
賬面淨值：							
於2022年12月31日	10,703	74,816	1,630	371	4,300	1,939	93,759
於2023年12月31日	11,661	145,821	1,008	285	5,640	11,552	175,967
於2024年12月31日	5,765	209,927	824	183	10,536	9,738	236,973
於2025年3月31日	4,293	201,695	801	158	11,266	7,958	226,171

於2022年、2023年及2024年12月31日以及於2025年3月31日，貴集團的按摩設備賬面值分別為零、人民幣41,251,000元、人民幣41,489,000元及人民幣35,853,000元已質押作為貴集團銀行貸款的抵押品（附註22）。

於2023年下半年，貴集團發現部署於影院的部分新型按摩設備的部分組件出現質量問題，並決定逐步淘汰該等按摩設備進行維修。因此，該等按摩設備的預期使用量低於原本預算。貴集團評估了與直營模式下的機器按摩服務有關的按摩設備（包括現金產生單位）的可收回金額。

附錄一

會計師報告

現金產生單位的可收回金額根據使用價值計算釐定。該計算採用根據管理層批准的兩年期財務預算作出的現金流量預測進行。估計可收回金額所用的主要假設如下：

	2023年
預測期內的預期使用量	77%-88%
預測期內的收入年增長率	2.5%
毛利率	36.5%
稅前貼現率	9.8%

截至2023年12月31日止年度，於「其他淨收入／(虧損)」中確認減值虧損人民幣12,352,000元。於2023年12月31日，現金產生單位的賬面值已撇減至其可收回金額人民幣8,103,000元，計算可收回金額所用假設的任何不利變動均會導致進一步減值虧損。

截至2024年12月31日止年度，該等按摩設備被送往貴集團自有加工及維修廠進行維修時，其成本撇銷至可收回金額，並由「按摩設備」轉撥至「在建工程」。

(b) 使用權資產

按相關資產類別分類的使用權資產的賬面淨值分析如下：

	於12月31日			於3月31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
「物業、廠房及設備」包括：				
持作自用的租賃物業，按折舊				
成本列賬	10,741	16,032	9,627	7,909

於損益確認的租賃相關開支項目分析如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	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
按相關資產類別分類的					
使用權資產折舊費用：					
持作自用的租賃物業	4,977	7,286	10,042	2,253	2,434
租賃負債利息 (附註6(a))	507	653	597	180	98
短期租賃的相關開支	13,888	13,674	17,742	3,927	4,034
所獲與COVID-19相關的					
租金減免	(88)	—	—	—	—
未納入租賃負債計量的					
可變租賃付款	106	230	591	122	188

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年3月31日止三個月，新增使用權資產分別為人民幣8,040,000元、人民幣16,287,000元、人民幣4,980,000元及人民幣787,000元。該金額主要與根據新租賃協議應付的資本化租賃付款有關。

租賃總現金流出及租賃負債的期限分析詳情分別載列於附註18(d)及23。

附錄一

會計師報告

貴集團已透過租賃協議取得使用物業作為其服務網點、生產設施及行政辦公室的權利。租賃的初始期限通常為1至5年。租賃付款一般每一年便會增加，以反映市場租金。

貴集團租賃多個服務網點，其中包含基於服務網點產生的收入的可變租賃付款條款及固定最低年度租賃付款條款。該等付款條款於貴集團經營的中國內地服務網點中很常見。各年度／期間的固定及可變租賃付款金額概述如下：

截至2022年12月31日止年度			
	固定付款	可變付款	付款總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
服務網點.....	2,264	106	2,370
生產設施及行政辦公室	2,329	—	2,329
	<u>4,593</u>	<u>106</u>	<u>4,699</u>
截至2023年12月31日止年度			
	固定付款	可變付款	付款總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
服務網點.....	4,887	230	5,117
生產設施及行政辦公室	4,074	—	4,074
	<u>8,961</u>	<u>230</u>	<u>9,191</u>
截至2024年12月31日止年度			
	固定付款	可變付款	付款總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
服務網點.....	5,569	591	6,160
生產設施及行政辦公室	4,956	—	4,956
	<u>10,525</u>	<u>591</u>	<u>11,116</u>
截至2024年3月31日止三個月（未經審計）			
	固定付款	可變付款	付款總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
服務網點.....	1,398	122	1,520
生產設施及行政辦公室	1,422	—	1,422
	<u>2,820</u>	<u>122</u>	<u>2,942</u>
截至2025年3月31日止三個月			
	固定付款	可變付款	付款總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
服務網點.....	1,494	188	1,682
生產設施及行政辦公室	1,463	—	1,463
	<u>2,957</u>	<u>188</u>	<u>3,145</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及於2024年及2025年3月31日，估計該等服務網點產生的銷售額增加5%將使租賃付款分別增加人民幣25,000元、人民幣33,000元、人民幣30,000元、人民幣6,000元（未經審計）及人民幣9,000元。

附錄一

會計師報告

12 無形資產

	軟件
	人民幣千元
成本：	
於2022年1月1日	100
添置	395
於2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年1月1日	495
添置	169
於2025年3月31日	664
累計攤銷：	
於2022年1月1日	(60)
年內支出	(77)
於2022年12月31日及2023年1月1日	(137)
年內支出	(87)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(224)
年內支出	(80)
於2024年12月31日及2025年1月1日	(304)
期內支出	(33)
於2025年3月31日	(337)
賬面淨值：	
於2022年12月31日	358
於2023年12月31日	271
於2024年12月31日	191
於2025年3月31日	327

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年3月31日止三個月的攤銷費用計入綜合損益及其他全面收益表的行政開支及營銷費用。

13 對子公司的投資

對 貴公司子公司的投資的賬面值列示如下：

	於12月31日			於3月31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
對子公司的投資	4,700	10,950	12,380	12,480

貴集團主要子公司的進一步詳情載於附註1。

14 其他非流動資產

其他非流動資產主要指服務網點租金及開支的預付款項。

附錄一

會計師報告

15 按公允價值計量的金融資產

貴集團

	於12月31日			於3月31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
按公允價值計入損益的金融資產				
－ 理財產品 (附註(i))	20,519	15,751	—	—
按公允價值計量且其變動計入				
其他全面收益的金融資產				
－ 可轉讓存款單 (附註(ii))	—	10,007	10,172	—

貴公司

	於12月31日			於3月31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
按公允價值計入損益的金融資產				
－ 理財產品 (附註(i))	20,519	15,750	—	—
按公允價值計量且其變動計入				
其他全面收益的金融資產				
－ 可轉讓存款單 (附註(ii))	—	10,007	10,172	—

(i) 該金額指投資於中國內地知名金融機構發行的理財產品。這些理財產品無固定或可確定回報。

(ii) 於2023年及2024年12月31日，貴集團持有的可轉讓定期存款單的年利率分別為2.85%及2.60%，到期日分別為2026年12月及2026年5月。

16 存貨

貴集團

	於12月31日			於3月31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
存貨				
原材料	4,845	5,159	4,746	4,764
在製品	21	18	—	—
成品	447	953	779	824
在運貨品	98	68	46	90
	5,411	6,198	5,571	5,678

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於3月31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
存貨				
原材料	3,299	3,765	3,544	3,706
在製品	21	18	—	—
成品	447	952	131	172
在運貨品	98	64	15	4
	<u>3,865</u>	<u>4,799</u>	<u>3,690</u>	<u>3,882</u>

確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	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
已售出存貨的賬面值	5,639	6,171	7,488	1,502	1,437
確認為研發開支的存貨賬面值....	576	1,281	3,321	180	—
確認為營銷費用的存貨賬面值....	8,520	12,807	10,332	2,234	1,073
作為銷售成本消耗的存貨賬面值..	2,640	4,193	3,581	1,309	1,252
存貨撇減	201	41	124	5	2
	<u>17,576</u>	<u>24,493</u>	<u>24,846</u>	<u>5,230</u>	<u>3,764</u>

17 貿易應收款項、其他應收款項及預付款項

(a) 貿易及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於3月31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)				
— 第三方	2,330	1,346	943	1,210
押金 (附註(i))	26,809	40,787	52,950	55,194
可收回增值稅	12,827	12,001	16,143	16,967
其他應收款項	4,939	9,460	5,427	3,923
	<u>46,905</u>	<u>63,594</u>	<u>75,463</u>	<u>77,294</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於3月31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)				
— 第三方	2,229	1,346	919	839
押金 (附註(i))	26,735	28,502	29,826	28,966
可抵扣增值稅	12,802	11,997	15,869	16,669
其他應收款項	4,839	8,584	3,563	1,739
	<u>46,605</u>	<u>50,429</u>	<u>50,177</u>	<u>48,213</u>

(i) 押金主要包括向服務網點場地地方支付的押金，該押金可在使用協議終止時償還。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，貴集團預期押金人民幣20,078,000元、人民幣26,140,000元、人民幣28,780,000元及人民幣32,076,000元將於超過一年後收回或確認為開支。預期所有其他貿易及其他應收款項將於一年內收回或確認為開支。

賬齡分析

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，貿易應收款項 (計入貿易及其他應收款項) 按發票日期扣除虧損撥備後的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於3月31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
當期 (未逾期)	1,215	897	919	1,198
逾期少於三個月	10	28	2	8
逾期超過三個月	1,105	421	22	4
	<u>2,330</u>	<u>1,346</u>	<u>943</u>	<u>1,210</u>

貴公司

	於12月31日			於3月31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
當期 (未逾期)	1,114	897	895	827
逾期少於三個月	10	28	2	8
逾期超過三個月	1,105	421	22	4
	<u>2,229</u>	<u>1,346</u>	<u>919</u>	<u>839</u>

貿易應收款項自開票之日起30至90天內到期。有關貴集團信貸政策及貿易應收款項所產生信貸風險的進一步詳情載於附註29(a)。

附錄一

會計師報告

(b) 預付款項

貴集團

	於12月31日			於3月31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
預付款項：				
－ 服務網點場地使用費	38,576	74,799	94,761	100,777
－ 其他	881	1,429	5,077	7,289
	<u>39,457</u>	<u>76,228</u>	<u>99,838</u>	<u>108,066</u>

貴公司

	於12月31日			於3月31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
預付款項：				
－ 服務網點場地使用費	38,424	51,360	45,981	49,997
－ 其他	881	1,127	4,143	6,835
	<u>39,305</u>	<u>52,487</u>	<u>50,124</u>	<u>56,832</u>

18 現金及現金等價物及其他現金流資料

(a) 現金及現金等價物包括：

貴集團

	於12月31日			於3月31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	38,580	36,624	17,471	25,145
支付平台的現金結餘	4,631	2,267	2,213	1,068
現金及現金等價物	<u>43,211</u>	<u>38,891</u>	<u>19,684</u>	<u>26,213</u>

貴公司

	於12月31日			於3月31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	33,171	30,662	10,122	16,184
支付平台的現金結餘	4,482	2,100	1,939	638
現金及現金等價物	<u>37,653</u>	<u>32,762</u>	<u>12,061</u>	<u>16,822</u>

支付平台的現金結餘指存放於第三方支付平台的現金結餘，可按要求提取。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，所有現金及現金等價物均位於中國內地。將資金導出中國內地須遵守外匯管制相關規則及法規。

附錄一

會計師報告

(b) 除稅前利潤與經營所得現金的對賬：

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		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
除稅前利潤.....		9,765	103,214	102,304	31,153	27,533
就下列各項作出調整：						
折舊.....	6(c)	63,345	72,690	122,060	22,062	40,365
無形資產攤銷.....	6(c)	77	87	80	21	33
財務成本.....	6(a)	1,329	2,008	3,383	850	605
贖回負債賬面值的變動.....	18(c)	4,985	3,007	164	164	—
利息收入.....	5	(197)	(1,034)	(300)	(81)	(47)
存貨撇減.....	16	201	41	124	5	2
出售物業、廠房 及設備的虧損.....	5	1,171	3,178	1,217	28	161
按公允價值計入損益的金融資產 的公允價值變動淨額.....	5	(673)	(232)	(96)	(92)	(18)
出售於子公司投資的收益.....	5	—	(26)	—	—	—
以權益結算以股份為 基礎的付款開支.....	6(b)	2,053	7,238	5,564	1,289	1,141
貿易及其他應收款項 減值虧損.....	6(c)	2,492	1,716	2,588	281	883
物業、廠房 及設備減值虧損.....	6(c)	—	12,352	—	—	—
所獲與COVID-19相關 的租金減免.....	11(b)	(88)	—	—	—	—
其他.....		—	(7)	(222)	7	(6)
運營資金變動：						
存貨減少／(增加).....		1,633	(828)	503	(1,518)	(109)
貿易及其他應收款項以及預付 款項增加.....		(2,933)	(55,298)	(35,583)	(1,740)	(10,384)
其他非流動資產增加.....		(5,416)	(917)	(7,269)	(4,624)	(1,730)
貿易及其他應付款項 增加／(減少).....		9,162	27,575	21,888	9,649	(3,946)
合同負債增加／(減少).....		1,324	1,568	(2,637)	396	76
其他流動負債 (減少)／增加.....		(1,090)	67	4	32	4
經營所得現金.....		<u>87,140</u>	<u>176,399</u>	<u>213,772</u>	<u>57,882</u>	<u>54,563</u>

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動產生的負債對賬

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

	銀行貸款	租賃負債	贖回負債	總計
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元
於2022年1月1日	20,029	8,282	70,077	98,388
融資現金流變動：				
新銀行貸款所得款項	21,250	—	—	21,250
償還銀行貸款	(23,000)	—	—	(23,000)
已付租金的資本部分	—	(4,031)	—	(4,031)
已付租金的利息部分	—	(507)	—	(507)
已付利息	(830)	—	—	(830)
融資現金流變動總額	(2,580)	(4,538)	—	(7,118)
其他變動：				
年內訂立新租賃產生的租賃負債增加	—	7,992	—	7,992
終止租賃合約產生的租賃負債減少	—	(677)	—	(677)
所獲與COVID-19相關的				
租金減免(附註11(b))	—	(88)	—	(88)
贖回負債賬面值的變動	—	—	4,985	4,985
利息開支(附註6(a))	822	507	—	1,329
其他變動總額	822	7,734	4,985	13,541
於2022年12月31日	18,271	11,478	75,062	104,811
	銀行貸款	租賃負債	贖回負債	總計
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元
於2023年1月1日	18,271	11,478	75,062	104,811
融資現金流變動：				
新銀行貸款所得款項	69,760	—	—	69,760
償還銀行貸款	(31,854)	—	—	(31,854)
部分清償贖回負債	—	—	(62,060)	(62,060)
已付租金的資本部分	—	(7,466)	—	(7,466)
已付租金的利息部分	—	(653)	—	(653)
已付利息	(1,410)	—	—	(1,410)
融資現金流變動總額	36,496	(8,119)	(62,060)	(33,683)

附錄一

會計師報告

	銀行貸款	租賃負債	贖回負債	總計
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元
其他變動：				
年內訂立新租賃產生的租賃負債增加	—	16,139	—	16,139
終止租賃合約產生的租賃負債減少	—	(3,997)	—	(3,997)
贖回負債賬面值的變動	—	—	3,007	3,007
利息開支 (附註6(a))	1,355	653	—	2,008
其他變動總額	1,355	12,795	3,007	17,157
於2023年12月31日	56,122	16,154	16,009	88,285
	銀行貸款	租賃負債	贖回負債	總計
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元
於2024年1月1日	56,122	16,154	16,009	88,285
融資現金流變動：				
新銀行貸款所得款項	52,780	—	—	52,780
償還銀行貸款	(53,952)	—	—	(53,952)
已付租金的資本部分	—	(9,983)	—	(9,983)
已付租金的利息部分	—	(597)	—	(597)
已付利息	(2,863)	—	—	(2,863)
融資現金流變動總額	(4,035)	(10,580)	—	(14,615)
其他變動：				
年內訂立新租賃產生的租賃負債增加	—	4,280	—	4,280
終止租賃合約產生的租賃負債減少	—	(1,449)	—	(1,449)
贖回負債賬面值的變動	—	—	164	164
利息開支 (附註6(a))	2,786	597	—	3,383
取消贖回負債 (附註24)	—	—	(16,173)	(16,173)
其他變動總額	2,786	3,428	(16,009)	(9,795)
於2024年12月31日	54,873	9,002	—	63,875

附錄一

會計師報告

(未經審計)	銀行貸款	租賃負債	贖回負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註22)	(附註23)	(附註24)	
於2024年1月1日	56,122	16,154	16,009	88,285
融資現金流變動：				
新銀行貸款所得款項	37,900	—	—	37,900
償還銀行貸款	(21,822)	—	—	(21,822)
已付租金的資本部分	—	(2,347)	—	(2,347)
已付租金的利息部分	—	(180)	—	(180)
已付利息	(696)	—	—	(696)
融資現金流變動總額	15,382	(2,527)	—	12,855
其他變動：				
期內訂立新租賃產生的租賃負債增加 ..	—	689	—	689
終止租賃合約產生的租賃負債減少	—	(1,134)	—	(1,134)
贖回負債賬面值的變動	—	—	164	164
利息開支 (附註6(a))	670	180	—	850
取消贖回負債 (附註24)	—	—	(16,173)	(16,173)
其他變動總額	670	(265)	(16,009)	(15,604)
於2024年3月31日	72,174	13,362	—	85,536

	銀行貸款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註22)	(附註23)	
於2025年1月1日	54,873	9,002	63,875
融資現金流變動：			
新銀行貸款所得款項	24,800	—	24,800
償還銀行貸款	(25,565)	—	(25,565)
已付租金的資本部分	—	(2,471)	(2,471)
已付租金的利息部分	—	(98)	(98)
已付利息	(512)	—	(512)
融資現金流變動總額	(1,277)	(2,569)	(3,846)
其他變動：			
期內訂立新租賃產生的租賃負債增加	—	787	787
終止租賃合約產生的租賃負債減少	—	(75)	(75)
利息開支 (附註6(a))	507	98	605
其他變動總額	507	810	1,317
於2025年3月31日	54,103	7,243	61,346

附錄一

會計師報告

(d) 租賃總現金流出

計入租賃綜合現金流量表的金額包括以下各項，相關金額與已付租金相關：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	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)	
於運營現金流內	13,888	13,674	17,742	3,927	4,034
於融資現金流內	4,538	8,119	10,580	2,527	2,569
	<u>18,426</u>	<u>21,793</u>	<u>28,322</u>	<u>6,454</u>	<u>6,603</u>

19 應收／應付子公司款項

貴公司

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，應收子公司款項分別為人民幣4,104,000元、人民幣31,139,000元、人民幣39,999,000元及人民幣53,429,000元，屬非貿易性質，且無抵押、免息，可按要求償還。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，餘下應收子公司款項分別為人民幣237,000元、人民幣685,000元、人民幣1,497,000元及人民幣1,598,000元，屬貿易性質，預計將在一年內結清。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，應付子公司款項分別為人民幣2,272,000元、人民幣755,000元、人民幣9,612,000元及人民幣6,043,000元，屬貿易性質，可按要求償還。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，餘下應付子公司款項分別為零、零、人民幣218,000元及人民幣234,000元，屬非貿易性質，且無抵押、免息，可按要求償還。

20 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日			於3月31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
貿易應付款項	22,492	63,086	74,812	58,712
預收款項	23,166	27,670	29,663	30,587
押金 (附註(i))	5,861	5,628	5,267	5,058
應付薪金及福利	10,054	21,118	30,857	24,564
應付權益股東股息	—	20,000	12	—
其他應付款項及應計費用	<u>6,998</u>	<u>12,516</u>	<u>19,293</u>	<u>16,618</u>
按攤銷成本計量的金融負債	68,571	150,018	159,904	135,539
其他應付稅項	<u>1,181</u>	<u>2,166</u>	<u>1,967</u>	<u>2,268</u>
	<u>69,752</u>	<u>152,184</u>	<u>161,871</u>	<u>137,807</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於3月31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
貿易應付款項.....	21,469	58,902	67,543	50,783
預收款項.....	23,157	27,626	29,624	30,528
押金 (附註(i)).....	5,861	5,628	5,105	4,973
應付薪金及福利.....	9,590	11,202	13,040	9,588
應付權益股東股息.....	—	20,000	—	—
其他應付款項及應計費用.....	6,933	11,170	16,915	14,925
按攤銷成本計量的金融負債.....	67,010	134,528	132,227	110,797
其他應付稅項.....	962	1,111	1,295	1,559
	<u>67,972</u>	<u>135,639</u>	<u>133,522</u>	<u>112,356</u>

(i) 押金主要指城市合夥人支付的押金，可在合作協議終止時償還。

預期所有貿易及其他應付款項將於一年內結清或確認為收入或按要求償還。

截至報告期末，貿易應付款項（計入貿易及其他應付款項）按發票日期的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於3月31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
3個月以內.....	11,846	47,050	55,549	38,303
超過3個月但在6個月以內.....	3,187	4,294	4,977	3,424
超過6個月但在9個月以內.....	1,881	2,313	341	3,668
超過9個月但在1年以內.....	1,138	3,229	1,743	293
超過1年.....	4,440	6,200	12,202	13,024
	<u>22,492</u>	<u>63,086</u>	<u>74,812</u>	<u>58,712</u>

貴公司

	於12月31日			於3月31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
3個月以內.....	11,012	44,328	51,437	34,170
超過3個月但在6個月以內.....	3,184	4,118	2,646	1,961
超過6個月但在9個月以內.....	1,881	2,221	257	1,990
超過9個月但在1年以內.....	1,137	3,222	1,584	215
超過1年.....	4,255	5,013	11,619	12,447
	<u>21,469</u>	<u>58,902</u>	<u>67,543</u>	<u>50,783</u>

附錄一

會計師報告

21 合同負債

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於3月31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
預收款項#	350	1,454	1,498	1,574
未兌換積分	2,121	2,583	—	—
其他	205	207	109	109
	<u>2,676</u>	<u>4,244</u>	<u>1,607</u>	<u>1,683</u>

其主要指尚未提供的相關服務的客戶預付款項（不包括增值稅銷項稅）。預付款項中包含的增值稅銷項稅已歸類為其他流動負債。

合同負債變動

貴集團及 貴公司

	截至12月31日止年度			截至3月31日 止三個月
	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1月1日的結餘	1,352	2,676	4,244	1,607
因於年／期內確認於年／期初計入合同 負債的收入令合同負債減少	(1,294)	(2,558)	(4,129)	(1,196)
年／期內收到客戶預付款項令合同 負債增加	2,618	4,126	1,492	1,272
於12月31日／3月31日的結餘	<u>2,676</u>	<u>4,244</u>	<u>1,607</u>	<u>1,683</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，預計將於一年或以上後確認為收入的合同負債金額分別為人民幣118,000元、人民幣99,000元、人民幣38,000元及人民幣29,000元。所有其他合同負債預期於一年內確認為收入。

22 銀行貸款

貴集團

	於12月31日			於3月31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
短期銀行貸款				
— 無抵押及有擔保	15,250	35,040	32,834	9,907
— 無抵押及無擔保	3,021	—	—	24,815
— 有抵押及有擔保	—	7,385	10,641	10,636
	<u>18,271</u>	<u>42,425</u>	<u>43,475</u>	<u>45,358</u>
長期銀行貸款				
— 有抵押及有擔保	—	13,697	11,398	8,745
	<u>18,271</u>	<u>56,122</u>	<u>54,873</u>	<u>54,103</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於3月31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
短期銀行貸款				
— 無抵押及有擔保	15,250	35,040	29,831	9,907
— 無抵押及無擔保	1,721	—	—	24,815
— 有抵押及有擔保	—	7,385	10,641	10,636
	16,971	42,425	40,472	45,358
長期銀行貸款				
— 有抵押及有擔保	—	13,697	11,398	8,745
	16,971	56,122	51,870	54,103

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，銀行貸款的年利率分別介乎3.95%至4.95%、4.00%至4.85%、2.60%至4.85%及1.50%至4.85%。

貴集團的若干銀行貸款須待履行有關 貴公司或 貴集團子公司若干財務指標的承諾後方可作實。倘 貴集團違反承諾，相關貸款將須按要要求償還。 貴集團定期監察其對該等承諾的遵守情況。有關 貴集團流動性風險管理的詳情載於附註29(b)。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，概無違反有關提取融資的承諾。

(a) 質押作為銀行貸款抵押的資產

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日， 貴集團的銀行貸款零、人民幣21,082,000元、人民幣22,039,000元及人民幣19,381,000元以 貴集團賬面值為零、人民幣41,251,000元、人民幣41,489,000元及人民幣35,853,000元的物業、廠房及設備作抵押(附註11(a))。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日， 貴集團的銀行貸款人民幣15,250,000元、人民幣56,122,000元、人民幣54,873,000元及人民幣29,288,000元由控股股東之一(附註31(d))及其聯屬人士擔保。

(b) 銀行貸款還款進度分析如下：

貴集團

	於12月31日			於3月31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
一年內或按要求	18,271	42,425	43,475	45,358
一年後但兩年內	—	7,287	9,737	7,915
兩年後但五年內	—	6,410	1,661	830
	—	13,697	11,398	8,745
	18,271	56,122	54,873	54,103

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於3月31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
一年內或按要求	16,971	42,425	40,472	45,358
一年後但兩年內	—	7,287	9,737	7,915
兩年後但五年內	—	6,410	1,661	830
	—	13,697	11,398	8,745
	16,971	56,122	51,870	54,103

23 租賃負債

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，租賃負債的償還期如下：

貴集團

	於12月31日			於3月31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
一年內	4,682	8,426	6,083	4,952
一年後但兩年內	2,780	4,832	2,338	1,934
兩年後但五年內	4,016	2,896	581	357
	6,796	7,728	2,919	2,291
	11,478	16,154	9,002	7,243

貴公司

	於12月31日			於3月31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
一年內	4,641	6,852	4,086	2,954
一年後但兩年內	2,780	3,581	1,266	861
兩年後但五年內	4,016	1,471	144	95
	6,796	5,052	1,410	956
	11,437	11,904	5,496	3,910

附錄一

會計師報告

24 贖回負債

於2017年12月，馬鞍山基石億享股權投資合夥企業(有限合夥)(「基石億享」)與 貴公司訂立一份增資協議(「增資協議」)，以對價人民幣50.0百萬元認購 貴公司實繳股本約人民幣1,428,571元，已於2017年12月悉數結算。因此，基石億享持有 貴公司12.5%的股權並享有優先權。

除 貴公司全體股東相同的投票權及股息權外，根據增資協議授予基石億享的若干主要優先權概述如下：

基石億享有權於發生若干事件時要求 貴公司及／或其創始股東購買根據增資協議持有的 貴公司全部實繳股本，包括但不限於(i)其未能於完成日期起計五年內完成合資格[編纂]，或(ii)其創始股東持有的 貴公司股權總額少於30%。贖回價為下列兩者中的較高者：(i)基石億享支付的對價加對價支付日期起至贖回日期期間每年10%的單利；或(ii)按比例持有 貴公司當時最近一期經審計賬面淨資產。

此外，倘 貴公司於合資格[編纂]前進行清盤，基石億享有權在向其他股東分配 貴公司資產之前優先收到相當於已支付對價的金額加對價支付日期起至清盤日期期間每年10%的單利。 貴公司任何剩餘淨資產按比例分配給全體股東。

如附註2(n)所述，贖回負債分類為流動負債。

於2023年4月，基石億享與 貴公司訂立回購協議(「回購協議」)，要求 貴公司回購以減資方式持有的 貴公司實繳股本人民幣1,142,857元。對價為人民幣62,060,000元，乃根據增資協議所載贖回價釐定，並於2023年悉數結算。根據回購協議，基石億享與 貴公司將合資格[編纂]的到期日延長三年。

於2022年及2023年12月31日，贖回負債的賬面值人民幣75,062,000元及人民幣16,009,000元乃根據支付的對價加每年10%的利息或 貴公司當日淨資產的按比例份額的較高者計算。

於2024年2月28日，基石億享放棄增資協議及回購協議項下所有優先權利。因此， 貴公司終止確認贖回負債，並將其賬面值計入權益。

貴公司於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年3月31日止三個月的贖回負債變動載於附註18(c)。

25 僱員退休福利

界定供款退休計劃

按照中國內地法規的規定， 貴集團為其僱員參與了由市政府及省政府設立的多項界定供款退休計劃。 貴集團須按僱員薪金、花紅及若干津貼的特定比例向退休計劃供款。參加計劃的成員有權獲得相當於按其退休時工資的固定比率計算的退休金。除上述供款外， 貴集團無須就與此等計劃相關的退休金福利承擔其他重大付款責任。

附錄一

會計師報告

26 以權益結算以股份為基礎的交易

貴集團已分別於2021年12月1日採納僱員激勵計劃（「2021年僱員激勵計劃」）及2023年9月8日採納僱員激勵計劃（「2023年僱員激勵計劃」）。僱員激勵計劃旨在向合資格參與者提供激勵及獎勵，以表彰其過往及未來對貴集團作出的貢獻。就2021年僱員激勵計劃及2023年僱員激勵計劃而言，樂摩共創及樂摩共贏作為僱員激勵工具分別於中國內地成立，以分別認購貴公司註冊資本人民幣415,804元及人民幣252,741元。經貴公司批准的合資格參與者通過持有樂摩共創或樂摩共贏的有限合夥權益（「受限制股權」）以貴公司註冊資本形式獲授貴公司股權。僱員激勵工具被視為貴公司的子公司，因為其相關活動乃由貴公司指導，以符合貴集團有關僱員激勵計劃的責任。

於2024年8月29日，貴公司改制為股份有限公司（附註28(c)(i)），因此，貴公司的總註冊資本人民幣668,545元，已間接授予僱員激勵計劃合資格參與者，該金額以相同條款及條件轉換為3,051,530股貴公司受限制股份，相關經濟利益並未發生變化。

(a) 授出的各受限制股權的條款及條件詳情：

2021年僱員激勵計劃

於2021年12月1日、2022年7月29日及2024年6月7日，貴公司若干董事以貴公司註冊資本分別為人民幣226,139元、人民幣7,295元及人民幣14,590元的形式獲授受限制股權，認購價為每股註冊資本人民幣8.4元。該等股份獎勵於相應授出日期即時歸屬。

於2021年12月1日，貴公司的16名僱員以貴公司註冊資本人民幣189,665元的形式獲授受限制股權，認購價為每股註冊資本人民幣8.4元，自授出日期起36個月的規定服務期屆滿時，根據僱員每年的年度績效考核情況歸屬。於2024年12月1日，根據2021年僱員激勵計劃，765,821股未歸屬股份自授出日期起計36個月之日已歸屬。倘未滿足服務要求，貴公司有權按原認購價購回受限制股權。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，根據2021年僱員激勵計劃確認的存款負債分別為人民幣1,532,000元、人民幣1,532,000元、零及零。

董事及僱員僅可將其已歸屬的受限制股權轉讓予2021年僱員激勵計劃的其他合資格參與者。若僱員於[編纂]前終止服務，則須按指定價格交回股份獎勵或轉讓予其他合資格參與者。該轉讓限制將於[編纂]完成三年後解除。

2023年僱員激勵計劃

於2023年9月8日，貴公司一名董事以貴公司註冊資本人民幣76,163元的形式獲授受限制股權，認購價為每股註冊資本人民幣10.58元。此外，於2024年8月31日，同一名貴公司董事以29,308股貴公司股份的形式以每股人民幣2.32元的認購價獲授受限制股權。授予董事的股份獎勵於相應授出日期即時歸屬。

附錄一

會計師報告

於2023年9月8日，貴公司的12名僱員以貴公司註冊資本人民幣176,578元的形式獲授受限制股權，認購價為每股註冊資本人民幣10.58元，自授出日期起36個月的規定服務期屆滿或中國內地證券交易所規定的A股首次公開發售禁售期結束時（以較遲者為準），根據僱員每年的年度績效考核情況所規限。於2023年12月14日，貴集團修改授予僱員的股份獎勵，取消在歸屬期內須進行A股首次公開發售的規定。自修訂日期起，貴集團考慮經修訂的歸屬條件，並確認經修訂歸屬期的授出日期公允價值，同時將修訂期間已確認以股份為基礎的付款成本調整至倘經修訂歸屬條件一直存在時應確認金額。

於2024年9月26日，貴公司的1名董事及4名僱員以貴公司股份的形式獲授受限制股權，認購價為每股股份人民幣4.09元。該等股份獎勵自授出日期起36個月的規定服務期屆滿時，根據僱員每年的年度績效考核情況所規限。

倘未滿足服務要求，貴公司有權按原認購價購回股份獎勵。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，根據2023年僱員激勵計劃確認的存款負債分別為零、人民幣1,868,000元、人民幣3,334,000元及人民幣3,334,000元。

(b) 授予貴公司董事及僱員的受限制股權的數量及加權平均公允價值變動如下：

	2022年		2023年		2024年				2025年	
	每註冊資本 人民幣1元的		每註冊資本 人民幣1元的		每註冊資本 人民幣1元的		每股份 的加權		每股份 的加權平均	
	註冊資本 金額	加權平均 公允價值	註冊資本 金額	加權平均 公允價值	註冊資本 金額	股份數目	加權平均 公允價值	平均公允價值	股份數目	公允價值
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元		人民幣元	人民幣元		人民幣元
於1月1日	415,804	38.64	415,804	38.64	668,545	-	49.34	不適用	3,426,653	12.22
於年／期內授出及認購...	7,295	38.64	252,741	66.96	14,590	404,431	66.96	14.98	-	不適用
於年／期內沒收	(7,295)	38.64	-	不適用	(14,590)	(29,308)	66.96	14.67	-	不適用
改制為股份有限公司 的影響	-	不適用	-	不適用	(668,545)	3,051,530	不適用	不適用	-	不適用
於12月31日／3月31日 ...	<u>415,804</u>	<u>38.64</u>	<u>668,545</u>	<u>49.34</u>	<u>-</u>	<u>3,426,653</u>	<u>不適用</u>	<u>12.22</u>	<u>3,426,653</u>	<u>12.22</u>

於2022年及2023年12月31日，2021年僱員激勵計劃及2023年僱員激勵計劃項下尚未歸屬的註冊資本分別為人民幣182,370元及人民幣358,948元。於2024年12月31日及2025年3月31日，2023年僱員激勵計劃尚未歸屬的股份為1,151,795股股份。

附錄一

會計師報告

(c) 股份獎勵的公允價值及假設

作為換取所授出受限制股權而獲得服務的公允價值乃參考所授出的受限制股權於相應授出日期的公允價值計量。由於董事及僱員有權收取歸屬期內派付的股息，故毋須就預期股息作出調整。除於2024年9月26日授出之普通股的公允價值乃參考 貴公司最近一項籌資活動交易的發行價計量外， 貴公司採用現金流量折現法釐定相關股權於相應股份授出日期的公允價值，所用主要假設如下：

	2021年僱員激勵計劃	2023年僱員激勵計劃
五年預測期內的收入年增長率		
• 2021年12月1日及2022年7月29日	-4.25%-76.21%	
• 2023年9月8日及2024年8月31日		2.82%-27.96%
• 2024年6月7日	2.82%-27.96%	
超過五年期的估計加權平均增長率		
• 2021年12月1日及2022年7月29日	2.50%	
• 2023年9月8日及2024年8月31日		4.88%
• 2024年6月7日	4.88%	
五年預測期內的毛利率		
• 2021年12月1日及2022年7月29日	28.99%-46.04%	
• 2023年9月8日及2024年8月31日		34.90%-38.78%
• 2024年6月7日	34.90%-38.78%	
加權平均資本成本 (「加權平均資本成本」)		
• 2021年12月1日及2022年7月29日	11.50%	
• 2023年9月8日及2024年8月31日		10.30%
• 2024年6月7日	10.30%	
因缺乏市場流通性折價 (「因缺乏市場流通性折價」)		
• 2021年12月1日及2022年7月29日	26.46%	
• 2023年9月8日及2024年8月31日		15.56%
• 2024年6月7日	15.56%	

27 綜合財務狀況表的所得稅

(a) 綜合財務狀況表中的即期稅項指：

貴集團

	於12月31日			於3月31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
即期稅項資產：				
可抵扣中國企業所得稅	—	—	2,180	—
即期稅項負債：				
應付中國企業所得稅	2,951	9,116	5,210	2,263

附錄一

會計師報告

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

(i) 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動

於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項（資產）／負債組成部分以及年／期內變動情況如下：

	信貸虧損撥備	存貨撇減	物業、廠房及 設備減值虧損	未變現 集團間利潤	累計稅項虧損	應計費用	使用權資產	租賃負債	物業、廠房 及設備折舊	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
因以下各項產生的遞延稅項：										
於2022年1月1日	(1,322)	-	-	(220)	-	(253)	1,273	(1,214)	-	(1,736)
(計入)／扣自損益	(342)	(28)	-	93	-	(109)	333	(503)	-	(556)
於2022年12月31日										
及2023年1月1日	(1,664)	(28)	-	(127)	-	(362)	1,606	(1,717)	-	(2,292)
扣自／(計入) 損益	271	1	(1,853)	(102)	(96)	(710)	360	(281)	-	(2,410)
於2023年12月31日										
及2024年1月1日	(1,393)	(27)	(1,853)	(229)	(96)	(1,072)	1,966	(1,998)	-	(4,702)
(計入)／扣自損益	(414)	(19)	1,853	78	96	(1,125)	(503)	643	645	1,254
於2024年12月31日及										
2025年1月1日	(1,807)	(46)	-	(151)	-	(2,197)	1,463	(1,355)	645	(3,448)
(計入)／扣自損益	(77)	(1)	-	109	-	(292)	(232)	297	(43)	(239)
於2025年3月31日	(1,884)	(47)	-	(42)	-	(2,489)	1,231	(1,058)	602	(3,687)

(ii) 與綜合財務狀況表的對賬

	於12月31日			於3月31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
於綜合財務狀況表確認的 遞延稅項資產淨值	(2,292)	(4,702)	(3,448)	(3,687)

(c) 未確認的遞延稅項資產

根據附註2(q)所載會計政策，由於相關稅務司法管轄區及實體不大可能有可用以抵銷虧損的未來應課稅利潤，故貴集團並無就於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日分別為人民幣1,122,000元、人民幣4,308,000元、人民幣5,452,000元及人民幣5,925,000元的累計稅項虧損確認遞延稅項資產。根據現行稅法，稅項虧損將於五年內到期。

附錄一

會計師報告

28 現金、公積金及股息

(a) 權益組成部分的變動

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

貴公司

	附註	實繳資本	資本公積金	僱員激勵計劃 持有股權	股份支付 公積金	法定公積金	保留利潤	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
於2022年1月1日的結餘.....		11,844	41,375	(1,593)	159	2,190	14,453	68,428
2022年權益變動：								
年內利潤及全面收益總額.....		-	-	-	-	-	7,863	7,863
以權益結算以股份為基礎								
的交易.....	26	-	221	61	1,832	-	-	2,114
提取法定公積金.....	28(d)(iii)	-	-	-	-	882	(882)	-
於2022年12月31日的結餘.....		<u>11,844</u>	<u>41,596</u>	<u>(1,532)</u>	<u>1,991</u>	<u>3,072</u>	<u>21,434</u>	<u>78,405</u>
	附註	實繳資本	資本公積金	僱員激勵計劃 持有股權	股份支付 公積金	法定公積金	保留利潤	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
於2023年1月1日的結餘.....		11,844	41,596	(1,532)	1,991	3,072	21,434	78,405
2023年權益變動：								
年內利潤及全面收益總額.....		-	-	-	-	-	92,618	92,618
部分清償贖回負債.....	24	(1,143)	1,143	-	-	-	-	-
以權益結算以股份為								
基礎的交易.....	26	253	6,715	(1,868)	2,944	-	-	8,044
提取法定公積金.....	28(d)(iii)	-	-	-	-	9,619	(9,619)	-
已向權益股東宣派股息.....	28(b)	-	-	-	-	-	(23,750)	(23,750)
股東出資.....		-	2,985	-	-	-	-	2,985
於2023年12月31日的結餘.....		<u>10,954</u>	<u>52,439</u>	<u>(3,400)</u>	<u>4,935</u>	<u>12,691</u>	<u>80,683</u>	<u>158,302</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

附註	資本			僱員激勵計劃		僱員激勵計劃		股份支付	法定	保留利潤	總計
	實繳資本	股本	公積金	股份溢價	持有股權	持有股份	公積金	公積金			
	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	人民幣千元	人民幣千元			
於2024年1月1日的結餘	10,954	—	52,439	—	(3,400)	—	4,935	12,691	80,683	158,302	
2024年權益變動：											
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	60,833	60,833	
取消贖回負債	24	—	16,173	—	—	—	—	—	—	16,173	
以權益結算以股份為基礎的交易	26	—	441	5,435	122	(56)	(312)	—	—	5,630	
改制為股份有限公司	28(c)	(10,954)	50,000	(69,053)	155,202	3,278	(3,278)	—	(12,691)	(112,504)	—
提取法定公積金	28(d)(iii)	—	—	—	—	—	—	—	6,083	(6,083)	—
已向權益股東宣派股息	28(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	(20,000)	(20,000)
股東出資		—	—	528	—	—	—	—	—	—	528
於2024年12月31日的結餘		—	50,000	—	161,165	—	(3,334)	4,623	6,083	2,929	221,466

(未經審計)	附註	僱員激勵						
		實繳資本	資本公積金	計劃持有股權	股份支付公積金	法定公積金	保留利潤	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
於2024年1月1日的結餘		10,954	52,439	(3,400)	4,935	12,691	80,683	158,302
截至2024年3月31日止三個月權益變動：								
期內利潤及全面收益總額		—	—	—	—	—	24,518	24,518
取消贖回負債	24	—	16,173	—	—	—	—	16,173
以權益結算以股份為基礎的交易	26	—	—	—	1,289	—	—	1,289
已向權益股東宣派股息	28(b)	—	—	—	—	—	(10,000)	(10,000)
於2024年3月31日的結餘		10,954	68,612	(3,400)	6,224	12,691	95,201	190,282

附錄一

會計師報告

	附註	僱員激勵					
		股本	股份溢價	計劃持有股份	股份支付公積金	法定公積金	保留利潤
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日的結餘		50,000	161,165	(3,334)	4,623	6,083	2,929
截至2025年3月31日止三個月權益變動：							
期內利潤及全面收益總額		-	-	-	-	-	23,119
以權益結算以股份為基礎的交易	26	-	-	-	1,141	-	-
於2025年3月31日的結餘		50,000	161,165	(3,334)	5,764	6,083	26,048

(b) 股息

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3月31日止三個月，貴公司已分別向其權益股東派付股息零、人民幣23,750,000元、人民幣20,000,000元、人民幣10,000,000元（未經審計）及零。

(c) 實繳資本及股本

	附註	已發行及 繳足普通股	實繳資本	股本
		數目 千股	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日、2022年12月31日 及2023年1月1日		-	11,844	-
2023年僱員激勵計劃項下權益股東 的注資	26	-	253	-
部分清償贖回負債	24	-	(1,143)	-
於2023年12月31日 及2024年1月1日		-	10,954	-
改制為股份有限公司時發行 普通股	(i)	50,000	(10,954)	50,000
於2024年12月31日及 2025年3月31日		50,000	-	50,000

附註：

- (i) 根據日期為2024年8月26日及2024年8月28日的股東決議及發起人協議，貴公司股東同意將貴公司改制為股份有限公司。貴公司截至改制基準日（2024年2月29日）的淨資產（包括實繳資本、資本公積金、法定公積金及保留利潤）轉換為50,000,000股每股人民幣1.00元的普通股。轉換的淨資產超過普通股面值的部分計入貴公司的股份溢價。於2024年8月29日完成向平潭工商行政管理局辦理備案登記後，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。

附錄一

會計師報告

普通股持有人有權收取不時派付的股息並有權於 貴公司會議上就每股股份享有一票表決權。所有普通股就 貴公司剩餘資產享有同等地位。

(d) 公積金的性質及目的

(i) 資本公積金及股份溢價

貴集團的資本公積金指 貴公司於2024年8月改制為股份有限公司前其股東出資超過註冊實繳資本的部分。

貴集團股份溢價指 貴公司於2024年8月改制為股份有限公司後普通股面額與改制基準日淨資產之間的差額。

(ii) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備包括已授出股份的公允價值與 貴集團董事及僱員支付的對價之間的差額部分，根據附註2(p)(ii)所載就以權益結算以股份為基礎的付款採納的會計政策確認。

(iii) 法定公積金

根據 貴集團中國內地公司的組織章程細則及相關法定條例，法定公積金根據中國內地會計規章及法規按稅後利潤的10%提取，直至公積金結餘達到註冊資本的50%為止。該公積金可用於彌補中國內地公司的累計虧損或轉增資本，惟轉為資本時所留存的公積金結餘不得少於其註冊資本的25%且除清算外不可用於分配。

(e) 資本管理

貴集團管理資本的主要目的是透過為產品及服務制定與風險水平相符的價格及確保能以合理成本取得融資，保障 貴集團有能力持續經營，從而為股東持續帶來回報，並惠及其他利益相關方。

貴集團積極定期檢討及管理其資本架構，以維持較高的股東回報（在較高的借款水平下可能實現）與穩健的資本狀況所帶來的優勢及安全性之間的平衡，並根據經濟狀況的變化對資本架構進行調整。

貴公司或其任何子公司概不受外部施加的資本要求所規限。

29 金融風險管理及金融工具的公允價值

貴集團承受於正常業務中產生的信貸、流動性及利率風險。 貴集團所承受的這些風險以及 貴集團就管理這些風險所採取的金融風險管理政策和措施載於下文。

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手合同責任違約而使 貴集團蒙受財務損失的風險。 貴集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。 貴集團來自現金及現金等價物的信貸風險有限，原因是交易對手為 貴集團認為信貸風險較低的銀行及金融機構。

貴集團未提供任何會使 貴集團承受信貸風險的擔保。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項

貴集團已建立一套信貸風險管理政策，據此對所有超過若干信貸金額的客戶進行個別信用評估。該等評估側重於客戶過往的到期付款記錄及當前的付款能力，並考慮客戶的特定資料以及與客戶經營所在經濟環境有關的資料。貿易應收款項在開票之日起30至90天內到期。倘債務人的結餘逾期超過3個月，則須結付所有未付結餘，方可再獲授信貸。貴集團一般不向客戶收取抵押品。

貴集團於客戶經營所在的行業或國家並無重大集中信貸風險。重大集中信貸風險主要於貴集團對個別客戶有重大風險時產生。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，總貿易應收款項中4.00%、4.58%、4.62%及零分別為於往績記錄期間各年度／期間貴集團在合夥人模式下機器按摩服務網點運營支持服務分部的最大客戶，及總貿易應收款項中25.22%、15.93%、13.67%及零分別為於往績記錄期間各年度／期間應收貴集團五大客戶的款項。

貴集團以相等於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備，該金額使用撥備矩陣計算。由於貴集團的歷史信貸虧損經驗並未表明不同類型客戶的損失模式有顯著差異，因此並未根據貴集團不同客戶類型區分基於逾期狀態的虧損撥備。

下表提供了有關貴集團的信貸風險及貿易應收款項預期信貸虧損的資料：

	於2022年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期).....	0.7%	1,224	9
逾期不足三個月.....	9.1%	11	1
逾期超過三個月.....	60.5%	2,795	1,690
		4,030	1,700
於2023年12月31日			
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期).....	1.4%	910	13
逾期不足三個月.....	12.5%	32	4
逾期超過三個月.....	80.3%	2,142	1,721
		3,084	1,738
於2024年12月31日			
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期).....	1.9%	937	18
逾期不足三個月.....	18.2%	2	—*
逾期超過三個月.....	98.0%	1,076	1,054
		2,015	1,072

附錄一

會計師報告

	於2025年3月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期).....	1.8%	1,220	22
逾期不足三個月.....	20.0%	10	2
逾期超過三個月.....	99.4%	710	706
		1,940	730

* 該金額指少於人民幣500元的金額。

預期虧損率基於過去36個月的實際損失經驗計算得出。這些比率已作調整，以反映在收集歷史數據期間的經濟狀況、當前狀況以及 貴集團對應收款項預計年期內經濟狀況的看法之間的差異。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年3月31日止三個月的貿易應收款項的虧損撥備賬變動情況如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日 止三個月
	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1月1日的結餘.....	617	1,700	1,738	1,072
撤銷金額.....	—	—	(684)	(678)
確認的減值虧損.....	1,083	38	18	336
於12月31日／3月31日的結餘.....	1,700	1,738	1,072	730

保證金及其他應收款項

保證金及其他應收款項主要為租金保證金。預期信貸虧損乃參考 貴集團的歷史虧損記錄採用虧損率法估計。虧損率於適當時調整，以反映現時狀況及未來經濟狀況預測。下表載列 貴集團面臨保證金及其他應收款項的信貸風險及預期信貸虧損情況：

	於2022年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	6.2%	28,510	1,757
一年以上但兩年內.....	13.9%	5,120	713
兩年以上但三年內.....	50.0%	1,175	587
三年以上.....	100.0%	6,332	6,332
		41,137	9,389

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日			
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
一年內	4.9%	47,700	2,338
一年以上但兩年內	18.8%	2,162	406
兩年以上但三年內	29.3%	4,428	1,299
三年以上.....	100.0%	3,954	3,954
		<u>58,244</u>	<u>7,997</u>
於2024年12月31日			
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
一年內	4.6%	54,521	2,504
一年以上但兩年內	13.7%	6,093	832
兩年以上但三年內	53.6%	2,368	1,269
三年以上.....	100.0%	5,197	5,197
		<u>68,179</u>	<u>9,802</u>
於2025年3月31日			
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
一年內	4.7%	54,977	2,603
一年以上但兩年內	12.8%	6,701	859
兩年以上但三年內	46.0%	1,667	766
三年以上.....	100.0%	5,975	5,975
		<u>69,320</u>	<u>10,203</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年3月31日止三個月的保證金及其他應收款項的虧損撥備賬變動情況如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日 止三個月
	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1月1日的結餘.....	8,182	9,389	7,997	9,802
撇銷金額.....	(202)	(3,070)	(765)	(146)
確認的減值虧損.....	<u>1,409</u>	<u>1,678</u>	<u>2,570</u>	<u>547</u>
於12月31日／3月31日的結餘.....	<u>9,389</u>	<u>7,997</u>	<u>9,802</u>	<u>10,203</u>

附錄一

會計師報告

(b) 流動性風險

貴集團的財務職能由 貴集團集中管理，包括現金盈餘的短期投資以及為滿足預期現金需求而籌集的資金。 貴集團的政策是定期監控其流動資金要求以及遵守貸款承諾，以確保其維持足夠的現金公積金以及來自主要金融機構的足夠承諾融資額度，從而在短期及長期內滿足其流動資金要求。

下表顯示了 貴集團金融負債在各報告期末的剩餘合同到期日，乃基於 貴集團按合同規定須付款的日期或倘交易對手可選擇須於何時付款的日期（不論是否履行承諾），以及 貴集團可能須支付的最早日期的合同未貼現現金流量（包括使用合同利率或（如屬浮動利率）基於報告期末的當前利率計算的利息付款）：

	於2022年12月31日				
	合同未貼現現金流出				綜合財務 狀況表的 賬面值
	一年內 或按要求	一年以上 但兩年內	兩年以上 但五年內	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
銀行貸款.....	18,710	—	—	18,710	18,271
貿易及其他應付款項	69,752	—	—	69,752	69,752
租賃負債.....	5,101	3,037	4,206	12,344	11,478
贖回負債.....	75,062	—	—	75,062	75,062
	168,625	3,037	4,206	175,868	174,563
	於2023年12月31日				
	合同未貼現現金流出				綜合財務 狀況表的 賬面值
	一年內 或按要求	一年以上 但兩年內	兩年以上 但五年內	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
銀行貸款.....	44,060	7,775	6,576	58,411	56,122
貿易及其他應付款項	152,184	—	—	152,184	152,184
租賃負債.....	8,971	5,069	2,980	17,020	16,154
贖回負債.....	16,009	—	—	16,009	16,009
	221,224	12,844	9,556	243,624	240,469
	於2024年12月31日				
	合同未貼現現金流出				綜合財務 狀況表的 賬面值
	一年內 或按要求	一年以上 但兩年內	兩年以上 但五年內	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
銀行貸款.....	44,646	10,069	1,694	56,409	54,873
貿易及其他應付款項	161,871	—	—	161,871	161,871
租賃負債.....	6,337	2,408	586	9,331	9,002
	212,854	12,477	2,280	227,611	225,746

附錄一

會計師報告

	於2025年3月31日				
	合同未貼現現金流出				綜合財務
	一年內	一年以上	兩年以上		狀況表的
	或按要求	但兩年內	但五年內	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款.....	46,590	8,123	843	55,556	54,103
貿易及其他應付款項	137,807	—	—	137,807	137,807
租賃負債.....	5,150	1,981	361	7,492	7,243
	189,547	10,104	1,204	200,855	199,153

(c) 利率風險

利率風險為金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。貴集團的利率風險主要來自銀行現金、可轉讓存款單、銀行貸款、贖回負債及租賃負債。按浮動利率及固定利率計算的計息金融工具令貴集團分別承受現金流量利率風險及公允價值利率風險。下文(i)為貴集團受管理層監控之利率風險概況。

(i) 利率風險概況

下表已向貴集團管理層匯報，詳列貴集團於各報告期末的利率風險概況：

附註	於12月31日			於3月31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
固定利率工具：				
可轉讓存款單..... 15	—	10,007	10,172	—
租賃負債..... 23	(11,478)	(16,154)	(9,002)	(7,243)
銀行貸款..... 22	(9,963)	(42,425)	(37,464)	(23,658)
	<u>(21,441)</u>	<u>(48,572)</u>	<u>(36,294)</u>	<u>(30,901)</u>
浮動利率工具：				
銀行貸款..... 22	(8,308)	(13,697)	(17,409)	(30,445)
銀行及手頭現金..... 18(a)	38,580	36,624	17,471	25,145
支付平台的現金結餘..... 18(a)	4,631	2,267	2,213	1,068
	<u>34,903</u>	<u>25,194</u>	<u>2,275</u>	<u>(4,232)</u>

(ii) 敏感度分析

於2022年、2023年及2024年12月31日，估計利率普遍上升／下跌100個基點，而所有其他變量保持不變，貴集團的除稅後利潤及保留利潤將分別增加／減少約人民幣302,000元、人民幣221,000元及人民幣20,000元。

於2025年3月31日，估計利率普遍上升／下跌100個基點，而所有其他變量保持不變，貴集團的除稅後利潤及保留利潤將減少／增加約人民幣39,000元。

附錄一

會計師報告

上述敏感度分析顯示假設利率已於報告期末發生變動並已應用於重新計量 貴集團所持令 貴集團於報告期末面臨公允價值利率風險的金融工具， 貴集團除稅後利潤（及保留利潤）所產生的即時變動。就 貴集團於報告期末持有的浮動利率非衍生工具所產生的現金流量利率風險而言，對 貴集團除稅後利潤（及保留利潤）的影響，乃按上述利率變動對利息開支或收入的年化影響進行估計。於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年3月31日止三個月，敏感度分析乃按相同基準進行。

(d) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表呈列 貴集團於報告期末按經常性基準計量的金融工具的公允價值，已歸入國際財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三個公允價值層級。 貴集團參照以下估值方法所採用的輸入數據的可觀察程度和重要性，從而釐定公允價值計量數值所應歸屬的層級：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據（即相同資產或負債於計量日期在活躍市場的未經調整報價）來計量公允價值。
- 第二級估值：使用第二級輸入數據（即未達第一級的可觀察輸入數據）並捨棄重大不可觀察輸入數據來計量公允價值。不可觀察輸入數據是指欠缺市場資料的輸入數據。
- 第三級估值：採用重大不可觀察輸入數據來計量公允價值。

	於12月31日 的公允價值	於2022年12月31日的公允價值計量分類為		
	2022年	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

經常性公允價值計量

資產：

理財產品.....	20,519	—	20,519	—
-----------	--------	---	--------	---

	於12月31日 的公允價值	於2023年12月31日的公允價值計量分類為		
	2023年	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

經常性公允價值計量

資產：

理財產品.....	15,751	—	15,751	—
可轉讓存款單.....	10,007	—	10,007	—

附錄一

會計師報告

	於12月31日 的公允價值	於2024年12月31日的公允價值計量分類為		
	2024年	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
資產：				
可轉讓存款單.....	10,172	—	10,172	—

於2025年3月31日，概無以公允價值計量的金融工具。

於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年3月31日止三個月，第一級與第二級之間並無轉撥，而第三級亦無轉入或轉出。貴集團政策為於公允價值層級之間出現轉撥的報告期末確認轉撥。

第二級公允價值計量所用的估值方法及輸入數據

理財產品及可轉讓存款單所用的估值方法

第二級理財產品及可轉讓存款單的公允價值採用貼現現金流量模式釐定。未來現金流量乃根據理財產品及可轉讓存款單的合約條款估計，並按反映交易對手信貸風險的比率貼現。

(ii) 按攤銷成本列賬的金融資產及負債的公允價值

貴集團按攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日的公允價值並無重大差異。

30 承擔

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日並未在財務報表撥備的未履行資本承擔如下：

	於12月31日			於3月31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
已就收購物業、廠房及設備訂約...	3,854	12,532	26,810	16,553
已就短期租賃訂約.....	7,823	10,262	6,112	15,431
	11,677	22,794	32,922	31,984

31 重大關聯方交易

於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，貴集團訂立了以下重大關聯方交易。

關聯方名稱	關係
福建榮耀健康科技股份有限公司.....	貴集團一名董事控制的實體
謝忠惠先生.....	一名控股股東

附錄一

會計師報告

(a) 主要管理人員薪酬

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

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	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、津貼及其他實物福利	2,631	3,592	4,474	938	1,486
退休計劃供款	21	25	50	9	18
以權益結算以股份為基礎的付款開支	484	4,978	2,749	387	579
	<u>3,136</u>	<u>8,595</u>	<u>7,273</u>	<u>1,334</u>	<u>2,083</u>

薪酬總額載於「員工成本」（見附註6(b)）。

(b) 與關聯方的其他交易

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	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)	

貿易性質：

購買設備及備件

— 貴集團一名董事控制的實體 5,023 1,044 11,477 187 10,466

(c) 關聯方的結餘

	於12月31日			於3月31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

貿易性質：

貿易及其他應付款項

— 貴集團一名董事控制的實體 382 237 11,348 11,451

(d) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，其中一名控股股東及其聯屬個人擔保的銀行貸款分別為人民幣15,250,000元、人民幣56,122,000元、人民幣54,873,000元及人民幣29,288,000元（附註22(a)）。

[關聯方提供的擔保將於[編纂]前全部解除。]

32 最終控股方

謝忠惠先生被 貴公司董事視為 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日的最終控股方。

附 錄 一

會 計 師 報 告

33 於2025年1月1日開始的會計期間已頒佈但尚未生效的新訂準則或修訂準則及詮釋可能造成的影響

直至歷史財務資料刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈多項新訂或經修訂準則，但於2025年1月1日開始的會計期間尚未生效且並無在歷史財務資料中採用。該等發展包括可能與貴集團相關的以下各項。

於以下日期或之後
開始的會計期間生效

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本， <i>金融工具</i> ：	
披露對金融工具分類及計量的修訂	2026年1月1日
國際財務報告會計準則年度改進（第11卷）	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號， <i>財務報表的呈列及披露</i>	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號， <i>非公共受託責任附屬公司：披露</i>	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本， <i>投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資</i>	待國際會計準則理事會釐定

貴集團正在評估該等發展在首次應用期間的預期影響。迄今已得出結論，採納該等準則不大可能對貴集團的綜合財務資料產生重大影響。

34 報告期後事項

[於2025年3月31日後的任何期間，貴公司及其子公司並無發生重大期後事項。]

期後財務報表事項

[貴公司及其子公司概無就2025年3月31日後的任何期間編製經審計財務報表。]