

附 錄 一

會 計 師 報 告

以下為獨立申報會計師[德勤•關黃陳方會計師行](香港執業會計師)發出的報告全文(載於第I-[1]至I-[49]頁)，以供載入本文件內。

致杭州銅師傅文創(集團)股份有限公司列位董事及招銀國際融資有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒 言

我們就載於第I-[4]至I-[49]頁杭州銅師傅文創(集團)股份有限公司(曾用名：杭州璽匠文化創意股份有限公司)(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等歷史財務資料包括 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的綜合財務狀況表、 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的財務狀況表，以及 貴集團於截至2024年12月31日止三個年度各年以及截至2025年9月30日止九個月(「往績記錄期」)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「歷史財務資料」)。第I-[4]至I-[49]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供載入 貴公司日期為[日期]就 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行首次[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

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1.2所載編製基準編製反映真實中肯意見的歷史財務資料，並對 貴公司董事認為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤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

我們的責任為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資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及執程序以獲取有關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。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮實體根據歷史財務資料附註1.2所載編製基準編製反映真實中肯意見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，但並非就實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估 貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們已獲得充足恰當的憑證，為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料真實中肯反映根據歷史財務資料附註1.2所載編製基準編製的 貴集團及 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期的財務表現及現金流量。

審閱追加期間比較財務資料

我們已審閱 貴集團的追加期間比較財務資料，包括截至2024年9月30日止九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性資料（「追加期間比較財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1.2所載編製基準編製追加期間比較財務資料。我們的責任為根據我們的審閱對追加期間比較財務資料發表結論。我們根據國際審計與鑒證準則理事會（「國際審計與鑒證準則理事會」）頒佈的國際審閱業務準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱工作包括向主要負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，故無法保證我們將知悉審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們認為，就會計師報告而言，追加期間比較財務資料在各重大方面並未根據歷史財務資料附註1.2所載編製基準編製。

附 錄 一

會 計 師 報 告

根據聯交所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12，當中聲明 貴公司自其註冊成立以來並無宣派或派付股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[日期]

貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載為構成本會計師報告一部分的歷史財務資料。

貴集團於往績記錄期的綜合財務報表（歷史財務資料乃基於此編製）已根據符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告會計準則的會計政策編製並由我們根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千元（人民幣千元）。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		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	503,185	506,383	571,188	402,355	447,672
營業成本		(340,957)	(342,174)	(369,103)	(258,958)	(294,065)
毛利		162,228	164,209	202,085	143,397	153,607
其他收入	5	13,747	15,620	14,370	10,034	7,974
其他收益及虧損	6	42	105	260	(140)	1,093
預期信用虧損模式下的減值虧損 (扣除撥回)		(756)	715	(190)	(80)	39
銷售及營銷開支		(62,667)	(72,448)	(71,590)	(53,502)	(59,623)
行政開支		(27,972)	(30,426)	(26,923)	(18,675)	(20,108)
其他經營開支		(2,479)	(2,291)	(1,637)	(1,232)	(1,205)
[編纂]		—	—	—	—	(12,821)
研發開支		(18,802)	(28,638)	(28,212)	(20,714)	(24,703)
財務成本	7	(896)	(5)	(97)	(69)	(83)
除稅前利潤	8	62,445	46,841	88,066	59,019	44,170
所得稅開支	9	(5,507)	(2,710)	(9,084)	(5,751)	(2,617)
年／期內利潤及 全面收益總額		<u>56,938</u>	<u>44,131</u>	<u>78,982</u>	<u>53,268</u>	<u>41,553</u>
每股盈利	11					
基本 (人民幣元)		<u>1.00</u>	<u>0.77</u>	<u>1.39</u>	<u>0.93</u>	<u>0.73</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日			於9月30日
	附註	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	13	166,845	176,200	171,386	175,101
使用權資產	14	5,957	6,581	9,971	13,471
無形資產	15	2,770	1,669	5,288	6,725
於一家聯營公司的權益	16	—	—	—	300
遞延稅項資產	17	316	230	443	453
定期存款	21	—	—	15,273	15,569
		175,888	184,680	202,361	211,619
流動資產					
存貨	18	115,681	107,161	132,305	153,277
貿易及其他應收款項	19	10,972	9,469	18,631	27,768
退貨權資產	24	434	548	558	505
可收回稅項		1,349	1,527	9	1,945
按公允價值計入損益					
（「按公允價值計入損益」）					
的金融資產	20	—	—	30,097	32,299
定期存款	21	—	—	17,019	17,234
受限制銀行存款	21	*	—	—	—
銀行結餘及現金	21	55,677	114,094	88,044	91,940
		184,113	232,799	286,663	324,968
流動負債					
貿易及其他應付款項	22	66,667	73,035	68,584	71,534
應付所得稅		*	216	2,114	217
租賃負債	25	—	403	2,016	3,638
合約負債	23	5,662	11,638	5,284	6,949
退款負債	24	688	831	889	794
		73,017	86,123	78,887	83,132
流動資產淨值		111,096	146,676	207,776	241,836
資產總值減流動負債		286,984	331,356	410,137	453,455
非流動負債					
租賃負債	25	—	394	339	2,213
遞延收入	26	956	803	657	548
		956	1,197	996	2,761
資產淨值		286,028	330,159	409,141	450,694
資本及儲備					
股本	27	57,000	57,000	57,000	57,000
儲備		229,028	273,159	352,141	393,694
權益總額		286,028	330,159	409,141	450,694

* 金額低於人民幣1,000元。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		於12月31日			於9月30日
	附註	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	13	44,040	58,711	58,819	66,225
使用權資產	14	—	795	2,446	6,050
無形資產	15	2,770	1,669	5,288	6,725
於附屬公司的投資	35	3,974	3,974	5,774	7,774
於一家聯營公司的權益	16	—	—	—	300
遞延稅項資產	17	316	230	443	453
定期存款	21	—	—	15,273	15,569
		51,100	65,379	88,043	103,096
流動資產					
存貨	18	115,681	107,161	132,305	153,277
貿易及其他應收款項	19	137,263	129,962	126,456	128,189
退貨權資產	24	434	548	558	505
可收回稅項		1,644	1,873	—	1,931
按公允價值計入損益的					
金融資產	20	—	—	30,097	32,299
定期存款	21	—	—	17,019	17,234
受限制銀行存款	21	*	—	—	—
銀行結餘及現金	21	47,535	103,094	83,270	90,110
		302,557	342,638	389,705	423,545
流動負債					
貿易及其他應付款項	22	63,492	70,249	65,534	71,516
應付所得稅		—	—	1,795	—
租賃負債	25	—	403	2,016	3,638
合約負債	23	5,807	11,647	6,529	8,675
退款負債	24	688	831	889	794
		69,987	83,130	76,763	84,623
流動資產淨值		232,570	259,508	312,942	338,922
資產總值減流動負債		283,670	324,887	400,985	442,018
非流動負債					
租賃負債	25	—	394	339	2,213
遞延收入	26	956	803	657	548
		956	1,197	996	2,761
資產淨值		282,714	323,690	399,989	439,257
資本及儲備					
股本	27	57,000	57,000	57,000	57,000
儲備	34	225,714	266,690	342,989	382,257
權益總額		282,714	323,690	399,989	439,257

* 金額低於人民幣1,000元。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	股本	資本 儲備	法定 儲備	(累計虧損) 留存盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	57,000	254,679	4,450	(87,201)	228,928
年內利潤及全面					
收益總額.....	—	—	—	56,938	56,938
股東出資.....	—	162	—	—	162
轉撥至法定儲備	—	—	5,241	(5,241)	—
於2022年12月31日	57,000	254,841	9,691	(35,504)	286,028
年內利潤及全面					
收益總額.....	—	—	—	44,131	44,131
轉撥至法定儲備	—	—	4,098	(4,098)	—
於2023年12月31日	57,000	254,841	13,789	4,529	330,159
年內利潤及全面					
收益總額.....	—	—	—	78,982	78,982
轉撥至法定儲備	—	—	7,630	(7,630)	—
於2024年12月31日	57,000	254,841	21,419	75,881	409,141
期內利潤及全面收益總額.....	—	—	—	41,553	41,553
轉撥至法定儲備	—	—	3,927	(3,927)	—
於2025年9月30日	57,000	254,841	25,346	113,507	450,694
於2023年12月31日	57,000	254,841	13,789	4,529	330,159
期內利潤及全面收益總額.....	—	—	—	53,268	53,268
轉撥至法定儲備	—	—	5,085	(5,085)	—
於2024年9月30日					
(未經審計).....	57,000	254,841	18,874	52,712	383,427

附註：

- (i) 資本儲備指 貴公司股份溢價。
- (ii) 根據 貴公司及其附屬公司的公司章程，該等公司須將除稅後利潤的10%轉撥至法定儲備，直至儲備達到該等公司註冊資本50%。在轉入該儲備前，不得分派股息予權益持有人。法定儲備可用於彌補過往年度虧損、擴展現有營運或轉換為 貴公司及其附屬公司的額外資本。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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)	
經營活動					
除稅前利潤.....	62,445	46,841	88,066	59,019	44,170
就下列各項作出調整：					
財務成本.....	896	5	97	69	83
銀行利息收入.....	(759)	(1,042)	(1,077)	(843)	(652)
物業、廠房及設備折舊.....	11,749	13,512	16,125	11,974	12,511
使用權資產折舊.....	523	229	1,663	1,121	2,126
無形資產攤銷.....	931	2,476	2,327	1,520	3,232
貿易及其他應收款項減值損失，					
扣除撥回.....	756	(715)	190	80	(39)
存貨撇減，扣除撥回.....	137	(185)	824	534	525
資產相關的政府補助收入.....	(175)	(153)	(146)	(73)	(109)
出售物業、廠房及設備的虧損(收益)....	352	(79)	247	247	211
出售於一家聯營公司的權益的收益.....	—	—	(5)	(5)	—
匯兌(收益)虧損淨額.....	(394)	(26)	(157)	(66)	19
按公允價值計入損益的金融資產公允價值					
收益.....	—	—	(345)	(36)	(1,323)
營運資金變動前經營現金流量.....	76,461	60,863	107,809	73,541	60,754
存貨(增加)減少.....	(32,230)	8,672	(25,761)	(30,858)	(21,346)
貿易及其他應收款項減少(增加).....	8,669	2,542	(8,712)	(7,048)	(6,146)
退貨權資產(增加)減少.....	(64)	(114)	(10)	139	53
貿易及其他應付款項(減少)增加.....	(6,863)	6,997	(2,599)	(7,805)	6,247
合約負債(減少)增加.....	(9,852)	5,976	(6,354)	(8,854)	1,665
退款負債增加(減少).....	122	143	58	(166)	(95)
經營所得現金.....	36,423	85,079	64,431	18,949	41,132
已付所得稅.....	(7,829)	(2,586)	(5,883)	(4,539)	(6,459)
經營活動所得現金淨額.....	28,414	82,493	58,548	14,410	34,673

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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)	
投資活動					
已收銀行利息	759	1,042	785	767	141
出售物業、廠房及設備所得款項	240	1,422	2,062	1,988	516
物業、廠房及設備付款	(22,116)	(24,807)	(15,678)	(10,616)	(18,364)
無形資產付款	(3,320)	(1,375)	(5,946)	(889)	(4,669)
使用權資產付款	—	—	(1,910)	—	(56)
股東還款	5,102	—	—	—	—
出售於一家聯營公司的權益所得款項	—	—	5	5	—
於一家聯營公司的投資	—	—	—	—	(300)
租賃按金退款	—	116	28	7	51
租賃按金付款	—	(422)	(652)	(645)	(1,217)
提取受限制銀行存款	132	*	—	—	—
提取按公允價值計入損益的金融資產	—	—	15,248	15,036	466,121
存放按公允價值計入損益的金融資產	—	—	(45,000)	(45,000)	(467,000)
存放定期存款	—	—	(32,000)	(15,098)	—
投資活動所用現金淨額	(19,203)	(24,024)	(83,058)	(54,445)	(24,777)
融資活動					
銀行借款所得款項	61,000	—	1,000	1,000	—
償還銀行借款	(128,581)	—	(1,000)	—	—
已付利息	(896)	—	(1)	—	—
償還租賃負債	—	(62)	(1,682)	(1,172)	(2,154)
股東注資	162	—	—	—	—
支付發行成本	—	—	—	—	(3,836)
融資活動所用現金淨額	(68,315)	(62)	(1,683)	(172)	(5,990)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(59,104)	58,407	(26,193)	(40,207)	3,906
年／期初現金及現金等價物	114,520	55,677	114,094	114,094	88,044
外幣匯率變動的影響	261	10	143	77	(10)
年／期末現金及現金等價物總額，					
按銀行結餘及現金列示	<u>55,677</u>	<u>114,094</u>	<u>88,044</u>	<u>73,964</u>	<u>91,940</u>

* 金額低於人民幣1,000元。

附錄一

會計師報告

歷史財務資料附註

1. 歷史財務資料的一般資料及編製基準

1.1 一般資料

貴公司於2013年3月26日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立為有限公司。於2014年10月28日，貴公司改制為股份有限公司並更名為杭州鑒匠文化藝術品股份有限公司。於2024年12月16日，貴公司進一步更名為杭州銅師傅文創（集團）股份有限公司。

於2022年1月1日，貴公司的股本增加至人民幣57,000,000元。貴公司的股本人民幣57,000,000元於整個往績記錄期維持不變。

於2025年9月30日，貴公司及其附屬公司（「貴集團」）創始人、董事長兼總經理俞光先生（「俞先生」）持有貴公司總股本的26.27%。其股權於整個往績記錄期維持不變。俞先生亦為貴公司單一最大股東。

貴公司註冊辦事處及主要營業地點的地址於文件「公司資料」一節披露。

誠如附註35所載，貴公司及其附屬公司主要從事研發、生產及銷售銅、銀、黃金及木質文創產品。

歷史財務資料以貴公司功能貨幣人民幣呈列。

貴公司截至2022年、2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據企業會計準則編製，並由在中國註冊的執業會計師德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）審計。

1.2 歷史財務資料的編製基準

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告會計準則基於會計政策編製。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告會計準則及重大會計政策資料

2.1 應用新訂及經修訂國際財務報告會計準則

就編製及呈列於往績記錄期的歷史財務資料而言，貴集團於往績記錄期已持續採用國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則，該等準則於2025年1月1日開始的會計期間生效。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則

貴集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之經修訂國際財務報告會計準則：

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）	金融工具分類及計量的修訂 ²
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）	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ¹
國際財務報告會計準則（修訂本）	國際財務報告會計準則的年度改進 — 第11卷 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ³
國際會計準則第21號（修訂本）	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ³

¹ 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

附 錄 一

會 計 師 報 告

除下文所述新訂國際財務報告會計準則以外，貴公司董事預期應用所有國際財務報告會計準則修訂本於可預見未來將不會對貴集團的綜合財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露載列財務報表的呈列及披露規定，將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。本新訂國際財務報告會計準則於延續國際會計準則第1號多項要求的同時，亦引入於損益表中呈列特定類別及定義小計的新規定；於財務報表附註中提供管理層界定的績效計量的披露，並改善財務報表中將予披露的資料合併及分類。此外，國際會計準則第1號的部分段落已移至國際會計準則第8號及國際財務報告準則第7號。對國際會計準則第7號現金流量表及國際會計準則第33號每股盈利亦作出小幅修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。應用國際財務報告準則第18號對貴集團的財務狀況及表現並無影響，惟會對綜合損益及其他全面收益表的呈列造成影響。

2.2 重大會計政策資料

歷史財務資料乃按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則編製。就編製歷史財務資料而言，倘資料合理預期將影響主要使用者作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例所規定的適用披露。

歷史財務資料按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按各報告期末的公允價值計量，如下文所載的會計政策所解釋。

歷史成本一般以為交換貨品之對價的公允價值計算。

公允價值為市場參與者之間於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格，而不論該價格是否可直接觀察取得或可使用其他估值技術估計。於估計資產或負債的公允價值時，貴集團會考慮市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮的資產或負債的特點。於本歷史財務資料中作計量及／或披露用途的公允價值乃按此基準釐定，惟國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍內的以股份為基礎的交易、國際財務報告準則第16號租賃範圍內核算的租賃交易及與公允價值相若但並非公允價值的計量（如國際會計準則第2號存貨中的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值中的使用價值）除外。

就按公允價值交易的金融工具以及於其後期間將使用不可觀察輸入數據計量公允價值的估值技術而言，估值技術會予以校正以使初始確認時估值技術的結果與交易價格相等。

此外，就財務申報而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及公允價值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一、第二或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日可獲取的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據為資產或負債的可直接或間接觀察的輸入數據，惟第一級所包括的報價除外；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

綜合基準

歷史財務資料包括貴公司及其附屬公司的財務報表。貴公司在下列情況下取得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象之業務而可獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力藉行使其權力而影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動，貴集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

附錄一

會計師報告

附屬公司之綜合入賬於 貴集團取得有關附屬公司之控制權時開始，並於 貴集團失去有關附屬公司之控制權時終止。尤其是，於年內所收購或出售附屬公司的收入及開支，會由 貴集團從取得控制權當日起至 貴集團失去附屬公司控制權當日止計入綜合損益及其他全面收益表。

必要時，附屬公司的財務報表將予以調整，以使其會計政策與 貴集團的會計政策保持一致。

所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支以及 貴集團各成員公司間交易的現金流量於綜合入賬時悉數對銷。

於一家聯營公司的投資

聯營公司是指 貴集團對其擁有重大影響力之實體。重大影響力是有權力參與投資對象之財務及營運政策決定，而不是控制或聯合控制該等政策。

一家聯營公司之業績以及資產及負債乃使用權益會計法納入該等綜合財務報表。作權益會計法用途的聯營公司的財務報表乃按與 貴集團就同類交易及同類情況下事項的統一會計政策編製。根據權益法，於一家聯營公司的投資按成本於綜合財務狀況表中初始確認，其後經調整以確認 貴集團應佔該聯營公司之損益及其他全面收益。倘 貴集團應佔一家聯營公司之虧損超過 貴集團於該聯營公司之權益（包括實質上構成 貴集團於該聯營公司的投資淨額之一部分之任何長期權益）， 貴集團終止確認其應佔之進一步虧損。僅於 貴集團已招致法定或推定責任或代表該聯營公司作出付款的情況下，方會計提額外虧損及確認負債。

於一家聯營公司的投資於投資對象成為聯營公司當日起使用權益法入賬。

貴集團評估是否存在客觀證據表明於一家聯營公司的權益可能出現減值。當存在任何客觀證據時，則將投資的全部賬面值作為單一資產根據國際會計準則第36號透過比較其可收回金額（使用價值與公允價值減出售成本之較高者）與其賬面值進行減值測試。任何確認之減值虧損不會分配至構成投資賬面值一部分之任何資產。倘其後投資的可收回金額增加，則根據國際會計準則第36號確認該減值虧損的任何撥回。

倘 貴集團不再對一家聯營公司擁有重大影響力，則按出售於投資對象的全部權益入賬，由此產生的收益或虧損於損益確認。

客戶合約收入

有關 貴集團與客戶合約相關的會計政策資料載於附註4、23及24。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備是為生產或供應商品或用於行政用途而持有的有形資產（下文所述的在建設備除外）。物業、廠房及設備於綜合財務狀況表內按成本減其後累計折舊及其後累計減值損失（如有）列賬。

用於生產、供應或行政用途之建設中的設備以成本減任何已確認減值損失列賬。成本包括使資產達到能夠按管理層擬定的方式運行所需的位置及狀況的任何直接應佔成本（包括測試相關資產是否正常運行的成本）。該等資產在資產可作擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始折舊。

物業、廠房及設備項目（在建設備除外）之折舊乃於其估計可使用年期內使用直線法確認以撇銷其成本減剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法乃於各報告期末檢討，任何估計變動之影響按前瞻基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期繼續使用該資產於日後不會產生任何經濟利益時終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目產生之任何收益或虧損，按出售所得款項與資產賬面值之差額釐定並於損益中確認。

附 錄 一

會 計 師 報 告

租賃

貴集團於合約開始時根據國際財務報告準則第16號項下的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

貴集團作為承租人

分配對價至合約組成部分

就含有租賃組成部分以及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約而言，貴集團根據租賃組成部分的相對單獨價格和非租賃組成部分的合計單獨價格將合約中的對價分配至各租賃組成部分。

非租賃組成部分自租賃組成部分分離，採用其他適用準則入賬。

短期租賃

貴集團對自開始日期起計之租期為十二個月或以下並且不包含購買選擇權的租賃（包括宿舍及零售店）採用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債初始計量金額；及
- 貴集團產生的任何初始直接成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值損失計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

可退回租賃按金

已付可退回租賃按金根據國際財務報告準則第9號列賬並初步按公允價值計量。

使用權資產按其估計可使用年期及租期的較短者以直線法折舊。

貴集團於綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按該日並未支付的租賃付款現值確認並計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃中所隱含之利率不易釐定，貴集團則於租賃開始日期使用增量借貸利率。增量借貸利率取決於租賃期限、貨幣及開始日期，並根據一系列輸入數據釐定，包括：基於政府債券利率的無風險利率；及無論訂立租賃的實體的風險狀況是否與貴集團不同，針對實體作出的調整。

租賃付款為固定付款（包括實質固定付款）。

不取決於指數或利率的可變租賃付款並無計入租賃負債及使用權資產的計量，並在觸發付款之事件或情況出現之期間確認為開支。

於開始日期之後，租賃負債根據利息增長及租賃付款作出調整。

貴集團於綜合財務狀況表內將租賃負債呈列為單獨項目。

貴集團作為出租人

租賃的分類及計量

貴集團作為出租人的租賃歸類為融資租賃或經營租賃。當租賃條款將相關資產擁有權附帶的絕大部份風險及回報轉讓給承租人時，該項合約應歸類為融資租賃。所有其他租賃應歸類為經營租賃。

附 錄 一

會 計 師 報 告

經營租賃的租金收入於相關租賃期內按直線法於損益確認。協商及安排經營租賃產生的初步直接成本計入租賃資產之賬面值，有關成本於租賃期內按直線法確認為開支。

無形資產

單獨收購的無形資產

單獨收購並且具有有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值損失列賬。具有有限可使用年期的無形資產攤銷乃以直線法按其估計可使用年期確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

內部產生的無形資產－研發開支

研究活動的開支在產生期間確認為開支。

存貨

存貨按成本及可變現淨值的較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減所有估計完工成本及進行銷售所需成本。進行銷售所需成本包括銷售直接應佔的增量成本及 貴集團進行銷售必須產生的非增量成本，包括將於營銷、銷售及分銷方面產生的成本。

銀行結餘及現金

銀行結餘及現金於綜合財務狀況表呈列，包括：

- (a) 現金，其包括手頭現金及活期存款；及
- (b) 現金等價物，其包括短期存款（通常原到期日為三個月或更短）。現金等價物持作滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文定義的銀行結餘及現金。

撥備

倘 貴集團因過往事件而承擔現時責任（法定或推定）及 貴集團可能需要清償該責任，並且可就責任金額作出可靠估計，則確認撥備。

確認為撥備的款額乃於報告期末清償現時責任所需對價的最佳估計，並已考慮有關責任的風險及不確定因素。倘撥備使用清償該現時責任的估計現金流量計量，其賬面值為該等現金流量的現值（如果貨幣的時間價值影響重大）。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本減 貴公司財務狀況表內任何已識別的減值損失列賬。

政府補助

政府補助在能夠合理保證 貴集團將遵守政府補助所附帶的條件及將會獲取補助時方會確認。

政府補助於 貴集團將補助擬補償的相關成本確認為開支期間按系統化方法於損益內確認。具體而言，首要條件為 貴集團應購買、建設或以其他方式收購非流動資產的政府補助，於綜合財務狀況表中確認為遞延收入，並於相關資產的可使用年期內按系統化及合理的基準轉撥至損益。

作為彌補已產生開支或虧損，或向 貴集團提供並無未來相關成本的即時財務援助而應收的收入相關的政府補助，在成為應收款項期間內於損益內確認。有關補助於「其他收入」項下呈列。

附 錄 一

會 計 師 報 告

僱員福利

退休福利成本

向國家管理退休福利計劃支付的款項於僱員已提供令其可享有該項供款的服務時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預期將支付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非另一項國際財務報告會計準則要求或允許將福利計入資產成本。

僱員應計福利（如薪金及工資以及年假）於扣除任何已付金額後確認為負債。

外幣

編製個別集團實體的財務報表時，使用該實體功能貨幣以外的貨幣（外幣）的交易按交易日期的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日期的現行匯率重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額於產生期間在損益中確認。

稅項

所得稅開支即指即期應付稅項及遞延稅項之總額。

即期應付稅項按年內應課稅利潤計算。應課稅利潤與除稅前利潤不同，乃由於在其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支及永不課稅或扣稅的項目。貴集團的即期稅項負債乃按各報告期末已實行或實際上已實行的稅率計算。

遞延稅項按歷史財務資料內資產及負債賬面值與計算應課稅利潤所用相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。倘可能出現應課稅利潤可用作抵銷所有可扣減暫時差額，則一般就該等可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。倘於一項交易中，因於初步確認資產與負債而引致的暫時差額既不影響應課稅利潤亦不影響會計利潤，且於交易發生時不產生相等的應課稅及可扣減暫時差額，則不會確認該等遞延稅項資產與負債。

與於附屬公司及聯營公司投資有關的應課稅暫時差額會確認遞延稅項負債，惟倘貴集團可控制暫時差額撥回及暫時差額可能不會於可見將來撥回則除外。與該等投資及權益相關之可扣減暫時差額所產生之遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅利潤以動用暫時差額之利益且預計於可見將來可予撥回時確認。

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末進行檢討，並於預期將不可能有充裕之應課稅利潤以抵銷所有或部分將予收回之資產時調減。

遞延稅項資產及負債基於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）按於償還負債或變現資產期間的預期適用稅率計算。

遞延稅項負債及資產之計量反映貴集團預期於報告期末收回或償還其資產及負債賬面值之方式所產生之稅務後果。

就計量貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易遞延稅項而言，貴集團首先確定稅項扣減是否歸因於使用權資產或租賃負債。

附 錄 一

會 計 師 報 告

就稅項扣減歸因於租賃負債之租賃交易而言，貴集團將國際會計準則第12號的規定分別應用於租賃負債及有關資產。貴集團於可能有應課稅利潤以抵銷可扣減暫時差額時確認與租賃負債有關的遞延稅項資產，並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

當法律上有權執行將即期稅項資產用作抵銷即期稅項負債及於其涉及同一稅務機關向同一課稅實體所徵收的所得稅時，遞延稅項資產及負債即可予抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的減值

於各報告期末，貴集團檢討其物業、廠房及設備、使用權資產及具有限可使用年期之無形資產之賬面值，以釐定該等資產是否出現蒙受減值損失之跡象。倘存在任何有關跡象，則估計相關資產之可收回金額，以釐定減值損失之範圍(如有)。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額乃分別估計。當無法分別估計可收回金額時，貴集團則估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。

在測試現金產生單位的減值時，公司資產在可建立合理及一致的分配基準時分配至相關現金產生單位，否則將分配至可建立合理及一致的分配基準的最小現金產生單位組別。公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別會釐定可收回金額，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值兩者中較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量按稅前貼現率貼現至其現值，有關貼現率反映現時市場對貨幣時間價值及對未來現金流量估計未經調整的資產(或現金產生單位)特定風險的評估。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則有關資產(或現金產生單位)的賬面值將調低至其可收回金額。就無法按合理及一致的基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產而言，貴集團比較一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的公司資產或部分公司資產的賬面值)及該組現金產生單位的可收回金額。於分配減值損失時，減值損失根據該單位或現金產生單位組別內各資產的賬面值按比例分配至該等資產。資產的賬面值不得減至低於其公允價值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零之較高者。原將另行分配至資產的減值損失金額按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值損失即時於損益確認。

倘減值損失於其後撥回，則該資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)的賬面值會增加至其經重新估計的可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過若於過往年度並無就該資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)確認任何減值損失原應釐定的賬面值。減值損失的撥回即時於損益確認。

金融工具

金融資產及金融負債在集團實體成為工具合約條文訂約方時確認。所有以正常方式買賣的金融資產按交易日基準確認及終止確認。以正常方式買賣指須於市場規定或慣例設定之期限內進行資產交付的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初始按公允價值計量，惟來自客戶合約的貿易應收款項乃根據國際財務報告準則第15號初步計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計入損益的金融資產除外)直接應佔的交易成本在初始確認時計入金融資產或金融負債(如適用)的公允價值，或於該公允價值中扣除。收購按公允價值計入損益的金融資產直接應佔的交易成本即時於損益確認。

附錄一

會計師報告

實際利率法指於有關期間計算金融資產或金融負債的攤銷成本及分配利息收入及利息開支的方法。實際利率指在金融資產或金融負債的預期年期內或(如適用)更短期間內，將估計未來現金收款及付款(包括所支付或收取屬實際利率組成部分的所有費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初始確認時賬面淨值的利率。

金融資產

所有以正常方式買賣的金融資產按交易日基準確認及終止確認。以正常方式買賣指須於通常按有關市場規定或慣例設定之期限內進行資產交付的金融資產買賣。

所有已確認金融資產其後全部按攤銷成本或公允價值(視乎金融資產分類而定)計量。

金融資產的分類及其後計量

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產以旨在收取合約現金流量之業務模式持有；及
- 合約條款於特定日期產生僅為支付本金及尚未償還本金之利息的現金流量。

所有其他金融資產其後以按公允價值計入損益計量。

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的債務工具的利息收入乃使用實際利息法予以確認。利息收入乃按一項金融資產賬面總值乘以實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產(見下文)除外。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃按金融資產攤銷成本乘以實際利率予以確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後的報告期開始起利息收入乃按金融資產賬面總值乘以實際利率予以確認。

(ii) 按公允價值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本計量標準的金融資產按公允價值計入損益計量。

於各報告期末，按公允價值計入損益的金融資產按公允價值計量，包括於損益中確認的任何公允價值收益或虧損。於損益確認的收益或虧損淨額包括從金融資產賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」項目內。

須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值

貴集團就國際財務報告準則第9號項下須予減值評估之金融資產(包括貿易應收款項、其他應收款項、定期存款、受限制銀行存款以及銀行結餘)根據預期信貸虧損模式進行減值評估。預期信貸虧損之金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初步確認以來之變化。

全期預期信貸虧損指於相關工具的預期年期內所有潛在違約事件所產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預期因報告日期後12個月內可能發生的違約事件而產生的全期預期信貸虧損部分。評估乃根據貴集團過往信貸虧損經驗而進行，並就債務人的特定因素、整體經濟狀況以及過往事件及於報告日期的現時狀況及未來經濟狀況預測的評估作出調整。

貴集團始終就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。

就所有其他工具而言，貴集團計量的虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損，除非信貸風險自初步確認後顯著增加，則在該情況下貴集團確認全期預期信貸虧損。評估應否確認全期預期信貸虧損是基於自初步確認以來發生違約情況的可能性或風險有否顯著增加。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(i) 信貸風險顯著增加

於評估信貸風險自初步確認以來是否顯著增加時，貴集團會比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初步確認日期發生違約的風險。作出本評估時，貴集團會考慮合理且有依據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費過多成本或精力即可獲取的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否顯著增加時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信貸價差、信貸違約掉期價格顯著增加；
- 商業、金融或經濟情況目前或預期出現不利變動，預計將導致債務人履行債務責任的能力顯著下降；
- 債務人的營運業績實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境出現實際或預期重大不利變動，導致債務人履行債務責任的能力顯著下降。

不論上述評估結果如何，貴集團假設當合約付款逾期超過30日時，信貸風險已自初步確認以來顯著增加，除非貴集團有合理且有依據的資料顯示並非如此則作別論。

貴集團定期監察用以識別信貸風險有否顯著增加的標準的有效性，並且適時作出修訂，以確保該標準能夠於有關款額逾期前識別信貸風險顯著增加。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為，當內部制訂或來自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括貴集團)還款，即屬發生違約事件(並無考慮任何貴集團持有的抵押品)。

無論上述分析如何，倘金融資產逾期超過一年，則貴集團認為已產生違約，除非貴集團有合理及可靠資料證明較寬鬆的違約標準更為適用則當別論。

(iii) 信貸減值金融資產

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，金融資產出現信貸減值。有關金融資產出現信貸減值的證據包括有關以下事項的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違約，如拖欠或逾期事件；
- (c) 借款人的放款人因與借款人出現財務困難有關的經濟或合約理由而給予借款人在一般情況下放款人不予考慮的優惠條件；
- (d) 借款人可能將宣告破產或進行其他財務重組；或
- (e) 因為財務困難而導致該金融資產失去活躍市場。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示交易對手方面臨嚴重財政困難及並無實際收回可能時，例如：交易對手方被清盤或已進入破產程序時，貴集團便會撤銷金融資產。撤銷的金融資產可能需根據貴集團的收回程序進行強制執行行動，於適當時，應聽取法律建議。撤銷構成終止確認事件。任何其後收回將於損益內確認。

附錄一

會計師報告

(v) 預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約虧損率（即違約虧損程度）及違約風險的函數。違約概率及違約虧損率之評估乃基於過往數據及前瞻性資料。預期信貸虧損的估計反映無偏概率加權金額，以發生違約的風險為權重確定。貴集團採用可行權宜方法，利用撥備矩陣估計貿易應收款項的預期信貸虧損，當中已計及過往信貸虧損經驗，並就債務人的特定因素、整體經濟狀況及毋須花費過多成本或精力即可獲取的前瞻性資料（包括貨幣的時間值，如適用）作出調整。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付 貴集團之所有合約現金流量與 貴集團預期將收取之現金流量之間的差額，按初步確認時釐定之實際利率貼現。

貿易應收款項之全期預期信貸虧損乃經考慮逾期資料及相關信貸資料（如前瞻性宏觀經濟資料）後按組合基準考慮。

對於集體評估，貴集團在確定分組時考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級（倘可獲得）。

分組由管理層定期檢討，以確保各組的組成部分繼續擁有類似信貸風險特徵。

利息收入乃根據金融資產的總賬面值計算，除非金融資產發生信貸減值，在此情況下，利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

貴集團就所有金融工具於損益確認減值收益或虧損，並對其賬面值作出相應調整，惟貿易應收款項及其他應收款項則透過虧損撥備賬確認相應調整。

匯兌收益及虧損

以外幣計值的金融資產賬面值按外幣釐定，並以各報告期末現行即期匯率換算。具體而言，就並非指定對沖關係一部分的按攤銷成本計量的金融資產而言，匯兌差額作為匯兌收益／（虧損）淨額的一部分於「其他收益及虧損」項目中的損益確認。

終止確認金融資產

僅當從資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或轉讓金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報至另一實體時，貴集團會終止確認該項金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收對價總額之差額於損益中確認。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排的內容及金融負債與權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具乃證明實體於扣減所有負債的資產中擁有剩餘權益的任何合約。貴公司所發行的權益工具確認為所收取的所得款項（扣除直接發行成本）。

金融負債

所有金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

附錄一

會計師報告

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債（包括貿易應付款項、其他應付款項、購置物業、廠房及設備應付款項及保證金）其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

貴集團於且僅於 貴集團之責任獲履行、取消或已到期時終止確認金融負債。終止確認之金融負債賬面價值與已付及應付對價之差額乃於損益中確認。

3. 重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源

於應用 貴集團的會計政策時，貴集團管理層須對未能透過其他來源確定的資產的賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃按照過往經驗及被視為相關之其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

此等估計及相關假設均須持續進行檢討。倘對會計估計的修訂僅影響作出修訂的期間，則於該期間確認修訂，而倘影響當期及未來期間，則須在作出修訂的期間及未來期間作出確認。

估計不確定因素的主要來源

以下為報告期末對未來的主要假設及其他估計不確定因素（很可能導致下一個財政年度之資產賬面值須作出重大調整）的主要來源。

物業、廠房及設備之估計可使用年期

貴集團釐定其物業、廠房及設備之估計可使用年期及相關折舊費用。此估計乃根據類似性質的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗，並經考慮生產計劃。倘可使用年期預期少於先前估計年期，貴集團將增加折舊開支，或將撇銷或撇減該等技術上過時或廢棄的資產。

存貨撥備

貴集團於各資產負債表日審閱存貨的賬面值，以釐定存貨是否按成本與可變現價值的較低者列賬。可變現淨值根據當時市況及類似存貨的歷史經驗進行估算。有關假設如有任何變動，可能會導致存貨撥備金額或其隨後撥回增加或減少。撥備變動將影響 貴集團的年度利潤情況。

4. 收入

(i) 客戶合約收入之分類

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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)				
貨品種類					
銅質文創產品	479,645	488,005	551,251	389,196	424,600
— 銅質擺件	428,004	434,161	497,831	351,260	390,203
— 銅雕畫	51,641	53,844	53,420	37,936	34,397
塑膠人偶及玩具	3,286	13,304	14,252	11,089	6,959
銀質文創產品	4,771	3,320	4,232	1,086	6,538
黃金文創產品	—	—	1,274	820	9,496
木質文創產品	15,483	1,754	179	164	79
總計	503,185	506,383	571,188	402,355	447,672
收入確認時間					
某一時間點	503,185	506,383	571,188	402,355	447,672

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
銷售渠道					
直銷	371,845	370,955	438,277	302,319	351,138
— 線上直銷	355,392	353,977	402,889	278,823	317,286
— 零售店銷售	3,648	3,624	17,627	10,940	21,573
— 其他直銷	12,805	13,354	17,761	12,556	12,279
經銷	127,794	121,369	116,982	91,437	74,624
— 線上經銷商	51,842	47,027	37,996	30,656	25,951
— 線下經銷商	75,952	74,342	78,986	60,781	48,673
代銷	3,546	14,059	15,929	8,599	21,910
— 線上	3,546	13,990	14,185	7,621	20,210
— 線下	—	69	1,744	978	1,700
總計	503,185	506,383	571,188	402,355	447,672

(ii) 履行客戶合約的責任及收入確認政策

銷售貨品

貴集團通過直銷向客戶、經銷及代銷銷售文創產品。

直銷

• 線上直銷

就線上直銷而言，收入於貨品控制權轉移至客戶時，即客戶確認收貨時或於線上平台指定的交付日期後一段時間（通常為7天）（以較早者為準）確認。

根據線上直銷，客戶有權按照線上平台的規定，於送達之日起7天內退貨。貴集團根據累積的歷史經驗應用期望值法，以估計投資組合層面的回報率。僅與已確認的累計收入很可能不會發生重大撥回時，方會確認收入。就估計將退回貨品的預期退款確認退款負債。貴集團於客戶行使其權利時收回產品的權利確認為退貨權資產，並對營業成本作出相應調整。貴集團管理層估計的退款負債詳情載於附註24。

• 零售店銷售

透過零售店銷售貨品的收入於貨品控制權轉移至客戶時（即客戶於零售店購買貨品時）確認。交易價格應在銷售時點即時支付。

• 其他直銷

就其他直銷而言，收入於貨品控制權轉移時（即貨品已交付至客戶時）確認。該等交易為貨到付款。

經銷

就透過線上及線下經銷商銷售貨品而言，收入於貨品控制權轉移至經銷商的指定承運商時確認。貴集團一般於交付前向經銷商收取全額預付款。因此，就尚未確認收入的銷售已收墊款確認合約負債。於若干情況下，選定經銷商獲延長自交付日期起計30至60日之信用期。交付之後，經銷商可自行決定經銷方式及售貨價格，並對銷售貨品負有主要責任，以及承擔與貨品有關的陳舊及虧損風險。

附 錄 一

會 計 師 報 告

代銷

就代銷而言，收入於收貨人將貨品控制權轉移至終端客戶時確認。於銷售前，貴集團通常將貨品運送至收貨人；然而，貴集團仍保留貨品控制權，直至貨品交付予終端客戶。於此期間，貴集團保留對貨品定價及經銷的全權酌情權，並繼續承擔與過時及虧損有關的風險。

就直銷、經銷及代銷銷售貨品而言，與已售貨品相關的銷售相關保修不可單獨購買，其作用是確保所售產品符合約定規格。因此，貴集團根據國際會計準則第37號將保修入賬。

積分計劃

對於線上直銷，貴集團按每次購買向客戶授予積分。該等積分使客戶有權在未來購買時享受折扣，若並無進行首次購買，則不會授予有關折扣。因此，提供未來折扣的承諾構成合約項下的獨立履約責任。總交易價格根據所售產品及會員積分的相對獨立售價在所售產品及積分之間進行分配。積分的獨立售價乃參考兌換時提供的折扣價值及預期兌換率（使用貴集團的歷史數據釐定）估計。於首次銷售時，就積分確認合約負債。與積分有關的收入其後於兌換積分時確認。對於預期不會兌換的積分，收入根據客戶行使權利的模式按比例確認。

(iii) 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

自客戶收取的墊款及未兌換的積分產生之合約負債預期於一年內確認為收入。根據國際財務報告準則第15號，貴集團並無披露分配至該等未履行履約責任的交易價格。

(iv) 分部資料

就資源分配及評估而言，向主要經營決策者俞先生呈報之資料採用按貨品類別及銷售渠道劃分的收入分析。除貴集團整體業績及財務狀況外，概無提供其他獨立財務資料。因此，僅呈列實體範圍的披露，包括主要客戶及地區資料。

地區資料

有關貴集團來自外部客戶之收入的資料乃根據營運地點呈列。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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.....	495,990	500,514	564,147	396,700	442,847
中國台灣.....	7,195	5,869	6,624	5,238	4,794
美國	—	—	417	417	31
	<u>503,185</u>	<u>506,383</u>	<u>571,188</u>	<u>402,355</u>	<u>447,672</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團的非流動資產均位於中國內地。

有關主要客戶的資料

於往績記錄期，概無客戶貢獻超過貴集團總收入的10%。

附錄一

會計師報告

5. 其他收入

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
銷售廢料及其他	4,009	3,391	4,242	2,698	2,837
銷售配件	206	58	28	24	17
租金收入 (附註i)	5,143	5,143	3,656	2,742	2,788
與以下各項相關之政府補助：					
— 收入 (附註ii)	2,255	2,850	2,475	2,125	707
— 資產 (附註iii)	175	153	146	73	109
增值稅加計抵減	358	2,418	2,414	1,272	631
銀行存款利息收入	759	1,042	1,077	843	652
第三方賠償	842	565	332	257	233
	<u>13,747</u>	<u>15,620</u>	<u>14,370</u>	<u>10,034</u>	<u>7,974</u>

附註：

- (i) 就租金收入而言，於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月（未經審計）及2025年9月30日止九個月，產生租金收入的物業所產生的直接經營開支分別為人民幣2,264,609元、人民幣2,229,975元、人民幣1,605,838元、人民幣1,204,393元及人民幣1,205,450元。
- (ii) 貴集團來自政府補助的收入包括中國相關地方政府機關提供的財政獎勵。該等獎勵旨在表彰貴集團對當地經濟發展的支持及貢獻。自該等地方政府機關收取的補助並無附帶任何特定條件。
- (iii) 貴集團已收到若干政府補助作為投資廠房及機械的激勵。該項補助於相關資產的可使用年期內於損益中確認。補助詳情載於附註26。

6. 其他收益及虧損

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
出售物業、廠房及設備的 (虧損) 收益	(352)	79	(247)	(247)	(211)
出售於一家聯營公司的權益的 收益	—	—	5	5	—
匯兌收益 (虧損) 淨額	394	26	157	66	(19)
按公允價值計入損益的金融資產 公允價值收益	—	—	345	36	1,323
	<u>42</u>	<u>105</u>	<u>260</u>	<u>(140)</u>	<u>1,093</u>

7. 財務成本

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
以下各項的利息：					
— 租賃負債	—	5	96	69	83
— 銀行借款	896	—	1	—	—
	<u>896</u>	<u>5</u>	<u>97</u>	<u>69</u>	<u>83</u>

附錄一

會計師報告

8. 除稅前利潤

除稅前利潤乃經扣除（計入）下列各項：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	12,025	13,480	16,331	12,142	12,663
使用權資產折舊	523	229	1,663	1,121	2,126
無形資產攤銷	931	2,476	2,327	1,520	3,232
折舊及攤銷總額	13,479	16,185	20,321	14,783	18,021
減：存貨資本化	(7,144)	(8,453)	(10,490)	(7,263)	(7,598)
	6,335	7,732	9,831	7,520	10,423
董事薪酬 (附註10)	1,544	1,846	2,573	1,408	1,590
薪金、津貼及福利	156,851	153,726	169,480	127,670	125,378
退休福利計劃供款	9,541	9,532	11,302	8,442	8,705
總員工成本 (包括董事)	167,936	165,104	183,355	137,520	135,673
減：存貨資本化	(128,810)	(117,178)	(129,765)	(97,529)	(91,441)
	39,126	49,926	53,590	39,991	44,232
以下各項的預期信用虧損模式下 的減值虧損 (扣除撥回)：					
－ 貿易應收款項	756	(743)	190	80	(39)
－ 其他應收款項	—	28	—	—	—
	756	(715)	190	80	(39)
核數師薪酬	116	943	472	472	472
存貨撇減 (計入營業成本)	2,296	1,510	1,664	1,480	1,609
撥回存貨撇減 (計入營業成本) ..	(2,159)	(1,695)	(840)	(946)	(1,084)
確認為營業成本之存貨成本 (不包括存貨撇減及 撥回存貨撇減)	333,135	334,042	360,204	246,604	279,675

9. 所得稅開支

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
即期稅項：					
中國企業所得稅 (「企業所得稅」)	5,283	2,624	9,297	5,886	3,038
過往年度超額撥備	—	—	—	—	(411)
遞延稅項：					
當前年度 (附註17)	224	86	(213)	(135)	(10)
	5,507	2,710	9,084	5,751	2,617

於往績記錄期，根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，於中國經營的附屬公司須按25%的稅率繳納企業所得稅。

附錄一

會計師報告

然而，整個往績記錄期 貴公司已獲認定為「高新技術企業」，因此合資格享有15%的優惠企業所得稅稅率直至截至2026年12月31日止年度。此外， 貴集團若干於中國經營的附屬公司已獲認定為「小微企業」，因此合資格享有20%的優惠企業所得稅稅率。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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.....	62,445	46,841	88,066	59,019	44,170
按25%的企業所得稅稅率					
計算之稅項支出.....	15,611	11,710	22,017	14,755	11,043
按優惠稅率計算之稅項.....	(6,244)	(4,420)	(8,523)	(5,736)	(4,122)
過往年度超額撥備.....	—	—	—	—	(411)
不可扣稅開支的稅務影響.....	133	5	22	14	14
研發開支加計扣除的影響.....	(2,783)	(4,179)	(4,216)	(3,096)	(3,663)
若干開支稅項加計扣除的影響.....	(521)	(239)	(246)	(183)	(187)
未確認為遞延稅項資產之未動用					
稅項虧損的稅務影響.....	35	13	46	32	1
使用先前未確認為遞延稅項資產					
的稅項虧損.....	(724)	(180)	(16)	(35)	(58)
所得稅開支.....	5,507	2,710	9,084	5,751	2,617

10. 董事、最高行政人員及僱員酬金

於往績記錄期，根據適用上市規則及香港公司條例披露已付或應付獲委任為 貴公司董事及最高行政人員的個人的酬金（包括於成為 貴公司董事前擔任集團實體僱員／董事的服務酬金）詳情如下：

截至2022年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及福利	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
俞光 (附註i).....	—	587	36	623
何贊.....	—	435	36	471
羅仁祥 (附註ii).....	—	258	12	270
段蘭春 (附註v).....	—	—	—	—
林祥鋒 (附註v).....	—	—	—	—
非執行董事：				
肖峰.....	—	—	—	—
獨立非執行董事：				
涂必勝.....	60	—	—	60
樓天陽 (附註viii).....	60	—	—	60
胡哲 (附註vi).....	60	—	—	60
	180	1,280	32	1,544

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 及福利	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
俞光 (附註i)	—	587	34	621
何贊	—	506	34	540
羅仁祥 (附註ii)	—	494	11	505
段蘭春 (附註v)	—	—	—	—
林祥鋒 (附註v)	—	—	—	—
非執行董事：				
肖峰	—	—	—	—
獨立非執行董事：				
涂必勝	60	—	—	60
樓天陽 (附註viii)	60	—	—	60
胡哲 (附註vi)	60	—	—	60
	180	1,587	79	1,846

截至2024年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及福利	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
俞光 (附註i)	—	652	36	688
何贊	—	559	36	595
羅仁祥 (附註ii)	—	533	12	545
段蘭春 (附註v)	—	—	—	—
林祥鋒 (附註v)	—	—	—	—
陳銳廣 (附註iii)	—	138	6	144
汪小霞 (附註iii)	—	433	18	451
非執行董事：				
肖峰	—	—	—	—
獨立非執行董事：				
涂必勝	60	—	—	60
樓天陽 (附註viii)	60	—	—	60
胡哲 (附註vi)	—	—	—	—
黃文禮 (附註iv)	30	—	—	30
	150	2,315	108	2,573

截至2024年9月30日止九個月（未經審計）

	董事袍金	薪金、津貼 及福利	退休福利計劃 供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
俞光 (附註i)	—	320	26	346
何贊	—	274	25	299
羅仁祥 (附註ii)	—	265	8	273
陳銳廣 (附註iii)	—	69	3	72
汪小霞 (附註iii)	—	302	11	313
段蘭春 (附註v)	—	—	—	—
林祥鋒 (附註v)	—	—	—	—
非執行董事：				
肖峰	—	—	—	—
獨立非執行董事：				
涂必勝	45	—	—	45
樓天陽 (附註viii)	45	—	—	45
黃文禮 (附註iv)	15	—	—	15
胡哲 (附註vi)	—	—	—	—
	105	1,230	73	1,408

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日止九個月

	董事袍金	薪金、津貼 及福利	退休福利計劃 供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
俞光 (附註i)	—	298	28	326
何贊	—	277	28	305
羅仁祥 (附註ii)	—	253	10	263
陳銳廣 (附註iii)	—	223	9	232
汪小霞 (附註iii)	—	291	28	319
非執行董事：				
肖峰	—	—	—	—
獨立非執行董事：				
涂必勝	45	—	—	45
樓天陽 (附註viii)	30	—	—	30
黃文禮 (附註iv)	45	—	—	45
方俊輝 (附註vii)	25	—	—	25
	<u>145</u>	<u>1,342</u>	<u>103</u>	<u>1,590</u>

上表所示執行董事的酬金乃就其管理 貴公司及 貴集團事務所提供的服務而支付。

上表所示非執行董事的酬金乃就彼等作為 貴公司及其附屬公司 (如適用) 董事所提供的服務而支付。

上表所示獨立非執行董事的酬金乃就彼等作為 貴公司董事所提供的服務而支付。

附註：

- 於往績記錄期，俞先生為 貴公司董事長兼行政總裁。
- 於往績記錄期，羅仁祥為 貴公司財務總監。
- 於2024年7月獲委任為執行董事。
- 於2024年7月獲委任為獨立非執行董事。
- 於2024年7月辭任執行董事。
- 於2024年7月辭任獨立執行董事。
- 於2025年4月獲委任為獨立非執行董事。
- 於2025年7月辭任獨立非執行董事。

概無 貴公司董事於往績記錄期放棄任何酬金。

五名最高薪酬人士酬金

於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月 (未經審計) 及截至2025年9月30日止九個月， 貴集團五名最高薪酬僱員包括 貴公司1名、2名、2名、1名及1名董事，彼等之酬金載於上文。餘下4名、3名、3名、4名及4名最高薪酬人士的酬金如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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、津貼及福利	2,163	1,654	1,667	1,540	1,384
退休福利計劃供款	102	78	40	47	66
	<u>2,265</u>	<u>1,732</u>	<u>1,707</u>	<u>1,587</u>	<u>1,450</u>

附錄一

會計師報告

於往績記錄期，貴集團並無向貴公司董事或五名最高薪酬人士（包括董事及僱員）支付任何酬金，以作為其加入貴集團或加入貴集團時的獎勵或作為離職賠償。

五名最高薪酬人士之薪酬介乎以下範圍：

	人 數 截至12月31日止年度			人 數 截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審計)	
零至1,000,000港元.....	5	5	5	5	5

11. 每股盈利

歸屬於貴公司擁有人的每股基本盈利乃基於以下數據計算：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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)	
盈利：					
用以計算每股基本盈利之盈利.....	56,938	44,131	78,982	53,268	41,553
			股份數目		
	2022年	2023年	2024年	2024年9月30日	2025年9月30日
				(未經審計)	
股份數目：					
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數.....	57,000,000	57,000,000	57,000,000	57,000,000	57,000,000

由於並無已發行潛在普通股，故並無呈列截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月（未經審計）及2025年9月30日止九個月的每股攤薄盈利。

12. 股息

於往績記錄期，概無向貴公司普通股股東建議或派付股息，自報告期末以來亦無建議派付任何股息。

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	廠房及樓宇	機械	租賃 物業裝修	辦公 設備	汽車	在建工程 （「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	168,718	31,729	1,860	5,087	1,941	183	209,518
添置	—	5,252	—	3,436	1,500	10,143	20,331
出售	—	(1,968)	—	(185)	—	—	(2,153)
轉讓	1,422	8,904	—	—	—	(10,326)	—
於2022年12月31日	170,140	43,917	1,860	8,338	3,441	—	227,696
添置	—	12,385	—	2,231	2,105	7,457	24,178
出售	(494)	(496)	(1,860)	(186)	(1,213)	—	(4,249)
轉讓	949	282	404	—	—	(1,635)	—
於2023年12月31日	170,595	56,088	404	10,383	4,333	5,822	247,625
添置	—	3,515	1,993	1,265	6,120	933	13,826
出售	—	(82)	—	(5)	(2,349)	—	(2,436)
轉讓	246	6,509	—	—	—	(6,755)	—
於2024年12月31日	170,841	66,030	2,397	11,643	8,104	—	259,015
添置	—	11,211	2,819	801	2,148	126	17,105
出售	—	(263)	—	—	(677)	—	(940)
轉讓	—	70	—	—	—	(70)	—
於2025年9月30日	170,841	77,048	5,216	12,444	9,575	56	275,180
折舊							
於2022年1月1日	38,547	7,774	1,345	2,541	180	—	50,387
年內撥備	5,378	3,730	482	1,633	802	—	12,025
出售時核銷	—	(1,441)	—	(120)	—	—	(1,561)
於2022年12月31日	43,925	10,063	1,827	4,054	982	—	60,851
年內撥備	5,518	4,443	49	2,598	872	—	13,480
出售時核銷	(240)	(67)	(1,860)	(186)	(553)	—	(2,906)
於2023年12月31日	49,203	14,439	16	6,466	1,301	—	71,425
年內撥備	5,548	5,799	974	2,410	1,600	—	16,331
出售時核銷	—	(76)	—	(4)	(47)	—	(127)
於2024年12月31日	54,751	20,162	990	8,872	2,854	—	87,629
期內撥備	4,120	4,644	1,156	1,242	1,501	—	12,663
出售時核銷	—	(123)	—	—	(90)	—	(213)
於2025年9月30日	58,871	24,683	2,146	10,114	4,265	—	100,079
賬面值							
於2022年12月31日	126,215	33,854	33	4,284	2,459	—	166,845
於2023年12月31日	121,392	41,649	388	3,917	3,032	5,822	176,200
於2024年12月31日	116,090	45,868	1,407	2,771	5,250	—	171,386
於2025年9月30日	111,970	52,365	3,070	2,330	5,310	56	175,101

附錄一

會計師報告

貴公司

	機械	租賃 物業裝修	辦公 設備	汽車	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
成本						
於2022年1月1日	27,910	9,923	5,074	1,941	183	45,031
添置	5,204	—	3,436	1,500	10,143	20,283
出售	(1,968)	—	(185)	—	—	(2,153)
轉讓	8,904	1,422	—	—	(10,326)	—
於2022年12月31日	40,050	11,345	8,325	3,441	—	63,161
添置	12,385	—	2,231	2,105	7,457	24,178
出售	(453)	(1,860)	(186)	(1,213)	—	(3,712)
轉讓	282	1,353	—	—	(1,635)	—
於2023年12月31日	52,264	10,838	10,370	4,333	5,822	83,627
添置	3,515	1,963	1,265	6,120	933	13,796
出售	(82)	—	(5)	(2,349)	—	(2,436)
轉讓	6,509	246	—	—	(6,755)	—
於2024年12月31日	62,206	13,047	11,630	8,104	—	94,987
添置	11,211	2,819	801	2,148	126	17,105
出售	(263)	—	—	(677)	—	(940)
轉讓	70	—	—	—	(70)	—
於2025年9月30日	73,224	15,866	12,431	9,575	56	111,152
折舊						
於2022年1月1日	5,918	5,048	2,529	180	—	13,675
年內撥備	3,411	1,161	1,633	802	—	7,007
出售時核銷	(1,441)	—	(120)	—	—	(1,561)
於2022年12月31日	7,888	6,209	4,042	982	—	19,121
年內撥備	4,093	875	2,598	872	—	8,438
出售時核銷	(44)	(1,860)	(186)	(553)	—	(2,643)
於2023年12月31日	11,937	5,224	6,454	1,301	—	24,916
年內撥備	5,582	1,787	2,410	1,600	—	11,379
出售時核銷	(76)	—	(4)	(47)	—	(127)
於2024年12月31日	17,443	7,011	8,860	2,854	—	36,168
期內撥備	4,459	1,771	1,241	1,501	—	8,972
出售時核銷	(123)	—	—	(90)	—	(213)
於2025年9月30日	21,779	8,782	10,101	4,265	—	44,927
賬面值						
於2022年12月31日	32,162	5,136	4,283	2,459	—	44,040
於2023年12月31日	40,327	5,614	3,916	3,032	5,822	58,711
於2024年12月31日	44,763	6,036	2,770	5,250	—	58,819
於2025年9月30日	51,445	7,084	2,330	5,310	56	66,225

除在建工程外，上述物業、廠房及設備項目經計及剩餘價值後按直線法折舊如下：

廠房及樓宇	每年2%至5%
機械	每年10%
租賃物業裝修	每年10%至63%
辦公設備	每年19%至48%
汽車	每年19%至24%

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，賬面值分別為人民幣103,544,000元、人民幣100,770,000元及零以及零的廠房及樓宇被 貴集團抵押作為銀行融資的擔保。

附錄一

會計師報告

貴集團作為出租人

貴集團根據經營租賃出租部分廠房及樓宇。於整個往績記錄期，有關租賃的初始期限一般為1年。概無租賃包含可變租賃付款。經營租賃項下該部分廠房的分拆以及期初與期末賬面值的對賬載列如下：

	人民幣千元
成本	
於2022年1月1日	94,459
終止	(20,890)
於2022年12月31日	73,569
終止	(195)
於2023年12月31日	73,374
終止	(19,228)
於2024年12月31日	54,146
終止	(559)
於2025年9月30日	53,587
折舊	
於2022年1月1日	21,922
年內扣除	2,197
終止時對銷	(4,859)
於2022年12月31日	19,260
年內扣除	2,230
終止時對銷	(64)
於2023年12月31日	21,426
年內扣除	1,606
終止時對銷	(5,973)
於2024年12月31日	17,059
期內扣除	1,192
終止時對銷	(176)
於2025年9月30日	18,075
賬面值	
於2022年12月31日	54,309
於2023年12月31日	51,948
於2024年12月31日	37,087
於2025年9月30日	35,512

14. 使用權資產

貴集團作為承租人

	土地使用權 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年12月31日			
賬面值	5,957	—	5,957
於2023年12月31日			
賬面值	5,786	795	6,581
於2024年12月31日			
賬面值	7,525	2,446	9,971
於2025年9月30日			
賬面值	7,421	6,050	13,471
截至2022年12月31日止年度			
折舊費用	170	353	523

附錄一

會計師報告

	土地使用權 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度			
折舊費用.....	170	59	229
截至2024年12月31日止年度			
折舊費用.....	170	1,493	1,663
截至2025年9月30日止期間			
折舊費用.....	161	1,965	2,126

	截至12月31日止年度			截至9月30日 止九個月
	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
短期租賃相關開支.....	851	968	692	494
未計入租賃負債計量的可變租賃付款.....	117	—	48	49
租賃現金流出總額.....	968	1,452	4,984	3,970
添置使用權資產.....	—	854	5,053	5,624

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，貴集團租賃多間零售店作營運用途。租賃合約之固定年期分別介乎39個月、24至25個月、23至25個月及23至38個月，不可選擇延期。貴集團經評估認為可合理確定不會行使終止選擇權。

租賃條款乃經個別磋商，並包含不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期間的長度時，貴集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

此外，租期為50年的租賃土地指貴集團就位於中國內地且已取得土地使用權證的土地使用權預付款項。

貴集團定期就宿舍及若干零售店訂立短期租賃。於2022年、2023年、2024年12月31日以及2025年9月30日，短期租賃組合與上文所披露短期租賃開支的短期租賃組合類似。

可變租賃付款

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，零售店租賃包含基於銷售額20%、8%至20%、8%至12%及8%至12%的可變租賃付款及於租期內固定的最低年度租賃付款。若干可變付款條款包括上限條款。該等類型的租賃條款常見於貴集團經營所在中國零售店。於往績記錄期已付／應付相關出租人的固定及可變租賃付款：

	門店數量	固定付款 人民幣千元	可變付款 人民幣千元	總計付款 人民幣千元
截至2022年12月31日止年度				
含可變租賃付款的零售店.....	1	—	117	117
截至2023年12月31日止年度				
含可變租賃付款的零售店.....	2	62	—	62
截至2024年12月31日止年度				
含可變租賃付款的零售店.....	8	1,682	48	1,730
截至2025年9月30日止九個月				
含可變租賃付款的零售店.....	17	2,154	49	2,203

附錄一

會計師報告

使用可變付款條款的總體財務影響為銷售額較高的門店產生較高的租金成本。預期未來年度可變租金開支將繼續佔門店銷售額相若的比例。

租賃限制或契諾

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，確認租賃負債分別為零、人民幣797,000元、人民幣2,355,000元及人民幣5,851,000元，連同相關使用權資產分別為零、人民幣795,000元、人民幣2,446,000元及人民幣6,050,000元。除出租人持有的租賃資產中的擔保權益外，租賃協議不施加任何契諾。於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，除賬面值分別為人民幣5,957,000元、人民幣5,786,000元、零及零的土地使用權已被 貴集團抵押作為銀行融資的擔保外，租賃資產不得用作借款的抵押品。

貴公司作為承租方

	租賃物業 人民幣千元
於2022年12月31日	
賬面值	—
於2023年12月31日	
賬面值	795
於2024年12月31日	
賬面值	2,446
於2025年9月30日	
賬面值	6,050
截至2022年12月31日止年度	
折舊費用.....	353
截至2023年12月31日止年度	
折舊費用.....	59
截至2024年12月31日止年度	
折舊費用.....	1,493
截至2025年9月30日止期間	
折舊費用.....	1,965

有關該等租賃物業的資料載於上文。

15. 無形資產

貴集團及 貴公司

	知識產權 人民幣千元
成本	
於2022年1月1日	920
添置	3,320
屆滿	(637)
於2022年12月31日	3,603
添置	1,375
屆滿	(1,368)
於2023年12月31日	3,610
添置	5,946
屆滿	(3,216)
於2024年12月31日	6,340
添置	4,669
於2025年9月30日	11,009

附 錄 一

會 計 師 報 告

	知識產權
	人民幣千元
攤銷	
於2022年1月1日	539
年內扣除	931
屆滿時核銷	(637)
於2022年12月31日	833
年內扣除	2,476
屆滿時核銷	(1,368)
於2023年12月31日	1,941
年內扣除	2,327
屆滿時核銷	(3,216)
於2024年12月31日	1,052
年內扣除	3,232
於2025年9月30日	4,284
賬面值	
於2022年12月31日	2,770
於2023年12月31日	1,669
於2024年12月31日	5,288
於2025年9月30日	6,725

知識產權按估計可使用年期2年至10年（即合約期限）按直線基準攤銷。

16. 於一家聯營公司的權益

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於9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
於一家聯營公司的投資成本	3,000	3,000	—	300
應佔收購後業績	(777)	(777)	—	—
	2,223	2,223	—	300
減：已確認的累計減值損失	(2,223)	(2,223)	—	—
	—	—	—	300

於2019年3月19日，貴集團收購一又科技（北京）有限公司（「一又科技」）30%股權，總對價為人民幣3,000,000元。根據一又科技的公司章程，所有與相關活動有關的重大決策均須經代表總表決權三分之二以上的股東批准，表決權按各股東的股權比例分配。因此，貴集團採用權益法將該投資入賬為一家聯營公司。

於2022年及2023年12月31日，一又科技因其業績不佳而悉數減值，而貴公司董事估計一又科技的可收回金額低於其賬面值。

截至2024年12月31日止年度，貴集團向一名獨立第三方出售其於一又科技的全部股權，總現金對價為人民幣5,000元，從而確認出售一家聯營公司權益收益人民幣5,000元。

於2025年8月19日，貴集團收購許也許（杭州）文化科技有限公司（「許也許杭州」），主要從事提供數字內容創作、廣告及營銷活動及互聯網傳媒服務的30%股權，總對價為人民幣300,000元。根據許也許杭州的公司章程，任何涉及相關活動的重大決策均須股東以超過50%的多數投票批准，表決權按各股東的股權比例分配。因此，貴集團採用

附 錄 一

會 計 師 報 告

權益法將該投資入賬為一家聯營公司。許也許杭州為新設立實體，自成立之日起至2025年9月30日並無切實業務營運，自成立之日起至2025年9月30日應佔收購後業績及應佔許也許杭州資產淨值微不足道且並無呈列。

17. 遞延稅項

貴集團及 貴公司

下文概述就財務申報而言的遞延稅項結餘：

	於12月31日			於9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	316	230	443	453

以下為報告期內已確認的主要遞延稅項資產及負債及其抵銷前的變動：

	存貨及 信貸 虧損撥備	租賃 負債	使用權 資產	遞延 收入	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	371	—	—	169	—	540
計入(扣自)損益	134	—	—	(26)	(332)	(224)
於2022年12月31日	505	—	—	143	(332)	316
(扣自)計入損益	(140)	120	(119)	(23)	76	(86)
於2023年12月31日	365	120	(119)	120	(256)	230
計入(扣自)損益	152	234	(248)	(22)	97	213
於2024年12月31日	517	354	(367)	98	(159)	443
計入(扣自)損益	73	524	(540)	(17)	(30)	10
於2025年9月30日	590	878	(907)	81	(189)	453

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團可用作抵銷未來利潤的未動用稅項虧損分別為人民幣1,972,000元、人民幣857,000元、人民幣1,057,000元及人民幣828,000元。由於無法預測足以動用該等虧損的未來利潤來源，故並無就該等附屬公司產生的未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。

未確認稅項虧損將於以下年度結轉及屆滿：

	於12月31日			於9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
2026年	1,736	620	510	510
2027年	236	151	151	57
2028年	—	87	87	—
2029年	—	—	309	258
2030年	—	—	—	3
	1,972	857	1,057	828

附錄一

會計師報告

18. 存貨

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於9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
原材料及耗材	20,883	22,345	22,354	33,882
在製品	18,517	30,360	26,456	29,985
製成品	71,476	47,951	76,574	84,634
在途貨品	4,805	6,505	6,921	4,776
	<u>115,681</u>	<u>107,161</u>	<u>132,305</u>	<u>153,277</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，存貨分別按扣除撇減約人民幣2,422,000元、人民幣2,237,000元、人民幣3,061,000元及人民幣3,586,000元列賬。

存貨（不包括在途貨品）（扣除存貨撥備）的賬齡呈列如下：

	於12月31日			於9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
0至90天	63,870	61,786	71,157	84,146
91至180天	23,413	7,936	16,368	32,765
181至365天	18,197	14,433	13,377	4,146
一年以上至兩年	4,037	14,011	13,231	11,092
兩年以上	1,359	2,490	11,251	16,352
	<u>110,876</u>	<u>100,656</u>	<u>125,384</u>	<u>148,501</u>

19. 貿易及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於9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	6,752	2,884	9,421	8,525
減：信貸虧損撥備	(944)	(169)	(359)	(320)
	<u>5,808</u>	<u>2,715</u>	<u>9,062</u>	<u>8,205</u>
其他應收款項	1,965	1,579	2,394	5,185
減：信貸虧損撥備	—	(28)	(28)	(28)
	<u>1,965</u>	<u>1,551</u>	<u>2,366</u>	<u>5,157</u>
應收一名關聯方款項	—	—	—	1,115
預付供應商款項	1,811	2,455	4,942	5,283
購買物業、廠房及設備的預付款項	—	—	—	1,799
預付費用	978	2,164	858	56
可收回增值稅	410	584	1,403	1,709
遞延發行成本	—	—	—	4,444
	<u>3,199</u>	<u>5,203</u>	<u>7,203</u>	<u>14,406</u>
貿易及其他應收款項總額	<u>10,972</u>	<u>9,469</u>	<u>18,631</u>	<u>27,768</u>

於2022年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項為人民幣6,609,000元（扣除信貸虧損撥備人民幣188,000元）。

附錄一

會計師報告

貴集團給予其若干客戶介乎30至60日之信用期。貿易應收款項（扣除信貸虧損撥備）按發票日期的賬齡分析呈列如下：

	於12月31日			於9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
0至30日未逾期.....	4,766	2,715	8,465	7,791
31至60日未逾期.....	1,042	—	597	414
	<u>5,808</u>	<u>2,715</u>	<u>9,062</u>	<u>8,205</u>

貿易應收款項及其他應收款項的減值評估詳情載於附註29b。

應收一名關聯方款項屬貿易相關、無抵押、免息及須按要求償還。

以各集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貿易及其他應收款項載列如下：

	於12月31日			於9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
美元（「美元」）.....	<u>1,719</u>	<u>678</u>	<u>1,197</u>	<u>963</u>

貴公司

	於12月31日			於9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				
— 附屬公司	3,361	4,799	1,673	1,244
— 第三方	<u>6,752</u>	<u>2,884</u>	<u>9,421</u>	<u>7,501</u>
	10,113	7,683	11,094	8,745
減：信貸虧損撥備	<u>(944)</u>	<u>(169)</u>	<u>(359)</u>	<u>(320)</u>
	<u>9,169</u>	<u>7,514</u>	<u>10,735</u>	<u>8,425</u>
其他應收款項				
— 附屬公司	123,613	116,330	106,997	102,027
— 第三方	<u>1,737</u>	<u>1,023</u>	<u>2,049</u>	<u>4,869</u>
	125,350	117,353	109,046	106,896
減：信貸虧損撥備	<u>—</u>	<u>(28)</u>	<u>(28)</u>	<u>(28)</u>
	<u>125,350</u>	<u>117,325</u>	<u>109,018</u>	<u>106,868</u>
應收一名關聯方款項	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>118</u>
預付供應商款項				
— 附屬公司	—	219	—	—
— 第三方	<u>1,666</u>	<u>2,455</u>	<u>4,851</u>	<u>5,074</u>
	<u>1,666</u>	<u>2,674</u>	<u>4,851</u>	<u>5,074</u>
購買物業、廠房及設備的預付款項	—	—	—	1,799
預付費用	978	2,164	775	56
可收回增值稅	100	285	1,077	1,405
遞延發行成本	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,444</u>
	<u>2,744</u>	<u>5,123</u>	<u>6,703</u>	<u>12,896</u>
貿易及其他應收款項總額	<u>137,263</u>	<u>129,962</u>	<u>126,456</u>	<u>128,189</u>

附錄一

會計師報告

20. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於9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
結構性存款.....	—	—	30,097	32,299

截至2024年12月31日止年度，貴集團與銀行訂立結構性存款，其到期日為90日或以下。該等存款的收益與外幣市場掛鈎。截至2024年12月31日止年度，預期年化收益率為每年2.5%。

截至2025年9月30日止九個月，貴集團與銀行訂立結構性存款，其中若干結構性存款並無到期日而其他結構性存款的到期期限為97日或以下。該等存款的收益與十年期中債國債的收益率及外幣市場以及相關投資表現掛鈎，預期年收益率介乎1.59%至2.1%。

有關該等按公允價值計入損益的金融資產之公允價值計量的進一步詳情於附註29披露。

21. 銀行結餘及現金／受限制銀行存款／定期存款

貴集團

貴集團的銀行結餘及現金包括現金及原到期日為三個月或以下的短期銀行存款。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，該等短期銀行存款按市場年利率分別介乎0.05%至0.9%、0.05%至0.7%、0.1%至1.3%及0.05%至1.3%計息。

於2022年12月31日，貴集團持作衍生工具交易用途的保證金受限，因此並無分類為現金及現金等價物。

於2024年12月31日及2025年9月30日，原到期日超過三個月的定期存款按介乎1.7%至2.6%的固定年利率計息。

貴公司

貴公司的銀行結餘及現金包括現金及原到期日為三個月或以下的短期銀行存款。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，該等短期銀行存款按市場年利率分別介乎0.05%至0.9%、0.05%至0.7%、0.1%至1.3%及0.05%至1.3%計息。

於2024年12月31日及2025年9月30日，原到期日超過三個月的定期存款按介乎1.7%至2.6%的固定年利率計息。

以各集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的銀行結餘及現金呈列如下：

	於12月31日			於9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
美元	6,753	494	—	472
歐元	*	*	*	*

* 金額低於人民幣1,000元。

附錄一

會計師報告

22. 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日			於9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
貿易應付款項.....	31,077	34,525	32,554	32,266
應付一名關聯方款項.....	—	—	—	232
其他應付款項及應計費用.....	7,779	6,825	7,222	7,943
購買物業、廠房及設備的應付款項.....	5,088	4,459	2,607	3,146
經銷商保證金.....	5,281	5,346	3,740	2,901
應計[編纂].....	—	—	—	1,754
應計發行成本.....	—	—	—	608
應付薪金及花紅.....	12,353	17,380	15,513	17,467
其他應付稅項.....	5,089	4,500	6,948	5,217
貿易及其他應付款項總額.....	66,667	73,035	68,584	71,534

向供應商付款之期限基本為自收到貨品起計60日內掛賬。於報告期末，按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下：

應付一名關聯方款項屬貿易相關、無抵押、免息及須按要求償還。

	於12月31日			於9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
0至30日.....	21,763	29,965	29,216	28,934
31至60日.....	9,314	4,560	3,338	3,332
	31,077	34,525	32,554	32,266

貴公司

	於12月31日			於9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
貿易應付款項.....	31,058	34,525	32,554	32,266
應付一名關聯方款項.....	—	—	—	232
其他應付款項及應計費用				
— 附屬公司.....	549	205	—	2,224
— 第三方.....	7,179	6,797	7,222	7,907
	7,728	7,002	7,222	10,131
購買物業、廠房及設備的應付款項.....	3,959	4,199	2,289	3,064
經銷商保證金.....	5,281	5,346	3,740	2,901
應計[編纂].....	—	—	—	1,754
應計發行成本.....	—	—	—	608
應付薪金及花紅.....	12,353	17,380	15,513	17,467
其他應付稅項.....	3,113	1,797	4,216	3,093
貿易及其他應付款項總額.....	63,492	70,249	65,534	71,516

附錄一

會計師報告

23. 合約負債

貴集團

	於12月31日			於9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
流動負債：				
— 經銷商預付款.....	5,343	11,288	4,903	6,434
— 積分計劃	319	350	381	515
	<u>5,662</u>	<u>11,638</u>	<u>5,284</u>	<u>6,949</u>

於2022年1月1日，貴集團的合約負債為人民幣14,053,000元。

於各報告期末尚未償還的所有合約負債預期將於下一年度內確認為收入。

影響合約負債的主要付款條款如下：

— 經銷商預付款

貴集團通常於交付貨品前向經銷商收取100%預付款。該等預收款項作為合約負債入賬，並於貨品控制權轉移至彼等時確認為收入。

— 積分計劃

客戶通過在線上直銷購買貨品賺取積分。該等積分可於未來購物時兌換為折扣。因此，貴集團就未兌換積分的價值確認合約負債，其後將於兌換時確認為收入。

貴公司

	於12月31日			於9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
流動負債：				
— 經銷商預付款.....	5,343	11,288	4,903	6,434
— 附屬公司預付款	145	9	1,245	1,726
— 積分計劃	319	350	381	515
	<u>5,807</u>	<u>11,647</u>	<u>6,529</u>	<u>8,675</u>

於2022年1月1日，貴公司的合約負債為人民幣13,053,000元。

24. 退貨權資產／退款負債

退貨權資產指貴集團及貴公司根據7天退貨政策向行使退貨權的客戶收回產品的合約權利。貴集團根據過往經驗，使用預期價值法估計投資組合層面的預期回報。

退款負債源於客戶於購買後7天內退回產品的權利。於銷售時，貴集團就預期將予退回的產品確認退款負債及相應的收入調整。該等估計亦使用預期價值法於投資組合層面釐定，反映貴集團的過往收益模式。

附錄一

會計師報告

25. 租賃負債

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於9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
應付租賃負債：				
一年內	—	403	2,016	3,638
一年以上但不超過兩年期內	—	394	339	2,213
	—	797	2,355	5,851
減：流動負債項下列示一年內到期的款項	—	(403)	(2,016)	(3,638)
非流動負債項下列示款項	—	394	339	2,213

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，應用於租賃負債的加權平均增量借款利率分別為4.20%、4.01%及3.75%。

26. 遞延收入

貴集團及 貴公司

	資產相關的政府補助
	人民幣千元
於2022年1月1日	1,131
計入損益 (附註5)	(175)
於2022年12月31日	956
計入損益 (附註5)	(153)
於2023年12月31日	803
計入損益 (附註5)	(146)
於2024年12月31日	657
計入損益 (附註5)	(109)
於2025年9月30日	548

政府補助於相關資產的可使用年期內於損益中確認。

27. 貴公司股本

法定、已發行及繳足：

	股份數目	面值	股本
		人民幣元	人民幣千元
於2022年1月1日、2022年12月31日、2023年 12月31日、2024年12月31日 及2025年9月30日	57,000	1	57,000

28. 資本風險管理

貴集團管理其資本乃為確保 貴集團實體將可持續經營，同時透過有效管理負債權益比率為股東帶來最大回報。 貴集團整體資本管理策略於往績記錄期保持不變。

貴集團的資本架構包括債務淨額（包括附註25所披露的租賃負債）扣除現金及現金等價物以及 貴公司擁有人應佔權益（包括股本及儲備）。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司董事定期檢討 貴集團的資本架構，並考慮資本成本及與各類資本相關的風險。根據該等評估及董事的推薦建議， 貴集團尋求透過股息分派、股份發行、股份購回以及發行新債務（如適用）的組合維持最佳資本架構。

29. 金融工具

a. 金融工具分類

	於12月31日			於9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
金融資產				
按攤銷成本計量的金融資產.....	63,450	118,360	131,764	139,220
按公允價值計入損益的金融資產	—	—	30,097	32,299
金融負債				
按攤銷成本計量的金融負債.....	44,699	46,025	39,890	39,527

b. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融資產及負債包括貿易及其他應收款項、按公允價值計入損益的金融資產、定期存款、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項以及退款負債。該等金融工具的詳情於相關附註中披露。與該等金融工具相關的風險及如何降低該等風險的政策載列如下。 貴集團管理層管理並監控該等風險，以確保及時且有效地採取適當措施。

市場風險

貴集團的營運主要面對貨幣風險及利率風險。於往績記錄期， 貴集團所面臨的該等風險及其管理及計量該等風險的方式並無重大變動。

(i) 貨幣風險

貴集團若干實體從事外幣交易（包括銷售），因而產生外幣風險。此外， 貴集團部分銀行結餘及現金以及貿易及其他應收款項乃以各實體功能貨幣以外的貨幣計值，從而使 貴集團面臨外幣風險。以各實體功能貨幣以外的外幣計值的貨幣資產及負債的賬面值於相關附註披露。

貴集團主要面臨美元外幣風險， 貴集團以外幣計值的貨幣資產（貿易及其他應收款項以及銀行結餘及現金）的賬面值如下：

	於12月31日			於9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
資產				
美元	8,472	1,172	1,197	1,435

附 錄 一

會 計 師 報 告

敏感度分析

下表呈列 貴集團對人民幣兌美元（ 貴集團可能面臨重大風險的外幣）升值及貶值5%的敏感度。該分析乃基於 貴集團於報告期末以外幣計值之未償還貨幣項目，並就其換算作出調整以反映外幣匯率之5%變動。以下正數表示人民幣兌美元貶值5%時除稅後利潤有所增加，而倘人民幣兌美元升值5%，將對利潤及其他全面收益產生同等且相反的影響，而以下金額將為負數。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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)	
對損益的影響					
美元	360	50	51	126	61

(ii) 利率風險

貴集團面臨主要與固定利率銀行結餘及租賃負債有關的公允價值利率風險。 貴集團亦面臨與浮動利率銀行結餘有關的現金流量利率風險。

由於管理層認為公允價值利率風險和現金流量利率風險並不重大，因此並無編製有關風險的敏感度分析。

信貸風險及減值評估

信貸風險指交易對手方將違反其合約責任而導致 貴集團蒙受財務虧損之風險。於各報告期末， 貴集團因交易對手方未能履行責任而導致 貴集團蒙受財務損失的最大信貸風險來自綜合財務狀況表所披露的相關已確認金融資產的賬面值。

為將信貸風險降至最低， 貴集團持續監察交易對手方的風險，並於報告期末審閱其主要客戶及其他債務人的歷史還款記錄，以確保就不可收回金額計提足夠減值損失（如有）。

下表詳列 貴集團須進行預期信貸虧損評估的金融資產的信貸風險：

			於12月31日			於9月30日
內部 信貸評級	12個月或 全期預期 信貸虧損		2022年	2023年	2024年	2025年
			總賬面值	總賬面值	總賬面值	總賬面值
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按攤銷成本計量的金融資產						
銀行結餘 (附註i)	低風險	12個月預期信貸虧損	55,677	114,094	88,044	91,940
定期存款 (附註i)	低風險	12個月預期信貸虧損	—	—	32,292	32,803
其他應收款項 (附註ii)	低風險	12個月預期信貸虧損	1,965	1,579	2,394	6,300
貿易應收款項 (附註iii) ...	不適用	全期預期信貸虧損 (集體評估)	5,962	2,777	9,314	8,418
		全期預期信貸虧損 (單獨評估)	790	107	107	107

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 貴集團已對銀行結餘及定期存款進行減值評估，並認為相關信貸風險有限，因為交易對手均為信譽良好且信貸評級高的銀行。
- (ii) 就其他應收款項而言，貴公司董事認為自初步確認以來信貸風險並無顯著增加。因此，貴集團根據12個月預期信貸虧損計提減值撥備。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，貴集團評估其他應收款項的預期信貸虧損，並分別確認虧損撥備零、人民幣28,000元、零及零。
- (iii) 貿易應收款項根據共同信貸風險特徵進行分組，其中，貿易應收款項分為(i) A組：線上直銷產生的貿易應收款項，及(ii) B組：除線上直銷外產生的其餘貿易應收款項。貴公司董事認為，A組應收款項的信貸風險極低，因此未就該組別確認虧損撥備。另一方面，已發生信貸減值的貿易應收款項由貴集團單獨評估。

貿易應收款項

作為貴集團信貸風險管理的一部分，貴集團使用債務人賬齡，評估與其業務有關的客戶的減值，原因為該等客戶由眾多小型客戶組成，彼等具有共同的風險特徵，能夠代表客戶按照合同條款支付所有應付款項的能力。下表提供有關貿易應收款項信貸風險敞口的資料，該等貿易應收款項於全期預期信貸虧損（無信貸減值）內使用撥備矩陣按集體基準進行評估。

總賬面值

2022年12月31日			
	平均虧損率	貿易應收款項總額	預期信貸虧損金額
		人民幣千元	人民幣千元
A組：流動（未逾期）	—	835	—
B組：流動（未逾期）	3%	5,127	154
		5,962	154
2023年12月31日			
	平均虧損率	貿易應收款項總額	預期信貸虧損金額
		人民幣千元	人民幣千元
A組：流動（未逾期）	—	700	—
B組：流動（未逾期）	3%	2,077	62
		2,777	62
2024年12月31日			
	平均虧損率	貿易應收款項總額	預期信貸虧損金額
		人民幣千元	人民幣千元
A組：流動（未逾期）	—	693	—
B組：流動（未逾期）	3%	8,621	252
		9,314	252

附錄一

會計師報告

	平均虧損率	2025年9月30日	
		貿易應收款項總額 人民幣千元	預期信貸虧損金額 人民幣千元
A組：流動（未逾期）.....	—	1,316	—
B組：流動（未逾期）.....	3%	7,102	213
		8,418	213

估計虧損率乃根據債務人預期年內觀察到的過往違約率估計，並就毋須花費過多成本或精力即可獲取的前瞻性資料作出調整。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，貴集團根據集體評估，分別就貿易應收款項計提減值損失人民幣154,000元、人民幣62,000元、人民幣252,000元及人民幣213,000元。於往績記錄期，貴集團就單獨評估的截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日總賬面值分別為人民幣790,000元、人民幣107,000元、人民幣107,000元及人民幣107,000元的貿易應收款項計提了減值撥備人民幣790,000元、人民幣107,000元、人民幣107,000元及人民幣107,000元。

下表顯示根據簡化方法使用撥備矩陣就貿易應收款項確認的全期預期信貸虧損變動。

	於12月31日			於9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
年初結餘.....	139	154	62	252
已確認（撥回）虧損撥備淨額.....	15	(92)	190	(39)
年末結餘.....	154	62	252	213

就減值評估而言，貴集團認為其其他金融資產的信貸風險較低。因此，虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量。於就該等按攤銷成本計量的金融資產釐定預期信貸虧損時，貴公司董事已考慮過往違約經驗及行業的未來前景及／或考慮各種外部來源的實際及預測經濟資料（如適用）。貴公司董事認為，於各報告期末，12個月預期信貸虧損撥備並不重大。

流動性風險

在流動性風險管理方面，貴集團監察及維持管理層認為充足的銀行結餘及現金水平，以為貴集團的運營提供資金及降低現金流量波動的影響。

下表詳述貴集團金融負債及租賃負債的剩餘合約年期。該表乃根據貴集團須支付的最早日期基於金融負債的未貼現現金流量而編製。該表包括利息及本金現金流量。倘利息流為浮動利率，則未貼現金額乃根據報告期末的利率計算。

	加權 平均利率 %	按要求或 少於一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	未貼現 現金流量總額 人民幣千元	總賬面值 人民幣千元
於2022年12月31日					
貿易及其他應付款項.....		44,699	—	44,699	44,699
於2023年12月31日					
貿易及其他應付款項.....		46,025	—	46,025	46,025
租賃負債.....	4.20%	429	401	830	797
		46,454	401	46,855	46,822

附錄一

會計師報告

	加權 平均利率 %	按要求或 少於一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	未貼現 現金流量總額 人民幣千元	總賬面值 人民幣千元
於2024年12月31日					
貿易及其他應付款項		39,890	—	39,890	39,890
租賃負債	4.01%	2,073	342	2,415	2,355
		<u>41,963</u>	<u>342</u>	<u>42,305</u>	<u>42,245</u>
於2025年9月30日					
貿易及其他應付款項		39,527	—	39,527	39,527
租賃負債	3.75%	4,032	2,250	6,282	5,851
		<u>43,559</u>	<u>2,250</u>	<u>45,809</u>	<u>45,378</u>

c. 金融工具的公允價值計量

就財務申報而言，貴集團的部分金融工具按公允價值計量。於估計公允價值時，貴集團在可獲得的範圍內使用市場可觀察數據。

(i) 貴集團以經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

貴集團的部分金融資產按報告期末的公允價值計量。下表載列有關如何釐定該等金融資產及金融負債公允價值的資料（尤其是所採用的估值技術及輸入數據）。

金融資產	於2024年 12月31日的 公允價值	公允價值 層級	估值技術 及主要輸入數據	重大不可 觀察輸入數據
按公允價值計入損益的 金融資產	結構性存款： 人民幣30,097,000元	第二級	貼現現金流量 法，根據預期 回報及市場匯 率估計	不適用
金融資產	於2025年 9月30日的 公允價值	公允價值 層級	估值技術 及主要輸入數據	重大不可 觀察輸入數據
按公允價值計入損益的 金融資產	結構性存款： 人民幣32,299,000元	第二級	貼現現金流量 法，根據預期 回報及市場匯 率估計	不適用

(ii) 並非以經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

貴集團管理層認為，按攤銷成本於綜合財務狀況表列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

該等按攤銷成本計量的金融資產及金融負債的公允價值乃根據公認定價模式基於貼現現金流量分析釐定，其中最為重要之輸入數據為反映交易對手方信貸風險的貼現率。

附錄一

會計師報告

30. 資本承擔

貴集團根據不可撤銷合約就購買設備及建造樓宇的資本承擔如下：

	於12月31日			於9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
已訂約但尚未計提撥備				
－物業、廠房及設備	109	265	354	2,881

31. 退休福利計劃

貴公司及貴集團附屬公司之僱員為政府管理之國家管理退休福利計劃的成員。附屬公司須按薪資成本的特定百分比向退休福利計劃供款，為福利提供資金。貴集團應就退休福利計劃承擔的唯一責任為作出指定供款。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月（未經審計）及截至2025年9月30日止九個月，就上述計劃自損益扣除的總成本約為人民幣9,625,000元、人民幣9,613,000元、人民幣11,410,000元、人民幣8,515,000元及人民幣8,808,000元。

32. 融資活動產生之負債對賬

下表詳述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指現金流量或未來現金流量在貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量的負債。

	租賃負債	借款	應計發行成本	總計
	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	—	67,581	—	67,581
融資現金流量	—	(68,477)	—	(68,477)
利息開支	—	896	—	896
於2022年12月31日	—	—	—	—
融資現金流量	(62)	—	—	(62)
利息開支	5	—	—	5
新訂租賃	854	—	—	854
於2023年12月31日	797	—	—	797
融資現金流量	(1,682)	(1)	—	(1,683)
利息開支	96	1	—	97
新訂租賃	3,144	—	—	3,144
於2024年12月31日	2,355	—	—	2,355
融資現金流量	(2,154)	—	(3,836)	(5,990)
利息開支	83	—	—	83
新訂租賃	5,567	—	—	5,567
遞延發行成本	—	—	4,444	4,444
於2025年9月30日	5,851	—	608	6,459
於2024年1月1日	797	—	—	797
融資現金流量	(1,172)	1,000	—	(172)
利息開支	69	—	—	69
新訂租賃	3,143	—	—	3,143
於2024年9月30日（未經審計）	2,837	1,000	—	3,837

附 錄 一

會 計 師 報 告

33. 關聯方交易及結餘

關聯方及與 貴集團的關係如下：

關聯方名稱	關係
杭州銅木主義傢具股份有限公司 (「銅木主義」)	由 貴公司控股股東兼行政總裁俞先生控制。
河北浙一建建築工程有限公司 (「河北浙一建」)	貴公司執行董事肖峰擔任該實體的法定代表人。
俞光先生	單一最大股東

貴集團與關聯方有以下重大交易及結餘：

(a) 關聯方交易

(i) 銷售貨品的收入(計入收入)

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
銅木主義	208	58	28	24	17
河北浙一建	—	46	39	39	—
	<u>208</u>	<u>104</u>	<u>67</u>	<u>63</u>	<u>17</u>

(ii) 租金收入(計入其他收入)

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
銅木主義	5,143	5,143	3,656	2,742	2,788

(iii) 購買原材料(計入營業成本)

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
銅木主義	196	3	982	571	768

(b) 關聯方結餘

	截至12月31日止年度			於9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
貿易及其他應收款項 — 貿易性質：				
銅木主義	—	—	—	1,115
貿易及其他應付款項 — 貿易性質：				
銅木主義	—	—	—	232

附錄一

會計師報告

(c) 關聯方提供的擔保

截至2022年12月31日止年度，貴集團控股股東俞先生就借款提供擔保人民幣128,500,000元。該等擔保已於截至2022年12月31日止年度悉數解除。

(d) 主要管理人員的酬金

貴公司董事及貴集團其他主要管理人員於往績記錄期的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
董事袍金.....	180	90	150	105	145
薪金及其他福利.....	2,338	2,769	3,731	1,711	1,840
退休福利計劃供款.....	101	169	120	103	122
	<u>2,619</u>	<u>3,028</u>	<u>4,001</u>	<u>1,919</u>	<u>2,107</u>

主要管理層的薪酬乃參考個人表現及市場趨勢而釐定。

34. 貴公司的儲備變動

	資本儲備	法定儲備	保留盈利	總計
	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.....	128,640	4,450	40,049	173,139
股東出資.....	162	—	—	162
年內利潤及全面收益總額.....	—	—	52,413	52,413
轉撥至法定儲備.....	—	5,241	(5,241)	—
於2022年12月31日.....	128,802	9,691	87,221	225,714
年內利潤及全面收益總額.....	—	—	40,976	40,976
轉撥至法定儲備.....	—	4,098	(4,098)	—
於2023年12月31日.....	128,802	13,789	124,099	266,690
年內利潤及全面收益總額.....	—	—	76,299	76,299
轉撥至法定儲備.....	—	7,630	(7,630)	—
於2024年12月31日.....	128,802	21,419	192,768	342,989
期內利潤及全面收益總額.....	—	—	39,268	39,268
轉撥至法定儲備.....	—	3,927	(3,927)	—
於2025年9月30日.....	<u>128,802</u>	<u>25,346</u>	<u>228,109</u>	<u>382,257</u>

35. 附屬公司詳情

貴公司

	於12月31日			於9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
非上市股份，以成本計(附註).....	<u>3,974</u>	<u>3,974</u>	<u>5,774</u>	<u>7,774</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

附註： 截至2025年9月30日止九個月， 貴公司向附屬公司銅師傅（杭州）文化創意有限公司及璽匠金鋪（杭州）文化有限公司各自注資現金人民幣1,000,000元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月， 貴公司於以下附屬公司所持直接及間接權益如下：

附屬公司名稱	成立地點	註冊成立／ 成立日期	註冊資本／ 已發行及 繳足資本 (人民幣 千元)	貴公司 持有的應佔股權					主營業務	附註
				12月31日		9月30日		本報告日期		
				2022年	2023年	2024年	2025年			
杭州至鉅衛浴 有限公司.....	中國	2012年6月1日	2,000	100%	100%	100%	100%	[100%]	房屋租賃	附註
杭州唯禮藝術品 有限公司.....	中國	2021年 3月29日	1,000	100%	100%	100%	100%	[100%]	在電商平台經營店鋪 銷售木質文創產品	附註
杭州璽匠藝術畫 有限公司.....	中國	2021年 10月11日	1,000	100%	100%	100%	100%	[100%]	在電商平台經營店鋪 銷售銅雕畫	附註
歡喜小將(杭州)文化創意 有限公司.....	中國	2021年 11月2日	1,000	100%	100%	100%	100%	[100%]	在電商平台經營店鋪 銷售潮玩塑膠製品	附註
閱銀(杭州)文化創意 有限公司.....	中國	2022年 6月27日	1,000	100%	100%	100%	100%	[100%]	在電商平台經營店鋪 銷售銀質文創產品	附註
銅師傅(杭州)文化 創意有限公司.....	中國	2023年 4月17日	1,000	—	100%	100%	100%	[100%]	文藝創作，工藝美術品 及人偶零售	附註
璽匠金鋪(杭州)文化 有限公司.....	中國	2024年 7月17日	1,000	—	—	100%	100%	[100%]	在電商平台經營店鋪 銷售黃金文創產品	附註

於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月末，概無附屬公司已發行任何債務證券。

附註： 截至本報告日期，概無編製該等實體截至2022年、2023年、2024年及2025年12月31日止年度（如適用）的經審計財務報表。

36. 其後財務報表

[貴集團、 貴公司或其任何附屬公司概無就2025年9月30日之後及直至本報告日期的任何期間編製經審計財務報表。]

37. 報告期後事項

[於2025年9月30日後及直至本報告日期，並無重大事項。]