

以下為本公司獨立申報會計師安永會計師事務所（香港執業會計師）為供載入本招股章程而發出的報告全文，以供載入本文件。



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致蜜雪冰城股份有限公司列位董事以及Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited、高盛(亞洲)有限責任公司及UBS Securities Hong Kong Limited (按重要提示頁面所列之標誌的英文字母順序排序)的有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第I-4至I-83頁所載的蜜雪冰城股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料出具報告，該財務資料包括截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度各年以及截至2024年9月30日止九個月（「相關期間」）貴集團的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，及於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日貴集團的綜合財務狀況表及貴公司的財務狀況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-83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2025年2月21日就貴公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板首次上市而擬備的招股章程（「招股章程」）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2.1所載的擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報。我們根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷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不存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執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2.1所載擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部監控，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呈列方式。

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2.1所載擬備基準真實而中肯地反映貴集團及貴公司於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日的財務狀況及貴集團於各相關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期財務資料

我們已審閱貴集團的中期比較財務資料，其包括截至2023年9月30日止九個月貴集團的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他解釋資料（「中期比較財務資料」）。貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的擬備基準擬備及呈列中期比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對中期比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故我們不能保證可知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。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，中期比較財務資料在各重大方面並無根據歷史財務資料附註2.1所載的擬備基準擬備。

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

於擬備歷史財務資料時，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，當中載有貴公司於相關期間已宣派或派付股息的資料。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2025年2月21日

I. 歷史財務資料

歷史財務資料的擬備

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

貴集團於相關期間的財務報表（歷史財務資料以此為依據）乃由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有金額約整至最接近千位（人民幣千元）。

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
					(未經審核)	
收入.....	5	10,350,986	13,575,577	20,302,465	15,393,328	18,659,671
銷售成本.....		(7,107,124)	(9,728,740)	(14,303,498)	(10,817,689)	(12,619,249)
毛利.....		3,243,862	3,846,837	5,998,967	4,575,639	6,040,422
其他收入及收益(淨額).....	6	135,181	127,915	247,632	149,624	135,507
銷售及分銷開支.....		(405,766)	(774,431)	(1,318,588)	(992,934)	(1,097,090)
行政開支.....		(374,665)	(496,506)	(610,622)	(429,811)	(433,470)
研發開支.....		(17,151)	(32,304)	(85,000)	(51,343)	(64,805)
財務成本.....	8	(5,973)	(9,190)	(14,697)	(11,037)	(5,479)
金融資產(減值虧損)/減值						
虧損撥回.....		(1,787)	(4,098)	1,638	4,480	(3,524)
物業、廠房及設備減值.....		(14,827)	—	(65,524)	(59,999)	—
分佔聯營公司(虧損)/盈利.....		—	(180)	196	36	(3,016)
稅前利潤.....	7	2,558,874	2,658,043	4,154,002	3,184,655	4,568,545
所得稅開支.....	11	(646,932)	(644,952)	(967,397)	(731,876)	(1,077,573)
年度/期間內利潤.....		<u>1,911,942</u>	<u>2,013,091</u>	<u>3,186,605</u>	<u>2,452,779</u>	<u>3,490,972</u>
以下各方應佔利潤：						
母公司擁有人.....		1,910,361	1,996,715	3,137,341	2,400,853	3,486,065
非控股權益.....		<u>1,581</u>	<u>16,376</u>	<u>49,264</u>	<u>51,926</u>	<u>4,907</u>
		<u>1,911,942</u>	<u>2,013,091</u>	<u>3,186,605</u>	<u>2,452,779</u>	<u>3,490,972</u>
母公司普通股權持有人應佔每股收益						
基本(人民幣元).....	13	<u>5.32</u>	<u>5.55</u>	<u>8.71</u>	<u>6.67</u>	<u>9.68</u>
攤薄(人民幣元).....	13	<u>5.32</u>	<u>5.55</u>	<u>8.71</u>	<u>6.67</u>	<u>9.68</u>

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
				(未經審核)	
年度／期間內利潤	1,911,942	2,013,091	3,186,605	2,452,779	3,490,972
其他全面收益					
於後續期間可能重新分類至損益的					
其他全面收益：					
因換算海外業務而產生的					
匯兌差額	(181)	(1,035)	131	1,233	3,159
於後續期間將重新分類至損益的					
其他全面收益淨額	(181)	(1,035)	131	1,233	3,159
於後續期間不會重新分類至損益的					
其他全面收益：					
指定為以公允價值計量且其變動					
計入其他全面收益的股權投資的					
公允價值變動	—	—	(940)	(920)	(870)
於後續期間將不會重新分類至					
損益的其他全面收益淨額	—	—	(940)	(920)	(870)
年度／期間內其他全面收益，扣除稅項 ..	(181)	(1,035)	(809)	313	2,289
年度／期間內全面收益總額	1,911,761	2,012,056	3,185,796	2,453,092	3,493,261
以下各方應佔：					
母公司擁有人	1,910,253	1,996,365	3,136,269	2,400,481	3,486,298
非控股權益	1,508	15,691	49,527	52,611	6,963
	1,911,761	2,012,056	3,185,796	2,453,092	3,493,261

綜合財務狀況表

		於12月31日			於9月30日
	附註	2021年	2022年	2023年	2024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.....	14	1,033,497	1,701,086	3,390,053	5,156,514
使用權資產.....	15(a)	166,031	445,560	426,986	378,520
其他無形資產.....	16	9,029	20,591	25,624	27,428
於一家聯營公司的投資.....	17	–	2,820	3,016	–
指定為以公允價值計量且其變動					
計入其他全面收益的股權投資...	18	11,400	11,400	10,460	6,590
遞延稅項資產.....	30	23,613	41,598	111,889	112,119
受限制現金及定期存款.....	24	–	–	300,000	1,287,420
其他非流動資產.....	19	999,047	1,166,236	1,177,353	144,842
非流動資產總值.....		2,242,617	3,389,291	5,445,381	7,113,433
流動資產					
存貨.....	20	1,251,915	1,541,156	2,231,714	1,839,769
貿易應收款項.....	21	2,030	15,410	28,473	21,506
預付款項、其他應收款項及					
其他資產.....	22	181,892	304,539	404,428	490,867
以公允價值計量且其變動計入					
損益的金融資產.....	23	900,237	1,865,676	746,046	2,842,603
受限制現金及定期存款.....	24	61,865	65,146	115,620	331,759
現金及現金等價物.....	24	2,675,827	2,764,138	5,621,904	5,980,396
流動資產總值.....		5,073,766	6,556,065	9,148,185	11,506,900
流動負債					
貿易應付款項.....	25	596,681	881,806	1,316,780	1,604,693
其他應付款項及應計費用.....	26	600,753	910,196	1,571,615	1,762,109
合約負債.....	27	305,817	198,305	259,271	410,767
計息銀行及其他借款.....	29	30,030	140,088	259,748	4,536
租賃負債.....	15(b)	50,321	78,813	72,065	50,689
應付稅款.....		122,576	129,445	254,834	456,457
流動負債總額.....		1,706,178	2,338,653	3,734,313	4,289,251
流動資產淨值.....		3,367,588	4,217,412	5,413,872	7,217,649
總資產減流動負債.....		5,610,205	7,606,703	10,859,253	14,331,082

		於12月31日			於9月30日
	附註	2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債					
遞延收益	28	2,001	58,024	122,407	124,754
租賃負債	15(b)	62,408	62,736	54,360	37,732
其他應付款項及應計費用	26	—	—	60,408	58,323
遞延稅項負債	30	2,559	81	1,638	1,654
合約負債	27	527	6,595	24,975	12,413
非流動負債總額		67,495	127,436	263,788	234,876
資產淨值		5,542,710	7,479,267	10,595,465	14,096,206
權益					
母公司擁有人應佔權益					
股本	31	360,000	360,000	360,000	360,000
儲備	32	5,177,351	7,094,297	10,146,993	13,641,298
		5,537,351	7,454,297	10,506,993	14,001,298
非控股權益		5,359	24,970	88,472	94,908
權益總額		5,542,710	7,479,267	10,595,465	14,096,206

截至2022年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔						
	以股權結算的						
	股本	資本儲備*	法定儲備*	股份支付儲備*	匯兌波動儲備*	保留利潤*	總計
	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	360,000	2,540,774	17,297	31,685	(432)	2,588,027	5,537,351
年內利潤	-	-	-	-	-	1,996,715	1,996,715
年內其他全面收益：							
因換算海外業務而產生的匯兌差額	-	-	-	-	(350)	-	(350)
年內全面收益總額	-	-	-	-	(350)	1,996,715	1,996,365
以股權結算的股份支付安排	-	-	-	24,981	-	-	24,981
轉撥自保留利潤	-	-	21,355	-	-	(21,355)	-
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-
已宣派股息	-	-	-	-	-	(104,400)	(104,400)
於2022年12月31日	360,000	2,540,774	38,652	56,666	(782)	4,458,987	7,454,297
						24,970	7,479,267

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔									
	以公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益的 金融資產的 公允價值儲備*									
	以股權結算的 股份支付 儲備*									
	匯兌波動 儲備*									
股本	資本儲備*	法定儲備*	股份支付 儲備*	公允價值儲備*	匯兌波動 儲備*	保留利潤*	總計	非控股權益	權益總額	
人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	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	360,000	2,540,774	38,652	56,666	-	(782)	4,458,987	7,454,297	24,970	7,479,267
年內利潤	-	-	-	-	-	-	3,137,341	3,137,341	49,264	3,186,605
年內其他全面收益：										
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的股權投資的公允價值變動 (扣除稅項)	-	-	-	-	(940)	-	-	(940)	-	(940)
因換算海外業務而產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	(132)	-	(132)	263	131
年內全面收益總額	-	-	-	-	(940)	(132)	3,137,341	3,136,269	49,527	3,185,796
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	1,379	1,379
以股權結算的股份支付安排	-	-	-	16,427	-	-	-	16,427	-	16,427
向非控股股東支付的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(645)	(645)
轉撥自保留利潤	-	-	141,348	-	-	-	(141,348)	-	-	-
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	13,241	13,241
已宣派股息	-	-	-	-	-	-	(100,000)	(100,000)	-	(100,000)
於2023年12月31日	360,000	2,540,774	180,000	73,093	(940)	(914)	7,354,980	10,506,993	88,472	10,595,465

截至2023年9月30日止九個月

	母公司擁有人應佔							
	股本	資本儲備	法定儲備	以股權結算的 股份支付儲備	以公允價值 計量且其變動 計入其他 全面收益的 金融資產的 公允價值儲備	匯兌 波動儲備	保留利潤	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註 32)	人民幣千元 (附註 32)	人民幣千元 (附註 32)	人民幣千元 (附註 32)	人民幣千元 (附註 32)	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	360,000	2,540,774	38,652	56,666	-	(782)	4,458,987	7,454,297
期內利潤 (未經審核)	-	-	-	-	-	-	24,970	7,479,267
期內其他全面收益：								
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的								
股權投資的公允價值變動								
(扣除稅項) (未經審核)	-	-	-	-	(920)	-	-	(920)
因換算海外業務而產生的匯兌差額								
(未經審核)	-	-	-	-	-	548	-	548
期內全面收益總額 (未經審核)	-	-	-	-	(920)	548	2,400,853	2,400,481
以股權結算的股份支付安排 (未經審核)	-	-	-	8,687	-	-	-	8,687
向非控股股東支付的股息 (未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	-
轉撥自保留利潤 (未經審核)	-	-	-	-	-	-	(645)	(645)
非控股權益注資 (未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	-
已宣派股息 (未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	-
於2023年9月30日 (未經審核)	360,000	2,540,774	38,652	65,353	(920)	(234)	6,759,840	9,763,465
							90,177	9,853,642

截至2024年9月30日止九個月

母公司擁有人應佔

	股本	資本儲備*	法定儲備*	以股權結算的股份支付儲備*	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公允價值儲備*	匯兌波動儲備*	保留利潤*	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	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	360,000	2,540,774	180,000	73,093	(940)	(914)	7,354,980	10,506,993	88,472	10,595,465
期內利潤	-	-	-	-	-	-	3,486,065	3,486,065	4,907	3,490,972
期內其他全面收益：										
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資的										
公允價值變動 (扣除稅項)	-	-	-	-	(870)	-	-	(870)	-	(870)
因換算海外業務而產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	1,103	-	1,103	2,056	3,159
期內全面收益總額	-	-	-	-	(870)	1,103	3,486,065	3,486,298	6,963	3,493,261
以股權結算的股份支付安排	-	-	-	8,007	-	-	-	8,007	-	8,007
向非控股股東支付的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(527)	(527)
轉撥自保留利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於2024年9月30日	360,000	2,540,774	180,000	81,100	(1,810)	189	10,841,045	14,001,298	94,908	14,096,206

* 該等儲備賬包括於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日的綜合財務狀況表內的綜合儲備分別為人民幣5,177,351,000元、人民幣7,094,297,000元、人民幣10,146,993,000元及人民幣13,641,298,000元。

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	
	附註	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
來自經營活動的現金流量						
稅前利潤：.....		2,558,874	2,658,043	4,154,002	3,184,655	4,568,545
就下列各項作出調整：						
財務成本	8	5,973	9,190	14,697	11,037	5,479
分佔聯營公司虧損／(盈利) ...		–	180	(196)	(36)	3,016
出售附屬公司的收益		–	–	(1,272)	–	–
利息收入	6	(38,221)	(44,322)	(53,801)	(36,781)	(77,339)
出售物業、廠房及設備項目 的虧損／(收益)	6	1,156	303	(198)	(444)	4,937
提前終止租賃的 (收益)／虧損	15(c)	(1,248)	3,851	(168)	(158)	(1,005)
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產						
的投資收益	6	(25,999)	(25,644)	(53,333)	(44,113)	(28,102)
物業、廠房及設備折舊	14	57,239	105,310	160,504	110,108	220,610
使用權資產折舊.....	15(a)	42,363	75,782	103,472	78,684	74,364
其他無形資產攤銷.....	16	1,197	2,672	3,800	2,860	3,220
存貨減值	7	2,297	2,076	32,189	523	40,259
金融資產減值虧損／ (減值虧損撥回).....	7	1,787	4,098	(1,638)	(4,480)	3,524
物業、廠房及設備減值	14	14,827	–	65,524	59,999	–
以股權結算的股份支付開支 ...	7	22,554	24,981	16,427	8,687	8,007
匯兌差額(淨額)	6	994	163	(31,963)	(12,594)	3,139
		<u>2,643,793</u>	<u>2,816,683</u>	<u>4,408,046</u>	<u>3,357,947</u>	<u>4,828,654</u>

附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
存貨(增加)/減少	(842,719)	(291,317)	(725,819)	(834,292)	351,686
貿易應收款項減少/(增加)	294	(14,114)	(8,955)	(13,975)	3,954
預付款項、其他應收款項及					
其他資產(增加)/減少	(88,419)	(62,411)	50,804	(8,692)	20,990
受限制現金(增加)/減少	(57,825)	59,969	(14,633)	(14,633)	16,415
其他非流動資產(增加)/減少	—	—	(11,986)	—	9,427
貿易應付款項增加	261,205	286,160	466,094	735,593	284,677
其他應付款項及應計費用					
增加	194,118	295,306	343,320	239,102	261,199
合約負債增加/(減少)	131,801	(101,444)	79,559	119,705	138,934
遞延收益增加	2,001	56,023	64,383	58,781	2,347
經營活動產生的現金	2,244,249	3,044,855	4,650,813	3,639,536	5,918,283
已付所得稅	(590,081)	(658,546)	(910,742)	(584,626)	(876,164)
已收利息	38,221	44,322	53,801	36,781	58,635
經營活動所得現金流量淨額	<u>1,692,389</u>	<u>2,430,631</u>	<u>3,793,872</u>	<u>3,091,691</u>	<u>5,100,754</u>
投資活動所用現金流量					
購買物業、廠房及設備項目	(944,523)	(997,293)	(1,685,292)	(1,312,960)	(1,194,951)
出售物業、廠房及設備項目					
所得款項	5,073	893	4,753	1,133	49,846
購買其他無形資產	(7,177)	(8,723)	(5,433)	(10,215)	(4,623)
購買及預付使用權資產 —					
土地使用權	(673)	(253,943)	(41)	(41)	(870)
購買以公允價值計量且其變動					
計入損益的金融資產	(2,150,000)	(4,336,000)	(5,161,000)	(5,001,000)	(2,503,000)

附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產					
所得款項	1,277,070	3,396,205	6,333,963	4,335,999	434,545
購買指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資	(11,400)	—	—	—	—
存放於購入時原到期日超過三個月定期存款	—	—	(310,056)	(10,056)	(1,280,000)
原到期日超過三個月的銀行存款到期所得款項	—	—	—	—	10,056
出售指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資所得款項	—	—	—	—	3,000
對聯營公司的注資	—	(3,000)	—	—	—
出售附屬公司所得款項	—	—	(2,238)	—	—
投資活動所用現金流量淨額	<u>(1,831,630)</u>	<u>(2,201,861)</u>	<u>(825,344)</u>	<u>(1,997,140)</u>	<u>(4,485,997)</u>
融資活動所得／(所用)現金流量					
發行股份所得款項	1,120,000	—	—	—	—
銀行及其他借款所得款項	30,000	140,000	259,537	240,000	4,536
償還銀行及其他借款	—	(30,000)	(140,000)	(90,000)	(259,537)
就計息銀行及其他借款支付的利息	(1,143)	(3,220)	(7,118)	(4,957)	(2,451)
收購非控股權益	(50)	—	—	—	—
租賃付款的本金部分	(41,710)	(76,399)	(99,875)	(74,378)	(62,027)
租賃付款的利息部分	(4,800)	(5,912)	(7,456)	(5,976)	(3,239)
存放受限制現金	—	(63,250)	(89,035)	(93,321)	(3,735)

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
受限制現金到期		28,900	—	63,250	13,250	72,409
已付股息		(404,400)	(104,400)	(100,000)	(100,000)	—
向非控股權益持有人支付的						
股息		(1,477)	—	(645)	(645)	(527)
支付發行開支		—	—	(3,218)	—	(2,591)
非控股權益注資		1,328	3,920	13,241	13,241	—
融資活動所得／(所用) 的						
現金流量淨額		726,648	(139,261)	(111,319)	(102,786)	(257,162)
現金及現金等價物的						
增加淨額		587,407	89,509	2,857,209	991,765	357,595
年度／期間初現金及現金等價物		2,089,486	2,675,827	2,764,138	2,764,138	5,621,904
匯兌差額的影響(淨額)		(1,066)	(1,198)	557	3,310	897
年度／期間末的現金及						
現金等價物		2,675,827	2,764,138	5,621,904	3,759,213	5,980,396
現金及現金等價物結餘分析						
現金及銀行結餘	24	2,737,692	2,829,284	6,037,524	3,929,119	7,599,575
減：受限制現金及定期存款	24	(61,865)	(65,146)	(415,620)	(169,906)	(1,619,179)
財務狀況表及綜合現金流量表						
所列現金及現金等價物		2,675,827	2,764,138	5,621,904	3,759,213	5,980,396

貴公司財務狀況表

		於12月31日			於9月30日
	附註	2021年	2022年	2023年	2024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.....	14	33,593	34,243	28,207	401,936
使用權資產.....	15(a)	3,876	2,689	3,252	89
其他無形資產.....	16	768	2,812	2,633	2,393
於附屬公司的投資.....	17	780,155	973,430	1,103,533	1,477,997
遞延稅項資產.....		13,381	12,550	18,640	12,957
受限制現金及定期存款.....	24	–	–	300,000	508,340
其他非流動資產.....	19	302,472	344,322	328,465	659
非流動資產總值.....		1,134,245	1,370,046	1,784,730	2,404,371
流動資產					
應收附屬公司的款項.....	38(e)	347,104	692,825	2,004,299	1,767,486
預付款項、其他應收款及其他資產.....	22	7,587	15,857	33,116	25,049
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產.....	23	361,921	585,197	222,139	1,893,559
受限制現金及定期存款.....	24	57,795	–	1	150,434
現金及現金等價物.....	24	1,503,022	1,009,315	1,397,094	2,433,061
流動資產總值.....		2,277,429	2,303,194	3,656,649	6,269,589
流動負債					
貿易應付款項.....	25	12,689	1,907	1,116	1,125
應付附屬公司的款項.....	38(f)	15	15	4,833	2,589,042
其他應付款項及應計費用.....	26	275,887	426,035	633,775	834,855
合約負債.....	27	109,660	103,542	202,186	308,218
租賃負債.....	15(b)	1,457	1,537	425	8
應付稅款.....		4,168	1	20,998	31,799
流動負債總額.....		403,876	533,037	863,333	3,765,047
流動資產淨值.....		1,873,553	1,770,157	2,793,316	2,504,542
總資產減流動負債.....		3,007,798	3,140,203	4,578,046	4,908,913
非流動負債					
租賃負債.....	15(b)	1,293	–	1,807	–
遞延稅項負債.....		480	49	1,348	469
非流動負債總額.....		1,773	49	3,155	469
資產淨值.....		3,006,025	3,140,154	4,574,891	4,908,444
權益					
股本.....	31	360,000	360,000	360,000	360,000
儲備.....	32(f)	2,646,025	2,780,154	4,214,891	4,548,444
權益總額.....		3,006,025	3,140,154	4,574,891	4,908,444

II. 歷史財務資料附註

1. 公司及集團資料

蜜雪冰城股份有限公司（「貴公司」）於2008年4月30日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立為有限責任公司。貴公司的註冊辦事處位於中國鄭州市金水區北三環南、文化路東瀚海北金商業中心16004室。

於相關期間，貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）從事商品和設備銷售以及提供加盟和相關服務。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司（均為私人有限責任公司）擁有直接及間接權益。主要附屬公司詳情載列如下：

名稱*	註冊成立／ 登記地點及日期 以及營業地點	已發行普通／ 登記股本	貴公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
鄭州寶島科技有限公司(i) ..	中國／中國內地 2010年9月28日	人民幣100,000,000元	100%	–	銷售產品及提供 信息技術服務
大咖國際食品有限公司(ii) ..	中國／中國內地 2013年3月14日	人民幣200,000,000元	100%	–	生產
雪王智慧供應鏈(廣東) 有限公司(iii)	中國／中國內地 2018年6月22日	人民幣5,000,000元	100%	–	銷售產品
上島智慧供應鏈有限公司(iii)	中國／中國內地 2018年7月5日	人民幣50,000,000元	100%	–	銷售產品
雪王智慧供應鏈(四川)有限 公司(iv)	中國／中國內地 2020年10月23日	人民幣100,000,000元	100%	–	銷售產品

附註：

- (i) 根據中國公認會計原則編製的該公司截至2022年12月31日止年度的法定財務報表由天職國際會計師事務所（特殊普通合夥）審核。根據中國公認會計原則編製的該公司截至2023年12月31日止年度的法定財務報表由河南同勝會計師事務所有限公司審核。該公司並無編製截至2021年12月31日止年度的經審核法定財務報表。
- (ii) 根據中國公認會計原則編製的該公司截至2021年及2022年12月31日止年度的法定財務報表由天職國際會計師事務所（特殊普通合夥）審核。根據中國公認會計原則編製的該公司截至2023年12月31日止年度的法定財務報表由河南世恒聯合會計師事務所（普通合夥）審核。
- (iii) 該等公司並無編製截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的經審核法定財務報表。
- (iv) 根據中國公認會計原則編製的該公司截至2023年12月31日止年度的法定財務報表由河南同勝會計師事務所有限公司審核。該公司並無編製截至2021年及2022年12月31日止年度的經審核法定財務報表。

2.1 擬備基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋。

貴集團於編製整個相關期間的歷史財務資料時已提早採納於2024年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則連同相關過渡性條文。

歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，惟以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資已按公允價值計量除外。

綜合基準

歷史財務資料包括貴集團於相關期間的財務報表。附屬公司為貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當貴集團因參與投資對象的業務而就可變回報承擔風險或有權獲得可變回報，並有能力透過對投資對象的權力（即賦予貴集團目前主導投資對象相關業務的能力的現有權利）影響該等回報時，則視為擁有控制權。

一般假定大多數表決權導致控制權。倘貴公司直接或間接於投資對象擁有的投票權或類似權利不足大多數，則貴集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他具投票權的持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表與貴公司於相同報告期間內採納貫徹一致的會計政策編製。附屬公司的業績自貴集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至該項控制權終止當日為止。

即使會導致非控股權益出現虧損結餘，損益及其他全面收入的各個組成部分仍會歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股權益。所有與貴集團成員公司間交易有關的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合賬目時全數抵銷。

倘事實及情況顯示以上所述三項控制權元素中的一項或多項有變動，則貴集團會重新評估其是否擁有對投資對象的控制權。於附屬公司擁有權權益的變動（並無失去控制權）於入賬時列作權益交易。

倘貴集團失去對附屬公司的控制權，則應終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並確認任何留存投資的公允價值及所產生的任何盈餘或虧損。貴集團過往於其他全面收益確認的應佔組成部分按貴集團直接處置相關資產或負債需採用的相同基準重新分類至損益或保留利潤（如適用）。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

貴集團並無在歷史財務資料中採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。貴集團擬於生效時應用該等經修訂國際財務報告準則（如適用）。

國際財務報告準則第18號	財務報表的列報和披露 ³
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任子公司：披露 ³
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）	對金融工具分類及計量的修訂 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 ⁴
國際會計準則第21號（修訂本）	缺乏可兌換性 ¹
國際財務報告會計準則的年度改進 – 第11冊	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號（修訂本） ²

- 1 於2025年1月1日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
- 4 尚未釐定強制生效日期，惟可予採納

貴集團正評估該等新訂及經修訂準則於首次應用時的影響。國際財務報告準則第18號引入損益表列報的新規定，包括具體總和及小計。實體須於損益表內將所有收入及開支分類為以下五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及終止經營，並呈列兩個新定義的小計。其亦規定在附註中披露管理層定義的績效衡量標準，並對財務資料的總結及分解提出新規定。新規定預計將影響貴集團損益表的列報以及貴集團財務表現的披露。目前為止，貴集團認為新訂及經修訂準則不大可能對貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

2.3 重大會計政策信息

於聯營公司投資

聯營公司是指貴集團長期持有其不少於20%投票權且對其擁有重大影響力的實體。重大影響力是指有權參與被投資公司的財務及經營政策的決策，但並非控制或共同控制該等政策。

貴集團於聯營公司投資乃按權益會計法，在貴集團的綜合財務狀況表內，按貴集團應佔的資產淨值扣除任何減值虧損呈列。任何可能存在的不同會計準則已作出調整以使其一致。

貴集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收入份額分別計入綜合損益表及綜合其他全面收入。此外，倘於聯營公司的權益內直接確認一項變動，則貴集團會於綜合權益變動表內確認其於任何有關變動的應佔份額（倘適用）。貴集團與聯營公司交易所產生的未變現盈虧，均按貴集團於聯營公司的投資為限進行抵銷，除非未變現虧損證明已轉讓資產出現減值則除外。收購聯營公司產生的商譽計入貴集團於聯營公司的投資的一部分。

公允價值計量

貴集團於各相關期間末按公允價值計量其若干理財產品及股權投資。公允價值為於計量日期在市場參與者間進行的有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格。公允價值計量乃假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或在未有主要市場的情況下，則假設於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量（假設市場參與者以符合彼等最佳經濟利益的方式行事）。

非金融資產的公允價值計量會計及一名市場參與者透過以最大限度使用該資產達致最佳用途，或透過將資產出售予將以最大限度使用該資產達致最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團使用適用於不同情況且具備足夠可用數據以計量公允價值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於歷史財務資料計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據在下述公允價值等級內進行分類：

第一級 — 按相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）

第二級 — 按對公允價值計量而言屬重大的可觀察（直接或間接）最低級別輸入數據的估值方法

第三級 — 按對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據的估值方法

就經常於歷史財務資料確認的資產及負債而言，貴集團於各相關期間末透過（按對公允價值計量整體而言屬重大的最低別級輸入數據）重新評估分類，釐定等級中各個級別間是否出現轉移。

非金融資產減值

如有跡象顯示資產出現減值，或須對資產進行年度減值測試（存貨、遞延所得稅資產及金融資產除外），則會估計該項資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本的較高者計算，並就個別資產釐定，惟該項資產並無產生很大程度上獨立於其他資產或其他組別資產的現金流入則除外，在此情況下，就該項資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。在對現金產生單位進行減值測試時，倘能按合理一致基準分配，則部分公司資產的賬面值分配至單個現金產生單位，否則將分配至最小現金產生單位。

減值虧損僅於資產賬面值超逾可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量以反映當時市場對貨幣時間價值的估計及該項資產的特有風險的除稅前貼現率貼現至現值。任何減值虧損均於其產生期間自損益表內與減值資產功能一致的該等開支分類內扣除。

於各相關期間末，均會評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損可能不再存在或可能減少。如出現該跡象，則會估計可收回金額。過往已確認的資產減值虧損（商譽除外），僅於釐定該項資產的可收回金額所採用的估計出現變化時回撥，但有關金額不得超逾假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而應釐定的賬面值（已扣除任何折舊／攤銷）。回撥減值虧損於其產生期間計入損益表。

關聯方

某名人士符合以下條件時，則視為與貴集團相關聯：

(a) 該方為一名人士或其家族的近親，而該名人士

- (i) 控制或共同控制貴集團；
- (ii) 對貴集團施以重大影響；或
- (iii) 是貴集團或其母公司的主要管理層成員；

或

(b) 該方為符合下列任一條件的實體：

- (i) 和貴集團是同一集團的成員；
- (ii) 是另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營公司；
- (iii) 與貴集團同為相同第三方的合營企業；
- (iv) 是第三方實體的聯營公司且另一實體亦是該第三方實體的合營公司；
- (v) 是貴集團或與貴集團關聯的實體就員工福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 受(a)項所述人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所述人士對該實體施以重大影響或是該實體（或其母公司）的主要管理層成員；及
- (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。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達致其運作狀況及運往所在地作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支（如維修及保養）一般於產生期間自損益表扣除。在符合確認條件的情況下，重大檢驗的開支將予以資本化並重置資產的賬面價值。倘物業、廠房及設備的主要部分須定期替換，則貴集團將該等部分確認為具特定可使用年期的個別資產，並相應折舊。

折舊按各項物業、廠房及設備的估計可使用年期以直線法計算，以攤銷成本至其剩餘價值。就此而言，所採用的主要年率如下：

類別	主要年率 (%)
樓宇	2.38-4.75
租賃物業裝修	20.00-50.00
機器	9.50-19.00
運輸工具	23.75
家具及固定裝置	19.00-31.67

如物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期各有不同，該項目的成本乃按合理基準在各部分間進行分配，而每部分則各自計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少會於各財政年結日進行審核及調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目（包括已首次確認的任何重大部分）於出售時或預期日後不會因使用或出售而帶來經濟利益時終止確認。在終止確認該項資產的同一年度，於損益表確認的出售或報廢的任何盈虧為有關資產的出售所得款項淨額與其賬面值間的差額。

在建工程主要指按成本減任何減值虧損入賬及並無折舊的在建樓宇及機器。成本包括工程期內所產生的直接建築成本及相關借入資金的資本化借款費用。竣工及可作擬定用途後，在建工程將被重新分類至物業、廠房及設備項目內適當的類別。

無形資產（商譽除外）

個別收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併時收購無形資產的成本乃為收購當日的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。年期有限的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。可使用期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法於各財政年結日審核至少一次。

軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並根據貴集團的過往經驗及軟件使用的不同用途以及該等用途的授權期間，於其估計可使用年期3至10年內攤銷。

研發費用

研究活動支出於產生期間確認為開支。在並無可確認的內部產生無形資產的情況下，於產生期間在損益中確認開發開支。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約賦予權利於一段時間內控制已識別資產的用途以換取對價，則合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃（惟短期租賃及低價值資產租賃除外）採取單一確認及計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產乃於租賃開始日期（即相關資產可供使用的日期）確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債金額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃獎勵。使用權資產於資產租期及估計可使用年期（以較短者為準）按直線法折舊，如下：

倉庫及辦公物業	1.5-5.0年
土地使用權	50.0年

倘租賃資產的所有權於租期結束時轉移至貴集團或成本反映購買選擇權的行使情況，則使用資產估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

於租賃開始日期按租賃期內將作出的租賃付款現值確認租賃負債。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何租賃獎勵應收款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及在租期反映貴集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃內含利率不易釐定，故貴集團使用其租賃開始日期的增量借款率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增長，其減少則關乎所作出的租賃付款。此外，倘存在租期修改、租期變動、租賃付款變動(如由指數或利率變動引起的未來租賃付款變動)或購買相關資產權利的評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃

貴集團對其辦公物業的短期租賃(即該等於開始日期的租期為12個月或以下且不包含購買權的租賃)應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。

投資及其他金融資產

首次確認及計量

金融資產於初步確認時分類為隨後按攤銷成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益及以公允價值計量且其變動計入損益。

金融資產於初步確認時的分類視乎金融資產合約現金流量的特徵及貴集團管理該等資產的業務模式。除並無重大融資成分或貴集團並未就此應用不調整重大融資成分影響實際權宜方法的應收貿易款項外，貴集團初步按其公允價值加(倘並非以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產)交易成本計量金融資產。如下文「收益確認」所載政策，並無重大融資成分或貴集團並未就此應用實際權宜方法的應收貿易款項按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(純粹支付本金及利息)的現金流量。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均以公允價值計量且其變動計入損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指為產生現金流量管理金融資產的方式。業務模式釐定現金流量會否來自收取合約現金流量、出售金融資產或以上兩者。按攤銷成本分類及計量的金融資產按持有金融資產目的為收取合約現金流量的業務模式持有，而以公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量的金融資產按目的為持有以收取合約現金流量及出售的業務模式持有。不屬於上述業務模式持有的金融資產以公允價值計量且其變動計入損益分類及計量。

購買或出售須按法規或市場慣例一般規定的期限內交付的金融資產均於交易日(即貴集團承諾購買或出售資產的日期)確認。

後續計量

金融資產的後續計量視乎以下分類：

以攤銷成本計量金融資產

倘同時滿足以下兩個條件，貴集團以攤銷成本計量金融資產：

- 金融資產乃在為收取合約現金流量而持有金融資產的業務模式下持有的；及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

按攤銷成本列賬的金融資產隨後使用實際利率法(EIR)計量，並可予減值。收益及虧損於資產終止確認、修改或減值時於損益中確認。

貴集團按攤銷成本計量的金融資產包括貿易應收款項及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產。

指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產(股權投資)

於初步確認後，倘股權投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈列項下的股權定義，且並非持作買賣，貴集團可選擇不可撤回地將該股權投資分類為指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資。分類乃按個別工具基準而釐定。

該等金融資產的收益及虧損永不回流損益表。倘股息付款權已確立，而股息相關經濟利益很可能流向貴集團，且股息金額能可靠計量，則股息會於損益表確認為其他收入，惟倘貴集團受惠於該等所得款項作為收回部分金融資產成本則作別論，在此情況下，有關收益會入賬為其他全面收益。指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資無須進行減值評估。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產乃於財務狀況表以公允價值列賬，而公允價值變動淨額則於損益表確認。

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要在下列情況下被終止確認(即自貴集團綜合財務狀況表中移除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排，在並無嚴重延遲的情況下，負責向第三方全數支付所收取現金流量；以及(a)貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)貴集團並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或已訂立一項轉付安排，則其將評估其是否保留擁有該項資產的風險及回報，或其保留該等風險及回報的程度。倘其並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，貴集團繼續按貴集團的持續參與程度確認該轉讓資產。在此情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓的資產及相關負債按反映貴集團已保留的權利及責任的基準計量。

持續參與指就已轉讓資產作出的保證，並按該項資產的原賬面價值與貴集團或須償還的對價數額上限的較低者計算。

金融資產減值

貴集團就所有並非以公允價值計量且其變動計入損益持有的債務工具確認預期信用損失（「預期信用損失」）撥備。預期信用損失乃以根據合約應付的合約現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額為基準，按原有實際利率相近的差額貼現。預期現金流量將包括來自銷售所持有抵押品或其他信用增級的現金流量，此乃合約條款不可或缺的部分。

一般方法

預期信用損失於兩個階段進行確認。對於自初步確認後並無顯著增加的信貸風險，預期信用損失就可能於未來12個月內（12個月預期信用損失）出現的違約事件計提撥備。對於自初步確認後有顯著增加的信貸風險，須在信用損失風險預期的剩餘年期計提虧損撥備，不論違約事件於何時發生（全期預期信用損失）。

於各報告日期，貴集團於評估自初步確認後金融工具的信貸風險是否顯著增加時，貴集團將於報告日期金融工具發生的違約風險與初步確認日起金融工具發生的違約風險進行比較，貴集團會考慮合理且可支持的資料，包括無需付出不必要的成本或努力而可得的歷史及前瞻性資料。貴集團認為，當合約付款逾期超過30天時，信貸風險顯著增加。

貴集團將合約付款逾期90日的金融資產視作違約。然而，於若干情況下，當內部或外部資料顯示貴集團不可能在貴集團採取任何信貸提升安排前悉數收回未償還合約金額時，貴集團亦可能認為該金融資產違約。

當無法合理預期收回合約現金流量時，則撤銷金融資產。

按攤銷成本計量的金融資產在一般方法下可能會發生減值，並且除了應收貿易款項及採用簡化方法的合約資產（以下詳述）外，它們在以下階段分類用於預期信用損失計量。

- | | | |
|------|---|---|
| 第一階段 | — | 金融工具自初步確認以來信貸風險未顯著增加，且其虧損撥備相等於12個月預期信用損失 |
| 第二階段 | — | 金融工具自初步確認後信貸風險顯著增加，但並非信貸減值金融資產且其虧損撥備相等於全期預期信用損失 |
| 第三階段 | — | 於報告日期信貸減值的金融資產（但不是購買或原始信貸減值），其虧損撥備相等於全期預期信用損失 |

簡化方法

對於不包含重大融資成分的應收貿易款項，或貴集團採用實際權宜之計，不會就重大融資成分的影響調整時，貴集團採用簡化方法進行預期信用損失計量。根據簡化方法，貴集團不會追蹤信貸風險的變化，而是於各報告日期進行全期預期信用損失確認虧損撥備。貴集團已根據其歷史信用損失經驗建立撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境的前瞻性因素作出調整。

金融負債

首次確認及計量

金融負債於初始確認時分類為貸款及借款及應付款項(如適合)。

所有金融負債初步按公允價值確認，倘為貸款及借款及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、計息銀行及其他借款。

後續計量

金融負債的後續計量視乎以下分類：

按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款及應付款項)

於首次確認後，計息貸款及借款以及應付款項其後以實際利率法按攤銷成本計量，但若折現的影響並不重大，於此情況下，則按成本列賬。損益會於負債終止確認時透過實際利率攤銷程序於損益表確認。

攤銷成本經計及任何收購折扣或溢價及組成實際利率整體部分的費用或成本計算得出。實際利率攤銷計入損益表中的財務成本內。

終止確認金融負債

當負債的責任被解除或取消或屆滿，金融負債將被終止確認。

如現有金融負債由條款有重大差異的相同放款人負債所取代，或現有負債的條款有重大修訂，此類交換或修訂將被視為取消確認原負債及確認新負債處理，有關賬面值的差額於損益表確認。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本按加權平均成本基準釐定，而就在產品及產成品而言，成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的間接成本。可變現淨值按估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時兌換為已知金額現金、所涉價值變動風險不高而一般自取得起計三個月內到期的短期高流通性投資，減去須於要求時償還並構成貴集團現金管理一部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款(包括定期存款)及性質與現金類似的資產，其用途不受限制。

撥備

由於過往事件導致現時須承擔(法律或推定)責任，而未來可能需流失資源以履行責任，且能可靠估計責任的數額，則會確認撥備。

如折現影響重大，則所確認的撥備數額是預計履行責任所需的未來開支在各相關期間末的現值。隨時間而增加的已折現現值，計入損益表的財務成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認項目相關的所得稅於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債，乃根據於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），並考慮貴集團開展業務的國家的現行詮釋及慣例，按預期自稅務機關退回或付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項根據於各相關期間末的資產及負債的稅基與其就財務申報而呈列的賬面值之間的所有暫時差額按負債法計提撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認，但下列情況除外：

- 倘遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認商譽或資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回期間為可控制，而該等暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉予以確認。只限於有應課稅利潤可供對銷可扣減暫時差額，以及可動用結轉的未動用稅項抵免與及未動用稅務虧損的情況下，方會確認遞延稅項資產，惟下列情況除外：

- 與可扣減暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損；及
- 就與於附屬公司的投資有關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回以及將有應課稅利潤以動用暫時差額以作對銷的情況下，方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各相關期間末被審閱，如不再可能取得足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產，則會作出相應調減。尚未確認的遞延稅項資產於各相關期間末進行重估，並確認至有可能取得足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產為止。

遞延稅項資產及負債是根據預期在變現資產或清償負債期間的稅率計算，而該稅率乃基於各相關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）釐定。

當及僅當貴集團有合法可執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅相關，而該等不同的應課稅實體於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產將予結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予結算或收回。

政府補助

政府補助於可合理確認將會收取補助及將符合所有附帶條件時按公允價值確認。如補助涉及開支項目，則於其擬補助的成本產生期間內有系統地確認為收入。

倘補助與資產有關，則公允價值計入遞延收入賬，並於相關資產的預計可使用年內每年等額分期撥入損益表或從資產的賬面值中扣除並以扣減折舊費用方式計入損益表。

收入確認

來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入乃於商品或服務的控制權轉讓予客戶時確認，該金額能反映貴集團預期就交換該等商品或服務有權獲得的對價。貴集團認為，其在所有收入安排中均以主要責任人身份行事，因為其通常在向客戶轉讓商品或服務之前控制商品或服務。

貴集團的收入主要來自商品和設備銷售以及向加盟商提供加盟及相關服務。貴集團收入確認政策的進一步詳情如下：

(a) 商品和設備銷售

商品和設備銷售的收益於資產控制權轉移至客戶時確認，一般於交付商品及設備時確認。

(b) 提供加盟和相關服務

根據加盟協議，貴集團於協議期內向其加盟商提供加盟、管理及培訓服務，而加盟商一般每年支付固定的加盟、管理及培訓費用。

於協議期內，加盟商獲授予相關加盟權利（包括商標、商業模式及其他管理資源）。因此，倘符合以下所有標準，加盟費用（被視為貴集團提供獲取貴集團知識產權的權利的對價）於協議期內按直線法確認：

- 合約要求或客戶合理預期貴集團將開展對客戶有權使用的知識產權有重大影響的活動；
- 許可證授予的權利使客戶直接受到貴集團活動的任何正面或負面影響；及
- 於該等活動發生時，該等活動不會導致向客戶轉讓商品或服務。

貴集團亦於協議期內向加盟商提供管理及培訓服務，得益於此，加盟商可獲得業務運營支持，以及彼等及其員工的培訓。提供管理及培訓服務的收入於協議期內按直線法確認，因為客戶同時獲得及消耗貴集團所提供的利益。

其他收入

利用實際利率法計算按累計基準確認的利息收入，利率為在金融工具的預期壽命或更短期間（如適用）將估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面淨值。

合約負債

合約負債於貴集團轉移相關商品或服務前收取客戶付款時確認。合約負債於貴集團履行合約（即將相關商品、設備及服務的控制權轉移至客戶）時確認為收益。

股份支付

貴公司設有一項股份獎勵安排，為所有對貴集團業務佳績作出貢獻的合資格參與者提供鼓勵及獎賞。貴集團的員工（包括董事）以股份支付方式收取酬金，而員工則提供服務以換取股權工具（「股權結算交易」）。

與員工進行的以股權結算的交易的成本乃參考授出日期的公允價值計量。

以股權結算交易的成本，連同權益相應增加部分，在績效及／或服務條件獲得履行的期間於員工福利開支內確認。在歸屬日期前，每個報告期末確認的股權結算交易的累計開支，反映歸屬期已屆滿部分及貴集團對最終將會歸屬的股權工具數量的最佳估計。在某一期間內在損益表內扣除或進賬，乃反映累計開支於期初與期末確認時的變動。

釐定獎勵於授出日期的公允價值時，不會考慮服務及非市場績效條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為貴集團對最終將歸屬的股權工具數量的最佳估計。市場績效條件反映於授出日期公允價值內。獎勵所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或績效條件，否則非歸屬條件反映於獎勵的公允價值內，並將即時支銷獎勵。

其他員工福利

退休金計劃

貴集團的附屬公司員工須參加由當地市政府運作的中央退休金計劃。貴集團須按其工資成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃的規則應付時自損益表扣除。

借款成本

收購、興建或生產合資格資產（即必須經過相當長時間方可作擬定用途或可供出售的資產）直接應佔的借款成本會作為該等資產成本的一部分而予以資本化。當資產實質上可作擬定用途或可供出售，有關借款成本不再資本化。特定借款有待用於合資格資產開支期間臨時投資所賺取的投資收入，會從已資本化的借款成本中扣除。所有其他借款成本均於其產生期間列作開支。借款成本包括實體就借入資金所產生的利息及其他成本。

股息

股息於股東在股東大會上批准時確認為負債。

外幣

該等歷史財務資料以人民幣，即貴公司的功能貨幣。貴集團內各實體自行釐定其各自的功能貨幣，各實體的歷史財務資料項目均以所定功能貨幣計量。貴集團的實體所記錄的外幣交易初步按其各自於交易日時的功能貨幣匯率換算入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按有關功能貨幣於各相關期間末的適用匯率再換算。所有自貨幣項目結算或換算產生的差額於損益表確認。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目，採用初步交易日期的匯率換算。按公平價值以外幣計量的非貨幣項目，採用計量公允價值當日的匯率換算。重新換算非貨幣項目而產生的收益或虧損，按確認該項目的公平價值變動的收益或虧損一致的方法處理（公平價值收益或虧損於其他全面收益或損益確認的項目，其換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認）。

在確定初始確認相關資產的匯率，終止確認與預付對價有關的非貨幣性資產或非貨幣性負債的費用或收入時，初始交易日為貴集團初始確認預付對價產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債的日期。倘有多筆預付款或預收款，則貴集團釐定每筆預付對價或預收對價的交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣並非人民幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的現行匯率換算為人民幣，及其損益表乃按與交易日期的該等現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收益確認，並於匯兌波動儲備中累計，惟非控股權益應佔的差額除外。出售海外業務時，儲備中與該特定海外業務有關的累計金額於損益表中確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的當前匯率換算為人民幣。海外附屬公司全年產生的經常性現金流量按年內加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製貴集團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、估計及假設會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其相關披露，以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定性可能導致日後需要對受影響的資產或負債的眼面值作出重大調整。

判斷

在應用貴集團會計政策的過程中，管理層曾作出以下判斷（涉及估計者除外），該等判斷對於歷史財務資料內確認的金額產生重大影響：

遞延稅項資產

倘可能有應課稅利潤以抵銷未動用稅項虧損及可扣減暫時差額，則就有關虧損及可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。管理層於釐定可予以確認的遞延稅項資產數額時，須根據可能出現未來應課稅利潤的時間及數額，以及未來稅務規劃策略作出重大判斷。相關披露載於歷史財務資料附註30。

估計的不確定性

於各相關期間末為未來作出的主要假設及其他主要不明朗估計要素載述如下，該等因素極有可能使下一財政年度的資產及負債賬面值出現重大調整。

租賃－估計遞增借款利率

貴集團無法輕易確定租賃中的內含利率，因此，貴集團使用遞增借款利率（「遞增借款利率」）計量租賃負債。遞增借款利率為貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品於類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，遞增借款利率反映了貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易的附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時（如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時），則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，貴集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估算遞增借款利率並須作出若干實體特定的估計（如附屬公司的獨立信用評級）。

非金融資產（商譽除外）的減值

貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日均已評估其所有非金融資產（包括使用權資產）是否有任何減值跡象。其他非金融資產當有跡象顯示未必能收回賬面值時，則會做減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額（即其公允價值減成本與使用價值兩者的較高者）時，即出現減值。公允價值減成本乃根據從類似資產公平交易的具約束力的銷售交易所取得數據或可觀察市場價格減去出售資產的遞增成本而計算。當計算使用價值時，管理層須估計可從該資產或現金產生單位取得的預期未來現金流量，並選用合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。物業、廠房及設備、使用權資產、其他無形資產、於聯營公司的投資及其他非流動資產的賬面值載於歷史財務資料附註14、15、16、17及19。

4. 經營分部資料

貴集團通過最高行政管理人員管理其整體業務以進行資源分配及表現評估。貴集團的主要經營決策者為貴集團的首席執行官，其審閱貴集團的綜合經營業績，以作出有關資源分配及表現評估的決策。因此，概無呈列可呈報分部資料。

地區資料

(i) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
				(未經審核)	
中國內地	10,300,917	13,034,937	18,815,533	14,222,007	17,707,309
中國內地以外	50,069	540,640	1,486,932	1,171,321	952,362
	<u>10,350,986</u>	<u>13,575,577</u>	<u>20,302,465</u>	<u>15,393,328</u>	<u>18,659,671</u>

有關主要客戶的資料

於相關期間以及截至2023年9月30日止九個月，概無向單一客戶作出的銷售佔貴集團收入的10%或以上。

5. 收入

收入指於相關期間以及截至2023年9月30日止九個月來自向加盟商銷售商品和設備，以及提供加盟和相關服務的收入。

(i) 分類收入資料

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
				(未經審核)	
來自客戶合約的收入					
商品和設備銷售					
商品銷售	9,457,660	12,551,043	19,160,210	14,504,715	17,595,055
設備銷售	696,944	748,387	736,537	604,842	621,256
加盟和相關服務*	196,382	276,147	405,718	283,771	443,360
來自客戶合約的總收入	<u>10,350,986</u>	<u>13,575,577</u>	<u>20,302,465</u>	<u>15,393,328</u>	<u>18,659,671</u>
收入確認時間					
在某一時點轉讓的商品及服務	10,172,851	13,323,540	19,927,974	15,133,164	18,250,823
服務隨時間轉讓	178,135	252,037	374,491	260,164	408,848
來自客戶合約的總收入	<u>10,350,986</u>	<u>13,575,577</u>	<u>20,302,465</u>	<u>15,393,328</u>	<u>18,659,671</u>

* 加盟和相關服務費乃根據合約條款釐定，概無可變對價。

下表列示於相關期間以及截至2023年9月30日止九個月確認的收入金額，該金額計入各相關期間以及截至2023年9月30日止九個月初的合約負債：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
				(未經審核)	
商品和設備銷售	108,956	192,462	74,436	74,436	25,711
加盟和相關服務	65,587	113,355	123,869	119,196	201,317
	<u>174,543</u>	<u>305,817</u>	<u>198,305</u>	<u>193,632</u>	<u>227,028</u>

(ii) 履約責任

有關貴集團履約責任的資料概述如下：

商品和設備銷售

當客戶在門店或指定地點獲取及接受交付產品時，履約責任即告達成。就大部分銷售交易而言，客戶於獲交付商品、設備及服務前預先付款。

加盟和相關服務

履約責任於提供服務時隨時間達成。一般而言，加盟和相關服務合約為期3年或4年。加盟和相關服務費須按年作出墊款。

於相關期間以及截至2023年9月30日止九個月末，分配至餘下（未履行或部分未履行）履約責任的交易價格金額如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
				(未經審核)	
預期確認為收入的金額：					
1年內.....	305,817	198,305	259,271	297,594	410,767
1年後.....	527	6,595	24,975	27,011	12,413
	306,344	204,900	284,246	324,605	423,180

分配至餘下履約責任的大部分交易價格金額預期將於一年內確認為收入。貴集團概無受限制的可變對價。

6. 其他收入及收益（淨額）

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
				(未經審核)	
政府補助.....	79,441	46,890	115,821	68,004	22,468
利息收入.....	38,221	44,322	53,801	36,781	77,339
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產的投資收益：					
— 理財產品.....	25,999	25,644	53,333	44,113	28,102
出售物業、廠房及設備項目的 （虧損）／收益（淨額）.....	(1,156)	(303)	198	444	(4,937)
外匯差額（淨額）.....	(994)	(163)	31,963	12,594	(3,139)
捐贈.....	(35,464)	(11,461)	(41,152)	(38,703)	(10,097)
其他.....	29,134	22,986	33,668	26,391	25,771
	135,181	127,915	247,632	149,624	135,507

7. 稅前利潤

貴集團的稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
				(未經審核)	
已售存貨成本*	6,920,242	9,475,817	13,502,499	10,246,309	11,697,354
運輸費用	304,663	411,585	624,565	480,167	613,154
物業、廠房及設備折舊	57,239	105,310	160,504	110,108	220,610
使用權資產折舊	42,363	75,782	103,472	78,684	74,364
其他無形資產攤銷	1,197	2,672	3,800	2,860	3,220
員工福利開支(包括附註9所載的 董事、最高行政人員及監事的 薪酬)：					
工資及薪金	430,643	649,032	952,416	679,315	783,611
以股權結算的股份支付開支	22,554	24,981	16,427	8,687	8,007
退休金計劃供款、社會福利及 其他福利	83,485	146,030	199,403	170,305	160,677
專業服務費	40,150	69,902	80,552	56,918	38,078
存貨減值	2,297	2,076	32,189	523	40,259
預付款項、其他應收款項及 其他資產減值／(減值撥回)淨額	1,802	3,364	(4,986)	(4,977)	1,311
貿易應收款項(減值撥回)／減值 淨額	(15)	734	3,348	497	2,213
與短期租賃有關的開支	1,097	5,612	12,921	9,450	13,449
上市費用	—	—	10,900	6,726	9,179

* 此處列示的已售存貨成本金額不包括物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊、存貨減值、員工福利開支、短期租賃開支及運輸費用。

8. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
				(未經審核)	
銀行借款利息	1,173	3,278	7,241	5,061	2,240
租賃負債利息	4,800	5,912	7,456	5,976	3,239
	5,973	9,190	14,697	11,037	5,479

9. 董事、最高行政人員及監事的薪酬

於相關期間以及截至2023年9月30日止九個月，該等董事各自的董事薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
袍金	160	160	200	150	900
其他薪酬：					
薪金、津貼及實物福利	18,381	20,479	20,606	23,206	24,897
以股權結算的股份支付開支	1,933	5,555	2,480	2,260	469
退休金計劃供款	147	179	229	173	216
	20,461	26,213	23,315	25,639	25,582
	20,621	26,373	23,515	25,789	26,482

(a) 獨立董事

於相關期間以及截至2023年9月30日止九個月，支付予獨立董事的袍金如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
李凱先生 (附註i)	80	80	100	75	—
黃艷敏女士 (附註i)	80	80	100	75	—
朱璽先生 (附註ii)	—	—	—	—	300
黃宣德先生 (附註ii)	—	—	—	—	300
潘慧妍女士 (附註ii)	—	—	—	—	300
	160	160	200	150	900

(b) 最高行政人員、執行董事及監事

於相關期間以及截至2023年9月30日止九個月，就貴公司最高行政人員、執行董事及監事向貴集團提供的服務而已向彼等支付或應付的薪酬詳情如下：

截至2021年12月31日止年度						
	袍金	薪金	津貼及 實物福利	退休金計劃 供款	以股權結算的 股份支付開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最高行政人員及執行董事：						
張紅超先生.....	—	1,490	5,000	29	950	7,469
張紅甫先生.....	—	1,500	5,000	29	—	6,529
羅靜女士.....	—	856	960	29	—	1,845
監事：						
奚沿河先生.....	—	398	956	23	786	2,163
于敏女士.....	—	239	505	12	197	953
蔡衛森女士.....	—	517	960	25	—	1,502
	—	5,000	13,381	147	1,933	20,461
截至2022年12月31日止年度						
	袍金	薪金	津貼及 實物福利	退休金計劃 供款	以股權結算的 股份支付開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最高行政人員及執行董事：						
張紅超先生.....	—	1,578	4,101	25	—	5,704
張紅甫先生.....	—	1,855	4,000	32	4,572	10,459
羅靜女士.....	—	1,032	2,329	36	—	3,397
監事：						
奚沿河先生.....	—	897	1,822	32	786	3,537
于敏女士.....	—	312	389	23	197	921
蔡衛森女士.....	—	693	1,471	31	—	2,195
	—	6,367	14,112	179	5,555	26,213

截至2023年12月31日止年度

	袍金	薪金	津貼及 實物福利	退休金計劃 供款	以股權結算的 股份支付開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最高行政人員及執行董事：						
張紅超先生.....	—	2,109	4,100	39	—	6,248
張紅甫先生.....	—	2,052	4,000	38	1,963	8,053
羅靜女士(附註i).....	—	2,164	289	40	—	2,493
蔡衛森女士(附註iii).....	—	51	71	2	—	124
趙紅果女士(附註ii).....	—	53	160	1	18	232
監事：						
奚沿河先生(附註i).....	—	1,036	289	32	393	1,750
于敏女士.....	—	390	396	33	102	921
蔡衛森女士(附註iii).....	—	1,385	1,929	42	—	3,356
崔海靜女士(附註ii).....	—	16	19	1	4	40
孫建濤先生(附註ii).....	—	61	36	1	—	98
	—	9,317	11,289	229	2,480	23,315

截至2023年9月30日止九個月(未經審核)

	袍金	薪金	津貼及 實物福利	退休金計劃 供款	以股權結算的 股份支付開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最高行政人員及執行董事：						
張紅超先生.....	—	1,606	3,750	28	—	5,384
張紅甫先生.....	—	1,551	4,896	30	1,963	8,440
羅靜女士.....	—	1,855	3,741	33	—	5,629
監事：						
奚沿河先生.....	—	809	1,613	25	238	2,685
于敏女士.....	—	304	292	25	59	680
蔡衛森女士.....	—	1,176	1,613	32	—	2,821
	—	7,301	15,905	173	2,260	25,639

截至2024年9月30日止九個月

	袍金	薪金	津貼及實物福利	退休金計劃供款	以股權結算的股份支付開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最高行政人員及執行董事：						
張紅超先生	—	2,508	3,690	35	—	6,233
張紅甫先生	—	2,512	3,000	33	—	5,545
蔡衛森女士 (附註iii) ...	—	1,480	1,500	32	—	3,012
趙紅果女士 (附註ii) ...	—	1,812	4,050	35	335	6,232
監事：						
于敏女士	—	429	342	25	67	863
崔海靜女士 (附註ii) ...	—	436	453	25	67	981
孫建濤先生 (附註ii) ...	—	1,935	750	31	—	2,716
	—	11,112	13,785	216	469	25,582

(附註i) 李凱先生、黃艷敏女士、羅靜女士及奚沿河先生於2023年12月18日辭職。

(附註ii) 朱璽先生、黃宣德先生、潘慧妍女士、趙紅果女士、崔海靜女士及孫建濤先生於2023年12月18日獲委任。

(附註iii) 蔡衛森女士於2023年12月18日由監事調任執行董事。

已於歸屬期內在綜合損益表中確認的股份獎勵安排的公允價值於授出日期釐定，而計入各相關期間以及截至2023年9月30日止九個月的綜合損益表中的金額已計入上述最高行政人員、執行董事及監事的薪酬披露。

於相關期間及截至2023年9月30日止九個月，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

10. 五名最高薪酬員工

於相關期間以及截至2023年9月30日止九個月，貴集團五名最高薪酬人士分別包括2名、2名、2名、3名及3名董事，其薪酬詳情載於上文附註9。於相關期間及截至2023年9月30日止九個月，餘下3名、3名、3名、2名及2名最高薪酬員工（並非貴公司董事或最高行政人員）的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
				(未經審核)	
薪金、津貼及實物福利	14,656	18,437	15,935	11,266	9,509
以股權結算的股份支付開支	983	983	492	—	—
退休金計劃供款	87	96	113	54	57
	15,726	19,516	16,540	11,320	9,566

薪酬屬於以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬員工人數如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
				(未經審核)	
零至3,000,000港元	—	—	—	—	—
3,000,001港元至4,000,000港元	—	—	1	—	1
4,000,001港元至5,000,000港元	—	—	—	—	—
5,000,001港元至6,000,000港元	1	—	—	—	—
6,000,001港元至7,000,000港元	2	—	—	2	1
7,000,001港元至8,000,000港元	—	3	2	—	—
	3	3	3	2	2

11. 所得稅

貴集團須按實體基準就於貴集團成員公司註冊及經營所在稅務司法管轄區產生或取得的利潤繳納所得稅。

中國企業所得稅

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》，中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%，惟獲得下文所載稅項豁免者除外。

若干從事「西部地區鼓勵類產業」並享有15%企業所得稅優惠稅率的附屬公司。

於海南自由貿易港註冊及運營的若干附屬公司符合「核心業務收入佔60%以上」標準，可享有15%的企業所得稅優惠稅率。

若干附屬公司從事農產品預處理，可免徵有關稅項。

香港利得稅

於相關期間以及截至2023年9月30日止九個月，香港利得稅已按於香港產生的估計應課稅利潤的16.5%計提撥備，惟貴集團一間附屬公司根據利得稅兩級制屬合資格實體除外。該附屬公司的首次應課稅利潤2,000,000港元按8.25%的稅率徵稅，而餘下應課稅利潤則按16.5%的稅率徵稅。

其他

於其他國家註冊成立的附屬公司須按其居駐國家各自適用的企業所得稅率繳稅。於相關期間以及截至2023年9月30日止九個月，印度尼西亞國內法定企業所得稅率為22%。於相關期間以及截至2023年9月30日止九個月，適用於越南附屬公司的所得稅率為20%。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
				(未經審核)	
即期稅項	644,796	665,415	1,036,131	802,773	1,077,787
遞延稅項 (附註30)	2,136	(20,463)	(68,734)	(70,897)	(214)
	<u>646,932</u>	<u>644,952</u>	<u>967,397</u>	<u>731,876</u>	<u>1,077,573</u>

按貴公司及其大部分附屬公司所在司法管轄區的法定稅率計算的稅前利潤適用的稅項開支與按實際所得稅率計算的稅項開支對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
				(未經審核)	
稅前利潤	2,558,874	2,658,043	4,154,002	3,184,655	4,568,545
25%的中國企業所得稅稅率	639,719	664,511	1,038,501	796,164	1,142,136
不同稅率的影響	(18,562)	(39,417)	(72,345)	(62,066)	(93,988)
過往年度的即期稅項調整	1,982	7,538	3,168	3,168	6,721
不可扣稅開支	22,179	14,233	8,371	4,726	6,102
研發超額抵扣	(1,640)	(4,595)	(6,807)	(4,194)	(5,243)
未確認稅項虧損及可扣減暫時差額	3,258	2,682	6,802	4,319	22,945
動用過往期間的稅項虧損	(4)	—	(10,293)	(10,241)	(1,100)
	<u>646,932</u>	<u>644,952</u>	<u>967,397</u>	<u>731,876</u>	<u>1,077,573</u>

12. 股息

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
				(未經審核)	
貴公司宣派的股息.....	104,400	104,400	100,000	100,000	–

於2021年11月18日，貴公司股東在股東週年大會上批准2021年利潤分配方案，據此，於2021年11月及12月向貴公司股東派發360,000,000股股份的股息每股人民幣0.29元（合共人民幣104,400,000元）。

於2022年6月20日，貴公司股東在股東週年大會上批准2022年利潤分配方案，據此，於2022年6月向貴公司股東派發360,000,000股股份的股息每股人民幣0.29元（合共人民幣104,400,000元）。

於2023年2月27日，貴公司股東在股東週年大會上批准2023年利潤分配方案，據此，於2023年3月向貴公司股東派發360,000,000股股份的股息每股約人民幣0.28元（合共人民幣100,000,000元）。

13. 母公司普通權益持有人應佔每股收益

每股基本盈利乃根據母公司持有人應佔年內或期內利潤，以及於相關期間以及截至2023年9月30日止九個月分別為359,092,971股、360,000,000股、360,000,000股、360,000,000股及360,000,000股已發行普通股的加權平均數計算。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
				(未經審核)	
收益					
母公司持有人應佔利潤					
(人民幣千元).....	1,910,361	1,996,715	3,137,341	2,400,853	3,486,065
股份					
用於計算每股基本盈利的年內已發行					
普通股的加權平均數.....	359,092,971	360,000,000	360,000,000	360,000,000	360,000,000

貴集團並無攤薄潛在普通股，因此，相關期間以及截至2023年9月30日止九個月的每股攤薄盈利分別與每股基本盈利相同。

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	租賃 物業裝修	機器	運輸工具	家具 及固定裝置	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
2021年12月31日							
於2021年1月1日：							
成本.....	183,092	14,375	84,686	6,864	16,663	148,300	453,980
累計折舊及減值.....	(1,538)	(4,367)	(15,552)	(3,510)	(5,591)	—	(30,558)
賬面淨值.....	181,554	10,008	69,134	3,354	11,072	148,300	423,422
於2021年1月1日，扣除累計折舊及減值..							
添置.....	33,586	11,464	309,809	6,847	22,632	301,587	685,925
年內計提折舊.....	(15,733)	(7,608)	(21,921)	(2,089)	(9,888)	—	(57,239)
出售.....	—	(590)	(2,787)	(292)	(115)	—	(3,784)
轉撥.....	346,879	3,478	12,907	—	29,484	(392,748)	—
減值.....	—	—	(14,591)	(43)	(193)	—	(14,827)
於2021年12月31日，扣除累計折舊及減值	546,286	16,752	352,551	7,777	52,992	57,139	1,033,497
於2021年12月31日：							
成本.....	563,557	28,727	400,254	12,871	68,232	57,139	1,130,780
累計折舊及減值.....	(17,271)	(11,975)	(47,703)	(5,094)	(15,240)	—	(97,283)
賬面淨值.....	546,286	16,752	352,551	7,777	52,992	57,139	1,033,497
2022年12月31日							
於2022年1月1日：							
成本.....	563,557	28,727	400,254	12,871	68,232	57,139	1,130,780
累計折舊及減值.....	(17,271)	(11,975)	(47,703)	(5,094)	(15,240)	—	(97,283)
賬面淨值.....	546,286	16,752	352,551	7,777	52,992	57,139	1,033,497
於2022年1月1日，扣除累計折舊及減值..							
添置.....	445	16,374	23,146	9,152	28,341	700,543	778,001
年內計提折舊.....	(24,001)	(12,653)	(42,541)	(3,336)	(22,779)	—	(105,310)
出售.....	(76)	—	(1,369)	(186)	(26)	—	(1,657)
轉撥.....	1,210	—	40,363	—	774	(45,792)	(3,445)
於2022年12月31日，扣除累計折舊及減值	523,864	20,473	372,150	13,407	59,302	711,890	1,701,086
於2022年12月31日：							
成本.....	565,133	45,101	460,387	21,561	96,790	711,890	1,900,862
累計折舊及減值.....	(41,269)	(24,628)	(88,237)	(8,154)	(37,488)	—	(199,776)
賬面淨值.....	523,864	20,473	372,150	13,407	59,302	711,890	1,701,086

	樓宇	租賃 物業裝修	機器	運輸工具	家具 及固定裝置	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
2023年12月31日							
於2023年1月1日：							
成本.....	565,133	45,101	460,387	21,561	96,790	711,890	1,900,862
累計折舊及減值.....	(41,269)	(24,628)	(88,237)	(8,154)	(37,488)	–	(199,776)
賬面淨值.....	<u>523,864</u>	<u>20,473</u>	<u>372,150</u>	<u>13,407</u>	<u>59,302</u>	<u>711,890</u>	<u>1,701,086</u>
於2023年1月1日，扣除累計折舊及減值..	523,864	20,473	372,150	13,407	59,302	711,890	1,701,086
添置.....	41,465	8,814	70,311	5,195	19,941	1,778,715	1,924,441
年內計提折舊.....	(44,062)	(18,296)	(61,646)	(4,260)	(32,240)	–	(160,504)
出售.....	–	(2,418)	(1,520)	(17)	(600)	–	(4,555)
出售附屬公司.....	–	(491)	(1,071)	(9)	(101)	–	(1,672)
轉撥.....	1,246,367	6,903	482,042	241	69,673	(1,808,445)	(3,219)
減值.....	–	–	–	–	–	(65,524)	(65,524)
於2023年12月31日，扣除累計折舊及 減值.....	<u>1,767,634</u>	<u>14,985</u>	<u>860,266</u>	<u>14,557</u>	<u>115,975</u>	<u>616,636</u>	<u>3,390,053</u>
於2023年12月31日：							
成本.....	1,852,965	56,596	1,010,148	26,970	185,702	682,160	3,814,541
累計折舊及減值.....	(85,331)	(41,611)	(149,882)	(12,413)	(69,727)	(65,524)	(424,488)
賬面淨值.....	<u>1,767,634</u>	<u>14,985</u>	<u>860,266</u>	<u>14,557</u>	<u>115,975</u>	<u>616,636</u>	<u>3,390,053</u>
	樓宇	租賃 物業裝修	機器	運輸工具	家具 及固定裝置	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
2024年9月30日							
於2024年1月1日：							
成本.....	1,852,965	56,596	1,010,148	26,970	185,702	682,160	3,814,541
累計折舊及減值.....	(85,331)	(41,611)	(149,882)	(12,413)	(69,727)	(65,524)	(424,488)
賬面淨值.....	<u>1,767,634</u>	<u>14,985</u>	<u>860,266</u>	<u>14,557</u>	<u>115,975</u>	<u>616,636</u>	<u>3,390,053</u>
於2024年1月1日，扣除累計折舊及 減值.....	1,767,634	14,985	860,266	14,557	115,975	616,636	3,390,053
添置.....	56,383	13,623	106,336	384	16,423	1,851,732	2,044,881
期內計提折舊.....	(75,938)	(28,125)	(79,016)	(2,552)	(34,979)	–	(220,610)
出售.....	(87)	(731)	(23,101)	(1,970)	(975)	(27,919)	(54,783)
轉撥.....	339,720	7,815	250,738	275	12,780	(614,355)	(3,027)
於2024年9月30日，扣除累計折舊及減值	<u>2,087,712</u>	<u>7,567</u>	<u>1,115,223</u>	<u>10,694</u>	<u>109,224</u>	<u>1,826,094</u>	<u>5,156,514</u>
於2024年9月30日：							
成本.....	2,248,981	76,516	1,337,223	22,671	208,959	1,891,618	5,785,968
累計折舊及減值.....	(161,269)	(68,949)	(222,000)	(11,977)	(99,735)	(65,524)	(629,454)
賬面淨值.....	<u>2,087,712</u>	<u>7,567</u>	<u>1,115,223</u>	<u>10,694</u>	<u>109,224</u>	<u>1,826,094</u>	<u>5,156,514</u>

貴公司

	樓宇	租賃 物業裝修	機器	運輸工具	家具 及固定裝置	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
2021年12月31日						
於2021年1月1日：						
成本.....	–	4,933	189	1,026	1,563	7,711
累計折舊及減值.....	–	(1,422)	(128)	(885)	(917)	(3,352)
賬面淨值.....	–	3,511	61	141	646	4,359
於2021年1月1日，扣除累計折舊及減值.....	–	3,511	61	141	646	4,359
添置.....	27,426	1,414	21	813	4,063	33,737
年內計提折舊.....	(733)	(2,369)	(21)	(242)	(922)	(4,287)
出售.....	–	(176)	(11)	(8)	(21)	(216)
於2021年12月31日，扣除累計折舊及減值.....	26,693	2,380	50	704	3,766	33,593
於2021年12月31日：						
成本.....	27,426	6,171	193	1,679	5,508	40,977
累計折舊及減值.....	(733)	(3,791)	(143)	(975)	(1,742)	(7,384)
賬面淨值.....	26,693	2,380	50	704	3,766	33,593
2022年12月31日						
於2022年1月1日：						
成本.....	27,426	6,171	193	1,679	5,508	40,977
累計折舊及減值.....	(733)	(3,791)	(143)	(975)	(1,742)	(7,384)
賬面淨值.....	26,693	2,380	50	704	3,766	33,593
於2022年1月1日，扣除累計折舊及減值.....	26,693	2,380	50	704	3,766	33,593
添置.....	445	5,755	17	810	1,463	8,490
年內計提折舊.....	(1,310)	(4,516)	(18)	(241)	(1,727)	(7,812)
出售.....	–	–	(16)	–	(12)	(28)
於2022年12月31日，扣除累計折舊及減值.....	25,828	3,619	33	1,273	3,490	34,243
於2022年12月31日：						
成本.....	27,871	10,972	87	2,489	6,863	48,282
累計折舊及減值.....	(2,043)	(7,353)	(54)	(1,216)	(3,373)	(14,039)
賬面淨值.....	25,828	3,619	33	1,273	3,490	34,243

	樓宇	租賃 物業裝修	機器	運輸工具	家具 及固定裝置	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	
2023年12月31日							
於2023年1月1日：							
成本.....	27,871	10,972	87	2,489	6,863	48,282	
累計折舊及減值.....	(2,043)	(7,353)	(54)	(1,216)	(3,373)	(14,039)	
賬面淨值.....	25,828	3,619	33	1,273	3,490	34,243	
於2023年1月1日，扣除累計折舊及減值.....	25,828	3,619	33	1,273	3,490	34,243	
添置.....	–	31	25	–	1,273	1,329	
年內計提折舊.....	(1,347)	(3,538)	(11)	(385)	(2,058)	(7,339)	
出售.....	–	–	–	(8)	(18)	(26)	
於2023年12月31日，扣除累計折舊及減值	24,481	112	47	880	2,687	28,207	
於2023年12月31日：							
成本.....	27,871	11,003	112	2,329	7,983	49,298	
累計折舊及減值.....	(3,390)	(10,891)	(65)	(1,449)	(5,296)	(21,091)	
賬面淨值.....	24,481	112	47	880	2,687	28,207	
2024年9月30日							
於2024年1月1日：							
成本.....	27,871	11,003	112	2,329	7,983	–	49,298
累計折舊及減值.....	(3,390)	(10,891)	(65)	(1,449)	(5,296)	–	(21,091)
賬面淨值.....	24,481	112	47	880	2,687	–	28,207
於2024年1月1日，扣除累計折舊及減值.....							28,207
及減值.....	24,481	112	47	880	2,687	–	28,207
添置.....	–	8,628	49	–	528	374,017	383,222
期內計提折舊.....	(993)	(6,817)	(14)	(289)	(1,331)	–	(9,444)
出售.....	–	–	–	–	(49)	–	(49)
於2024年9月30日，扣除累計折舊及減值.....							401,936
及減值.....	23,488	1,923	82	591	1,835	374,017	401,936
於2024年9月30日：							
成本.....	27,871	19,631	161	2,329	8,016	374,017	432,025
累計折舊及減值.....	(4,383)	(17,708)	(79)	(1,738)	(6,181)	–	(30,089)
賬面淨值.....	23,488	1,923	82	591	1,835	374,017	401,936

15. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其運營中使用的倉庫及辦公物業項目訂立租賃合約。貴集團已預先作出一次性付款以收購期限為50年的土地使用權，且根據該等土地使用權的條款無需作出持續付款。倉庫及辦公物業的租期通常介乎1.5年至5年不等。

(a) 使用權資產

貴集團

於相關期間，使用權資產的賬面值及變動如下：

	倉庫及 辦公物業	土地使用權	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	68,142	33,046	101,188
添置.....	94,962	12,493	107,455
折舊開支.....	(41,486)	(877)	(42,363)
終止.....	(249)	—	(249)
於2021年12月31日及2022年1月1日	121,369	44,662	166,031
添置.....	125,534	253,943	379,477
折舊開支.....	(71,628)	(4,154)	(75,782)
終止.....	(24,166)	—	(24,166)
於2022年12月31日及2023年1月1日	151,109	294,451	445,560
添置.....	94,100	41	94,141
出售附屬公司	(720)	—	(720)
折舊開支.....	(98,268)	(5,204)	(103,472)
終止.....	(8,523)	—	(8,523)
於2023年12月31日以及2024年1月1日	137,698	289,288	426,986
添置	47,409	870	48,279
出售附屬公司	—	—	—
折舊開支.....	(69,806)	(4,558)	(74,364)
終止	(22,381)	—	(22,381)
於2024年9月30日	92,920	285,600	378,520

貴公司

於相關期間，使用權資產的賬面值及變動如下：

	倉庫及辦公物業
	人民幣千元
於2021年1月1日	5,888
添置	71
折舊開支	(2,083)
於2021年12月31日及2022年1月1日	3,876
添置	878
折舊開支	(2,065)
於2022年12月31日及2023年1月1日	2,689
添置	2,508
折舊開支	(1,945)
於2023年12月31日以及2024年1月1日	3,252
添置	137
折舊開支	(999)
終止	(2,301)
於2024年9月30日	89

(b) 租賃負債

貴集團

於相關期間，租賃負債的賬面值及變動如下：

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年度／期間初	60,974	112,729	141,549	126,425
新租約	94,962	125,534	94,100	47,409
出售附屬公司	—	—	(658)	—
年度／期間內確認的利息增加	4,800	5,912	7,456	3,239
付款	(46,510)	(82,311)	(107,331)	(65,266)
終止	(1,497)	(20,315)	(8,691)	(23,386)
年度／期間末	112,729	141,549	126,425	88,421
分析為：				
流動部分	50,321	78,813	72,065	50,689
非流動部分	62,408	62,736	54,360	37,732

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年度／期間初	4,449	2,750	1,537	2,232
新租約	71	878	2,508	137
年度／期間內確認的利息增加	195	115	147	1
付款	(1,965)	(2,206)	(1,960)	(130)
終止	—	—	—	(2,232)
年度／期間末	<u>2,750</u>	<u>1,537</u>	<u>2,232</u>	<u>8</u>
分析為：				
流動部分	1,457	1,537	425	8
非流動部分	<u>1,293</u>	<u>—</u>	<u>1,807</u>	<u>—</u>

租賃負債的到期情況分析在歷史財務資料附註41中披露。

(c) 就租賃於損益確認的款項如下：

貴集團

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
租賃負債利息	4,800	5,912	7,456	5,976	3,239
使用權資產折舊開支	42,363	75,782	103,472	78,684	74,364
提前終止租賃的(收益)/虧損 ...	(1,248)	3,851	(168)	(158)	(1,005)
與短期租賃有關的費用	<u>1,097</u>	<u>5,612</u>	<u>12,921</u>	<u>9,450</u>	<u>13,449</u>
於損益確認的總金額	<u>47,012</u>	<u>91,157</u>	<u>123,681</u>	<u>93,952</u>	<u>90,047</u>

貴公司

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
租賃負債利息	195	115	147	121	1
使用權資產折舊開支	2,083	2,065	1,945	1,486	999
提前終止租賃的虧損	–	–	–	–	69
與短期租賃有關的費用	–	11	164	45	415
於損益確認的總金額	<u>2,278</u>	<u>2,191</u>	<u>2,256</u>	<u>1,652</u>	<u>1,484</u>

(d) 租賃的現金流出總額於歷史財務資料附註34(c)中披露。

16. 其他無形資產

貴集團

	軟件
	人民幣千元
2021年12月31日	
於2021年1月1日：	
成本	5,857
累計攤銷	(1,387)
賬面淨值	<u>4,470</u>
於2021年1月1日的成本，扣除累計攤銷	4,470
添置	5,756
年內計提攤銷	(1,197)
於2021年12月31日，扣除累計攤銷	<u>9,029</u>
於2021年12月31日：	
成本	11,613
累計攤銷	(2,584)
賬面淨值	<u>9,029</u>

軟件

人民幣千元

2022年12月31日

於2022年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	9,029
添置.....	10,790
轉撥.....	3,445
年內計提攤銷.....	(2,672)
出售.....	(1)
於2022年12月31日，扣除累計攤銷.....	20,591
於2022年12月31日：	
成本.....	25,837
累計攤銷.....	(5,246)
賬面淨值.....	20,591

2023年12月31日

於2023年1月1日：	
成本.....	25,837
累計攤銷.....	(5,246)
賬面淨值.....	20,591
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	20,591
添置.....	5,614
轉撥.....	3,219
年內計提攤銷.....	(3,800)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷.....	25,624
於2023年12月31日：	
成本.....	34,670
累計攤銷.....	(9,046)
賬面淨值.....	25,624

2024年9月30日

於2024年1月1日：	
成本.....	34,670
累計攤銷.....	(9,046)
賬面淨值.....	25,624
於2024年1月1日，扣除累計攤銷.....	25,624
添置.....	1,997
轉撥.....	3,027
期內計提攤銷.....	(3,220)
於2024年9月30日，扣除累計攤銷.....	27,428
於2024年9月30日：	
成本.....	39,694
累計攤銷.....	(12,266)
賬面淨值.....	27,428

貴公司

軟件

人民幣千元

2021年12月31日

於2021年1月1日：

成本.....	594
累計攤銷.....	(27)
賬面淨值.....	567

於2021年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	567
添置.....	284
年內計提攤銷.....	(83)

於2021年12月31日，扣除累計攤銷.....	768
--------------------------	-----

於2021年12月31日：

成本.....	878
累計攤銷.....	(110)
賬面淨值.....	768

2022年12月31日

於2022年1月1日：

成本.....	878
累計攤銷.....	(110)
賬面淨值.....	768

於2022年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	768
添置.....	2,185
年內計提攤銷.....	(141)

於2022年12月31日，扣除累計攤銷.....	2,812
--------------------------	-------

於2022年12月31日：

成本.....	3,063
累計攤銷.....	(251)
賬面淨值.....	2,812

2023年12月31日

於2023年1月1日：

成本.....	3,063
累計攤銷.....	(251)
賬面淨值.....	2,812

於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	2,812
添置.....	135
年內計提攤銷.....	(314)

於2023年12月31日，扣除累計攤銷.....	2,633
--------------------------	-------

於2023年12月31日：

成本.....	3,198
累計攤銷.....	(565)
賬面淨值.....	2,633

	軟件
	人民幣千元
2024年9月30日	
於2024年1月1日：	
成本.....	3,198
累計攤銷.....	(565)
賬面淨值.....	2,633
於2024年1月1日，扣除累計攤銷.....	2,633
添置.....	—
期內計提攤銷.....	(240)
於2024年9月30日，扣除累計攤銷.....	2,393
於2024年9月30日：	
成本.....	3,198
累計攤銷.....	(805)
賬面淨值.....	2,393

17. 於一家聯營公司的投資／於附屬公司的投資

貴集團

於一家聯營公司的投資

	於12月31日		於9月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分佔資產淨值.....	2,820	3,016	—

於2022年4月，貴集團以現金對價人民幣3,000,000元收購河南雞裝箱餐飲企業管理有限公司（「河南雞裝箱」）的30%股權，該公司為一家主要從事食品銷售的國內公司。由於河南雞裝箱的投票權根據該公司的章程由已認繳出資額決定，貴集團有權參與其財務及經營決策，故可對河南雞裝箱施加重大影響。

下表列示貴集團聯營公司就個別而言不屬重大的合併財務資料：

	於12月31日		於9月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年度／期間內分佔聯營公司（虧損）／盈利.....	(180)	196	(3,016)
分佔聯營公司的全面（虧損）／收益總額.....	(180)	196	(3,016)
貴集團於聯營公司投資的賬面總值.....	2,820	3,016	—

貴公司

於附屬公司的投資

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
大咖國際食品有限公司	259,982	264,617	266,503	267,743
鄭州寶島科技有限公司	111,454	112,781	112,934	113,102
雪王智慧供應鏈(四川)有限公司	100,000	100,131	100,437	100,504
重慶雪王農業有限公司	70,000	100,000	100,677	101,570
大咖國際企業管理有限公司	41,810	100,000	100,000	300,000
蜜雪國際企業管理有限公司	—	60,000	100,380	100,596
上島智慧供應鏈有限公司	53,276	54,300	55,115	55,584
其他	143,633	181,601	267,487	438,898
	<u>780,155</u>	<u>973,430</u>	<u>1,103,533</u>	<u>1,477,997</u>

18. 指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資				
非上市股權投資，按公允價值計量				
廣東匯茶餐飲管理有限公司	<u>11,400</u>	<u>11,400</u>	<u>10,460</u>	<u>6,590</u>

上述股權投資不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益，此乃由於貴集團認為該投資具有戰略性質。

19. 其他非流動資產

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備預付款項.....	996,799	1,166,055	1,165,367	139,657
其他無形資產預付款項.....	2,248	181	–	2,626
長期租賃按金.....	–	–	11,986	2,559
	<u>999,047</u>	<u>1,166,236</u>	<u>1,177,353</u>	<u>144,842</u>

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備預付款項.....	302,472	344,322	328,465	657
長期銀行存款.....	–	–	–	2
	<u>302,472</u>	<u>344,322</u>	<u>328,465</u>	<u>659</u>

20. 存貨

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	555,119	513,808	899,048	591,312
產成品.....	699,806	1,001,747	1,278,341	1,274,087
在產品.....	827	28,387	89,645	38,179
	<u>1,255,752</u>	<u>1,543,942</u>	<u>2,267,034</u>	<u>1,903,578</u>
存貨減值撥備.....	(3,837)	(2,786)	(35,320)	(63,809)
總計.....	<u>1,251,915</u>	<u>1,541,156</u>	<u>2,231,714</u>	<u>1,839,769</u>

於相關期間，於銷售成本確認的存貨減值分別為人民幣2,297,000元、人民幣2,076,000元、人民幣32,189,000元及人民幣40,259,000元。

21. 貿易應收款項

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024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.....	2,199	16,313	32,191	22,576
減值.....	(169)	(903)	(3,718)	(1,070)
總計.....	2,030	15,410	28,473	21,506

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，計入貴集團貿易應收款項的應收關聯方款項分別為零、人民幣7,000元、零及人民幣37,000元，並可於一年內收回。

向加盟商進行銷售通常要求作出預付款項。若干非加盟商公司客戶的信貸期一般為一個月，主要直銷客戶延長至三個月。貴集團尋求對其未收應收款項保持嚴格控制，並設有信貸控制部門以盡量降低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期覆核。鑒於上文所述及貴集團的貿易應收款項涉及多名多元化客戶，故並無重大信貸集中風險。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或採取其他信貸增強措施。貿易應收款項結餘為免息。

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，貿易應收款項的賬齡分析（基於發票日期及經扣除虧損準備）如下：

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內.....	2,000	15,240	28,473	21,506
1至2年.....	30	164	-	-
2至3年.....	-	6	-	-
總計.....	2,030	15,410	28,473	21,506

貿易應收款項減值虧損準備變動如下：

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年度／期間初.....	188	169	903	3,718
減值虧損淨額.....	(15)	734	3,348	2,213
已撇銷為無法收回的款項.....	(4)	-	(533)	(4,861)
年度／期間末.....	169	903	3,718	1,070

貴集團應用國際財務報告準則第9號規定的簡化方法計提預期信用損失撥備，其允許對所有貿易應收款項使用全期預期信用損失撥備。貴集團考慮共同信貸風險的特徵及貿易應收款項的賬齡以計量預期信用損失。大部分應收款項既未逾期亦未減值，且涉及多元化客戶。

為計量預期信用損失，貿易應收款項已根據共同信貸風險特徵及逾期天數進行分組。前瞻性資料亦包括在內。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，預期信用損失率分別為7.69%、5.54%、11.55%及4.74%。

22. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024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.....	110,723	131,998	108,002	111,260
按金及其他應收款項.....	26,785	57,948	27,132	99,846
可收回增值稅.....	26,987	85,570	216,147	244,413
其他資產.....	23,383	37,422	54,862	38,374
	187,878	312,938	406,143	493,893
減值準備.....	(5,986)	(8,399)	(1,715)	(3,026)
	181,892	304,539	404,428	490,867

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，計入貴集團預付款項、其他應收款項及其他資產的應付關聯方款項分別為人民幣289,000元、人民幣707,000元、人民幣288,000元及人民幣788,000元，有關款項可於一年內收回。

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024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.....	1,368	3,984	2,867	8,659
按金及其他應收款項.....	312	768	3,768	11,048
可收回增值稅.....	1,487	1,169	19,786	4
其他資產.....	4,499	10,134	6,697	7,156
	7,666	16,055	33,118	26,867
減值準備.....	(79)	(198)	(2)	(1,818)
	7,587	15,857	33,116	25,049

23. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品.....	900,237	1,865,676	746,046	2,842,603

理財產品包括結構性存款。

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品.....	361,921	585,197	222,139	1,893,559

24. 現金及現金等價物、受限制現金及定期存款

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動				
現金及現金等價物	2,675,827	2,764,138	5,621,904	5,980,396
一年內到期的定期存款	–	–	10,056	311,284
受限制現金	61,865	65,146	105,564	20,475
	<u>2,737,692</u>	<u>2,829,284</u>	<u>5,737,524</u>	<u>6,312,155</u>
非流動				
超過一年到期的定期存款	–	–	300,000	1,287,420
以下列貨幣計值：				
人民幣	2,724,724	2,725,303	5,805,181	7,401,639
美元	1,914	20,579	39,693	91,401
港元	–	–	156	2,670
越南盾	5,376	55,090	26,668	49,748
印度尼西亞盾	5,678	28,312	153,457	1,729
泰銖	–	–	5,437	16,619
令吉	–	–	6,932	35,769
	<u>2,737,692</u>	<u>2,829,284</u>	<u>6,037,524</u>	<u>7,599,575</u>

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據《中華人民共和國外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動				
現金及現金等價物	1,503,022	1,009,315	1,397,094	2,433,061
一年內到期的定期存款	–	–	–	150,433
受限制現金	57,795	–	1	1
	<u>1,560,817</u>	<u>1,009,315</u>	<u>1,397,095</u>	<u>2,583,495</u>
非流動				
超過一年到期的定期存款	–	–	300,000	508,340
以下列貨幣計值：				
人民幣	<u>1,560,817</u>	<u>1,009,315</u>	<u>1,697,095</u>	<u>3,091,835</u>

25. 貿易應付款項

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月內	551,991	826,680	1,178,493	1,572,628
1至3個月	31,240	49,550	130,038	15,189
3至6個月	9,888	3,172	4,904	6,754
6個月至1年	2,997	875	2,374	9,337
1年以上	565	1,529	971	785
	<u>596,681</u>	<u>881,806</u>	<u>1,316,780</u>	<u>1,604,693</u>

貿易應付款項為不計息，一般於30日內結算。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，計入貴集團貿易應付款項的應付關聯方款項分別為零、零、人民幣1,694,000元及人民幣2,813,000元。

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月內	12,541	1,825	1,116	1,125
1至3個月	–	20	–	–
3至6個月	121	50	–	–
6個月至1年	27	12	–	–
	<u>12,689</u>	<u>1,907</u>	<u>1,116</u>	<u>1,125</u>

26. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動：				
應付工資及福利	170,350	256,886	336,072	260,925
應付按金	261,527	466,082	689,513	962,984
應計費用及其他應付款項	132,150	146,435	498,708	424,326
其他應付稅款	36,726	40,793	47,322	113,874
	<u>600,753</u>	<u>910,196</u>	<u>1,571,615</u>	<u>1,762,109</u>
非流動：				
應計費用及其他應付款項	—	—	60,408	58,323
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>60,408</u>	<u>58,323</u>

應付按金乃根據加盟協議來自加盟商的付款。應計費用及其他應付款項主要指物業、廠房及設備應付款項。

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，計入貴集團其他應付款項及應計費用的應付關聯方款項分別為人民幣4,641,000元、人民幣26,000元、人民幣157,000元及人民幣204,000元。

除物業、廠房及設備應付款項外，其他應付款項及應計費用為不計息及須按要求償還。

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付工資及福利	34,214	46,471	67,964	48,600
應付按金	236,761	375,592	553,350	764,056
應計費用及其他應付款項	3,572	1,817	10,817	13,112
其他應付稅款	1,340	2,155	1,644	9,087
	<u>275,887</u>	<u>426,035</u>	<u>633,775</u>	<u>834,855</u>

27. 合約負債

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動：				
商品和設備銷售	192,462	74,436	25,711	59,972
加盟和相關服務	113,355	123,869	233,560	350,795
	<u>305,817</u>	<u>198,305</u>	<u>259,271</u>	<u>410,767</u>
非流動：				
加盟和相關服務	527	6,595	24,975	12,413
	<u>527</u>	<u>6,595</u>	<u>24,975</u>	<u>12,413</u>

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動：				
加盟和相關服務	109,660	103,542	202,186	308,218

貴集團的合約負債主要因就商品及設備向加盟商收取的預付款項以及來自加盟門店的遞延前期加盟費及相關服務費而產生。

28. 遞延收益

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	2,001	58,024	122,407	124,754

貴集團於相關期間的政府補助變動如下：

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年度／期間初	–	2,001	58,024	122,407
已收政府補助	2,010	56,691	67,175	7,480
於年度／期間內計入綜合損益表	(9)	(668)	(2,792)	(5,133)
年度／期間末	2,001	58,024	122,407	124,754

貴集團收到與物業、廠房及設備產生的資本開支有關的政府補助。該等金額於相關資產的估計可使用年期內遞延及攤銷。

29. 計息銀行及其他借款

	於2021年12月31日		
	實際利率	到期日	人民幣千元
	(%)		
流動			
銀行貸款 — 無抵押	4.00	2022年	30,030
			30,030

		於2022年12月31日		
	附註	實際利率	到期日	人民幣千元
		(%)		
流動				
銀行貸款－有抵押.....	(i)	3.10	2023年	50,000
銀行貸款－無抵押.....		3.50	2023年	90,088
				<u>140,088</u>

	於2023年12月31日		
	實際利率	到期日	人民幣千元
	(%)		
流動			
銀行貸款－無抵押.....	2.80%-3.00%	2024年	240,211
其他借款－無抵押.....	\	2024年	19,537
			<u>259,748</u>

於2024年9月30日		
實際利率	到期日	人民幣千元
(%)		
流動		
其他借款－有抵押	\ 2024年	4,536
		4,536

- (i) 截至2022年12月31日，若干銀行貸款人民幣50,000,000元由貴集團的受限制銀行存款人民幣50,000,000元作抵押。

30. 遞延稅項

於相關期間的遞延稅項資產變動如下：

	以公允價值 計量且其變動						
	資產減值	集團內交易 產生的未變 現收益	可用於抵銷 未來應課稅 利潤的虧損	已獲得但尚 未確認為收入 的政府補助	計入損益 的金融資產 的未變現虧損	租賃 負債	其他
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	2,873	9,080	11,237	-	-	4,426	-
年內計入／(扣自)綜合損益表的遞延稅項...	1,589	2,938	(4,604)	500	-	10,212	-
於2021年12月31日的遞延稅項資產總值....	<u>4,462</u>	<u>12,018</u>	<u>6,633</u>	<u>500</u>	<u>-</u>	<u>14,638</u>	<u>-</u>

		集團內交易	可用於抵銷	已獲得但尚	以公允價值 計量且其變動 計入損益 的金融資產 的未變現虧損	租賃	其他	總計
	資產減值	產生的未變 現收益	未來應課稅 利潤的虧損	未確認為收入 的政府補助		負債		
	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2022年1月1日	4,462	12,018	6,633	500	–	14,638	–	38,251
年內計入綜合損益表的遞延稅項	1,057	314	2,013	14,006	595	7,551	–	25,536
於2022年12月31日的遞延稅項資產總值	5,519	12,332	8,646	14,506	595	22,189	–	63,787
於2023年1月1日	5,519	12,332	8,646	14,506	595	22,189	–	63,787
年內計入／(扣自) 綜合損益表的 遞延稅項	19,808	21,380	14,957	11,322	(595)	74	5,582	72,528
於2023年12月31日的遞延稅項資產 總值	25,327	33,712	23,603	25,828	–	22,263	5,582	136,315
於2024年1月1日	25,327	33,712	23,603	25,828	–	22,263	5,582	136,315
期內計入／(扣自) 綜合損益表的 遞延稅項	7,913	(2,052)	(1,611)	97	–	(1,409)	(4,942)	(2,004)
於2024年9月30日的遞延稅項資產總值	33,240	31,660	21,992	25,925	–	20,854	640	134,311

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，尚未就在中國內地產生分別為人民幣54,027,000元、人民幣73,768,000元、人民幣47,176,000元及人民幣130,880,000元的稅項虧損確認遞延稅項資產，該等稅項虧損可用於抵銷未來應課稅利潤的期限將於1至5年內到期。

貴集團並無就稅項虧損及可扣減暫時差額確認遞延稅項資產，此乃由於該等稅項虧損及可扣減暫時差額在已於一段時間錄得虧損的附屬公司產生，且被視為不大可能有應課稅利潤可供動用稅項虧損及可扣減暫時差額。

於相關期間的遞延稅項負債變動如下：

	使用權資產	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產的 未變現收益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	4,426	–	4,426
年內扣自綜合損益表的遞延稅項	10,212	2,559	12,771
於2021年12月31日的遞延稅項負債總額	14,638	2,559	17,197

	使用權資產	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產的 未變現收益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	14,638	2,559	17,197
年內(扣自)/計入綜合損益表的遞延稅項...	7,551	(2,478)	5,073
於2022年12月31日的遞延稅項負債總額.....	22,189	81	22,270
於2023年1月1日	22,189	81	22,270
年內扣自綜合損益表的遞延稅項	2,007	1,787	3,794
於2023年12月31日的遞延稅項負債總額.....	24,196	1,868	26,064
於2024年1月1日	24,196	1,868	26,064
期內扣自綜合損益表的遞延稅項	(2,073)	(145)	(2,218)
於2024年9月30日的遞延稅項負債總額.....	22,123	1,723	23,846

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於綜合財務狀況表內抵銷。以下為貴集團就財務申報目的作出的遞延稅項結餘分析：

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024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.....	23,613	41,598	111,889	112,119
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額.....	2,559	81	1,638	1,654

31. 股本

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已發行及悉數繳足：				
普通股	360,000	360,000	360,000	360,000

貴公司股本變動概述如下：

	已發行股份數量	股本 人民幣千元
於2021年1月1日	107,936,491	107,936
發行股份	5,442,176	5,442
轉撥自資本儲備*	246,621,333	246,622
於2021年、2022年及2023年12月31日 以及2024年9月30日	360,000,000	360,000

* 經於2021年2月6日召開的股東特別大會批准，貴公司按每股面值人民幣1元將資本儲備人民幣246,621,333元撥充股本。

32. 儲備

貴集團的儲備金額及其變動於歷史財務資料的綜合權益變動表中呈列。

(a) 法定儲備

根據中國公司法，在中國登記的公司須將法定稅後利潤的10%分配至法定儲備，直至該儲備總額達到公司註冊資本的50%。經中國有關部門批准後，法定儲備可用於抵銷任何累計虧損或增加公司的註冊資本。法定儲備不可用於向中國附屬公司的權益持有人分派股息。

(b) 資本儲備

資本儲備指(i)貴公司權益持有人的注資超出股本的部分；(ii)收購貴集團附屬公司的少數權益及(iii)於2020年轉換為股份有限公司。資本儲備變動詳情載於歷史財務資料的綜合權益變動表。

(c) 以股權結算的股份支付儲備

以股權結算的股份支付儲備包括已授出以股權結算的股份支付開支的公允價值（於附註33進一步闡述）。

(d) 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公允價值儲備

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公允價值儲備包括指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資的累計虧損（於附註18進一步闡述）。

(e) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備用於記錄因換算其功能貨幣並非人民幣的實體的財務資料而產生的匯兌差額。

(f) 貴公司的儲備變動

截至2021年12月31日止年度

	資本儲備	法定儲備	以股權 結算的 股份支付 儲備	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
於2021年1月1日	1,698,452	—	9,131	(1,482)	1,706,101
年內利潤	—	—	—	153,834	153,834
年內全面收益總額	—	—	—	153,834	153,834
發行股份	1,114,558	—	—	—	1,114,558
以股權結算的股份支付安排	—	—	22,554	—	22,554
轉撥自資本儲備	(246,622)	—	—	—	(246,622)
轉撥自保留利潤	—	17,297	—	(17,297)	—
股息	—	—	—	(104,400)	(104,400)
於2021年12月31日	<u>2,566,388</u>	<u>17,297</u>	<u>31,685</u>	<u>30,655</u>	<u>2,646,025</u>

截至2022年12月31日止年度

	資本儲備	法定儲備	以股權 結算的 股份支付 儲備	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
於2022年1月1日	2,566,388	17,297	31,685	30,655	2,646,025
年內利潤	—	—	—	213,548	213,548
年內全面收益總額	—	—	—	213,548	213,548
以股權結算的股份支付安排	—	—	24,981	—	24,981
轉撥自保留利潤	—	21,355	—	(21,355)	—
股息	—	—	—	(104,400)	(104,400)
於2022年12月31日	<u>2,566,388</u>	<u>38,652</u>	<u>56,666</u>	<u>118,448</u>	<u>2,780,154</u>

截至2023年12月31日止年度

	資本儲備	法定儲備	以股權 結算的 股份支付 儲備	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
於2023年1月1日	2,566,388	38,652	56,666	118,448	2,780,154
年內利潤	—	—	—	1,518,310	1,518,310
年內全面收益總額	—	—	—	1,518,310	1,518,310
以股權結算的股份支付安排	—	—	16,427	—	16,427
轉撥自保留利潤	—	141,348	—	(141,348)	—
股息	—	—	—	(100,000)	(100,000)
於2023年12月31日	<u>2,566,388</u>	<u>180,000</u>	<u>73,093</u>	<u>1,395,410</u>	<u>4,214,891</u>

截至2023年9月30日止九個月

	資本儲蓄	法定儲備	以股權 結算的 股份支付 儲備	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
於2023年1月1日	2,566,388	38,652	56,666	118,448	2,780,154
期內利潤(未經審核)	—	—	—	(5,913)	(5,913)
期內全面收益總額(未經審核)	—	—	—	(5,913)	(5,913)
以股權結算的股份支付安排 (未經審核)	—	—	8,687	—	8,687
股息(未經審核)	—	—	—	(100,000)	(100,000)
於2023年9月30日(未經審核)	<u>2,566,388</u>	<u>38,652</u>	<u>65,353</u>	<u>12,535</u>	<u>2,682,928</u>

截至2024年9月30日止九個月

	資本儲蓄	法定儲備	以股權 結算的 股份支付 儲備	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
於2024年1月1日	2,566,388	180,000	73,093	1,395,410	4,214,891
年內利潤	—	—	—	325,546	325,546
期內全面收益總額	—	—	—	325,546	325,546
以股權結算的股份支付 安排	—	—	8,007	—	8,007
於2024年9月30日	<u>2,566,388</u>	<u>180,000</u>	<u>81,100</u>	<u>1,720,956</u>	<u>4,548,444</u>

33. 股份支付

於年度／期間內，根據界定計劃發行在外的以股權結算的股份支付開支如下：

	加權平均行使價 每股人民幣元	股份數量 千股
於2021年1月1日	19.60	569
授出	19.60	5
歸屬	19.60	(5)
沒收	19.60	(5)
於2021年12月31日	19.60	564
於2022年1月1日	19.60	564
授出	19.60	28
歸屬	19.60	(13)
沒收	19.60	(28)
於2022年12月31日	19.60	551
於2023年1月1日	19.60	551
授予	19.60	15
歸屬	19.60	(5)
沒收	19.60	(5)
於2023年12月31日	19.60	556
於2024年1月1日	19.60	556
授出	—	—
歸屬	—	—
沒收	—	—
於2024年9月30日	19.60	556

已授出的以股權結算的股份支付開支的公允價值乃於授出日期使用最近融資價格法估計，並計及授出股份的條款及條件。

34. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

於相關期間以及截至2023年9月30日止九個月，貴集團就租賃協議擁有的使用權資產的非現金添置分別為人民幣94,962,000元、人民幣125,534,000元、人民幣94,100,000元、人民幣79,783,000元及人民幣47,409,000元以及租賃負債人民幣94,962,000元、人民幣125,534,000元、人民幣94,100,000元、人民幣79,783,000元及人民幣47,409,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

截至2021年12月31日止年度

	銀行及其他借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2021年1月1日	—	60,974
融資現金流量變動	30,000	(46,510)
應計利息	30	—
新租約	—	94,962
年內確認的利息增加	—	4,800
終止租賃合約	—	(1,497)
於2021年12月31日	30,030	112,729

截至2022年12月31日止年度

	銀行及其他借款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	30,030	112,729
融資現金流量變動	109,970	(82,311)
應計利息	88	—
新租約	—	125,534
年內確認的利息增加	—	5,912
終止租賃合約	—	(20,315)
於2022年12月31日	140,088	141,549

截至2023年12月31日止年度

	銀行及其他借款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	140,088	141,549
融資現金流量變動	112,419	(107,331)
應計利息	7,241	—
新租約	—	94,100
年內確認的利息增加	—	7,456
出售附屬公司	—	(658)
終止租賃合約	—	(8,691)
於2023年12月31日	259,748	126,425

截至2023年9月30日止九個月

	銀行及其他借款	租賃負債
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於2023年1月1日	140,088	141,549
融資現金流量變動	149,912	(80,354)
應計利息	192	—
新租約	—	79,783
期內確認的利息增加	—	5,976
終止租賃合約	—	(7,593)
於2023年9月30日	290,192	139,361

截至2024年9月30日止九個月

	銀行及其他借款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	259,748	126,425
融資現金流量變動	(257,452)	(65,266)
應計利息	2,240	—
新租約	—	47,409
期內確認的利息增加	—	3,239
出售附屬公司	—	—
終止租賃合約	—	(23,386)
於2024年9月30日	4,536	88,421

(c) 租賃的現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
				(未經審核)	
經營活動內.....	1,097	5,612	12,921	9,450	13,449
投資活動內.....	673	253,943	41	41	870
融資活動內.....	46,510	82,311	107,331	80,354	65,266
	48,280	341,866	120,293	89,845	79,585

35. 或然負債

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，貴集團及貴公司概無任何重大或然負債。

36. 資產抵押

就貴集團向主要供應商授出的銀行及其他借款而抵押的貴集團資產詳情載於歷史財務資料附註29。

37. 承擔

於各相關期間末，貴集團有以下資本承擔：

	於12月31日			於9月30日	
	2021年	2022年	2023年	2024年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
已就購買物業、廠房及設備訂約但未撥備 ..	318,721	635,237	574,038	442,324	
應付合營公司的出資額	—	—	6,000	6,000	
	318,721	635,237	580,038	448,324	

38. 關聯方交易

貴集團於相關期間以及截至2023年9月30日止九個月與關聯方進行以下重大交易：

(a) 與關聯方的交易：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
				(未經審核)	
向關聯方銷售產品及服務					
主要管理人員.....	589	—	—	—	—
其他關聯方.....	53	119	109	49	127

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
向關聯方購買產品及服務					
一家聯營公司	—	2,767	21,839	17,068	27,957
主要管理人員	—	—	—	—	178
其他關聯方	—	—	37	37	44
來自關聯方的租賃					
主要管理人員	5,266	497	1,855	1,625	849

(b) 與關聯方的其他交易：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
開支					
主要管理人員	458	—	—	—	20
其他					
主要管理人員	150	—	—	—	—

其他交易指貴公司股東於2021年以人民幣150,000元轉讓店舖。

(c) 與關聯方的未償還結餘：

應收關聯方款項：

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關：				
一家聯營公司	—	454	—	—
其他關聯方	—	10	78	46
主要管理人員及與其有密切關係的人士 ..	289	250	210	779
	<u>289</u>	<u>714</u>	<u>288</u>	<u>825</u>

應付關聯方款項：

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關：				
一家聯營公司	—	—	1,694	2,659
主要管理人員及與其有密切關係的人士 ..	4,641	26	157	358
	<u>4,641</u>	<u>26</u>	<u>1,851</u>	<u>3,017</u>

應收關聯方款項為無抵押、免息及須按信貸條款償還，而應付一名關聯方款項為無抵押、免息及須按要求償還。

(d) 貴集團主要管理人員的薪酬：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
				(未經審核)	
工資、津貼及實物福利 ...	18,381	20,479	24,015	25,552	34,406
退休金計劃供款	147	179	269	209	273
以股權結算的股份支付開支	<u>1,933</u>	<u>5,555</u>	<u>2,480</u>	<u>2,260</u>	<u>469</u>
支付予主要管理人員的					
薪酬總額	<u>20,461</u>	<u>26,213</u>	<u>26,764</u>	<u>28,021</u>	<u>35,148</u>

有關董事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註9。

(e) 應收附屬公司款項

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，應收附屬公司款項均為貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。與附屬公司的結餘賬面值與其公允價值相若並以人民幣計值。

(f) 應付附屬公司款項

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，應付附屬公司款項主要為應付資金池，為無抵押、免息及須按要求償還。與附屬公司的結餘賬面值與其公允價值相若並以人民幣計值。

39. 按類別劃分的金融工具

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，各類別金融工具的賬面值如下：

2021年12月31日

金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入損益 的金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入其他全面 收益的金融資產		
	強制指定	股權投資	按攤銷成本計量 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的股權投資	—	11,400	—	11,400
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	900,237	—	—	900,237
貿易應收款項	—	—	2,030	2,030
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	—	—	20,799	20,799
受限制現金	—	—	61,865	61,865
現金及現金等價物	—	—	2,675,827	2,675,827
	900,237	11,400	2,760,521	3,672,158

金融負債	按攤銷成本計量 的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項	596,681
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	393,677
計息銀行及其他借款	30,030
	1,020,388

2022年12月31日

金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入損益 的金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入其他全面 收益的金融資產		
	強制指定	股權投資	按攤銷成本計量 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的股權投資	—	11,400	—	11,400
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	1,865,676	—	—	1,865,676
貿易應收款項	—	—	15,410	15,410
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	—	—	49,549	49,549
受限制現金	—	—	65,146	65,146
現金及現金等價物	—	—	2,764,138	2,764,138
	1,865,676	11,400	2,894,243	4,771,319

金融負債	按攤銷成本計量的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項.....	881,806
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	612,517
計息銀行及其他借款.....	140,088
	<u>1,634,411</u>

2023年12月31日

金融資產	以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	按攤銷成本計量的金融資產	總計
	強制指定	股權投資	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
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資.....	—	10,460	—	10,460
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產.....	746,046	—	—	746,046
貿易應收款項.....	—	—	28,473	28,473
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	—	—	25,417	25,417
受限制現金.....	—	—	105,564	105,564
定期存款.....	—	—	310,056	310,056
計入其他非流動資產的金融資產.....	—	—	11,986	11,986
現金及現金等價物.....	—	—	5,621,904	5,621,904
	<u>746,046</u>	<u>10,460</u>	<u>6,103,400</u>	<u>6,859,906</u>

金融負債	按攤銷成本計量的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項.....	1,316,780
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	1,248,629
計息銀行及其他借款.....	259,748
	<u>2,825,157</u>

2024年9月30日

金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 損益的 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的 金融資產	按攤銷成本 計量的 金融資產	
	強制指定 人民幣千元	股權投資 人民幣千元	金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資.....	—	6,590	—	6,590
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產.....	2,842,603	—	—	2,842,603
貿易應收款項.....	—	—	21,506	21,506
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產.....	—	—	96,820	96,820
受限制現金.....	—	—	20,475	20,475
定期存款.....	—	—	1,598,704	1,598,704
計入其他非流動資產的金融資產...	—	—	2,559	2,559
現金及現金等價物.....	—	—	5,980,396	5,980,396
	<u>2,842,603</u>	<u>6,590</u>	<u>7,720,460</u>	<u>10,569,653</u>
			按攤銷成本計量 的金融負債	
金融負債			人民幣千元	
貿易應付款項.....				1,604,693
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....				1,445,633
計息銀行及其他借款.....				<u>4,536</u>
				<u>3,054,862</u>

40. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評估現金及現金等價物、受限制現金及定期存款的即期部分、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計息銀行及其他借款、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值均與賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期。管理層亦已評估受限制現金及定期存款的非即期部分的公允價值與賬面值相若。

貴集團財務中心負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務中心直接向財務總監及董事會報告。於各報告日期，財務中心分析金融工具的價值變動並釐定估值中適用的主要輸入值。估值由財務總監審核及批准。董事會就估值過程及結果進行討論，以作年度財務報告。

金融資產及負債的公允價值按該工具於自願雙方當前交易（非被迫或清算性出售）中可交換的金額列賬。估計公允價值時採用以下方法及假設。

就按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的非上市股權投資的公允價值而言，管理層已使用合理可能的替代方案作為估值模型的輸入值以估計潛在影響。

貴集團的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產指中國內地銀行的理財產品。就結構性存款而言，公允價值已按基於隱含收益率的預計現金流計量。就其他理財產品而言，公允價值已按基於每單報價資產價值及缺乏市場流通性折讓因素計量。

下表載列2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日之金融工具估值重大不可觀察輸入值概要，連同定量敏感度分析：

描述	估值技術	不可觀察輸入值	輸入範圍			公允價值對輸入值之敏感度
			2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 9月30日	
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資	收入法	永續增長率	2.00%	2.00%	2.00%	2022年12月31日： 倍數上升／下跌10個基點將導致公允價值分別增加／減少人民幣80,000元及人民幣70,000元。
						2023年12月31日： 倍數上升／下跌10個基點將導致公允價值分別增加／減少人民幣70,000元及人民幣70,000元。
						2024年9月30日： 倍數上升／下跌10個基點將導致公允價值分別增加／減少人民幣40,000元及人民幣50,000元。
		貼現率	12.66%	12.44%	13.01%	2022年12月31日： 倍數上升／下跌10個基點將導致公允價值分別減少／增加人民幣130,000元及人民幣140,000元。
						2023年12月31日： 倍數上升／下跌10個基點將導致公允價值分別減少／增加人民幣110,000元及人民幣110,000元。
						2024年9月30日： 倍數上升／下跌10個基點將導致公允價值分別減少／增加人民幣60,000元及人民幣70,000元。

公允價值層級

下表列示貴集團金融工具的公允價值計量層級：

以公允價值計量的資產

	使用以下各項進行公允價值計量			
	於活躍市場的 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年12月31日				
指定為以公允價值計量且其變動計入其他				
全面收益的股權投資	—	11,400	—	11,400
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	271,268	628,969	—	900,237
	271,268	640,369	—	911,637
於2022年12月31日				
指定為以公允價值計量且其變動計入其他				
全面收益的股權投資	—	—	11,400	11,400
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	1,366,698	498,978	—	1,865,676
	1,366,698	498,978	11,400	1,877,076
於2023年12月31日				
指定為以公允價值計量且其變動計入其他				
全面收益的股權投資	—	—	10,460	10,460
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	675,824	70,222	—	746,046
	675,824	70,222	10,460	756,506
於2024年9月30日				
指定為以公允價值計量且其變動計入其他				
全面收益的股權投資	—	—	6,590	6,590
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	335,352	2,507,251	—	2,842,603
	335,352	2,507,251	6,590	2,849,193

於相關期間，第三級公允價值計量變動如下：

	於12月31日	於12月31日	於9月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定為以公允價值計量且其變動計入			
其他全面收益的股權投資			
年度／期間初	—	11,400	10,460
自第二級轉至第三級	11,400	—	—
資本贖回	—	—	(3,000)
於其他全面收益確認的虧損總額	—	(940)	(870)
年度／期間末	<u>11,400</u>	<u>10,460</u>	<u>6,590</u>

於相關期間，概無第一級與第二級之間的公允價值計量轉撥，亦無自第三級轉出金融資產。於2021年收購的指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資的公允價值乃假設並無可觀察市場價格或利率支持而使用近期交易價格估計所得。於2022年，人民幣11,400,000元自第二級轉撥至第三級，其後使用收益法估計公允價值。

41. 財務風險管理目標及政策

貴集團主要的金融工具包括以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、現金及現金等價物及計息銀行及其他借款。貴集團擁有直接源自其運營的多種其他金融資產和負債，例如貿易應收款項及貿易應付款項。

貴集團金融工具產生的主要風險為外匯風險、利率風險、信貸風險及流動性風險。貴公司管理層會覆核及協議控制各類風險的政策，有關政策概述於下文。

外匯風險

貴集團存在交易性貨幣風險。該等風險來自運營單位以該單位功能貨幣以外的貨幣進行的買賣。此外，貴集團主要因現金及現金等價物、貿易應收款項及貿易應付款項而面臨貨幣風險。

下表詳述貴集團對相關外幣兌功能貨幣升值及貶值1%的敏感度。敏感度分析僅包括以外幣計值的未償還貨幣項目，並於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日就1%的外幣匯率變動調整其換算。

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
倘美元兌人民幣貶值	(43)	(505)	(527)	(901)
倘美元兌人民幣升值	43	505	527	901
倘人民幣兌印度尼西亞盾貶值	192	1,399	1,683	142
倘人民幣兌印度尼西亞盾升值	(192)	(1,399)	(1,683)	(142)
倘美元兌越南盾貶值	24	291	353	173
倘美元兌越南盾升值	(24)	(291)	(353)	(173)
倘人民幣兌令吉貶值	—	(48)	158	47
倘人民幣兌令吉升值	—	48	(158)	(47)

利率風險

貴集團的銀行結餘(按固定利率計息的短期及長期銀行存款除外)因現行市場利率波動而面臨現金流量利率風險。貴公司管理層認為貴集團就銀行結餘及計息銀行以及其他借款所面臨的利率風險並不重大。

信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。貴集團的政策是所有希望按信貸條款進行交易的客戶均須接受信貸核實程序。此外，貴集團持續監控應收款項結餘，因此貴公司管理層認為其壞賬風險並不重大。

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日的最大風險敞口及階段

下表載列基於貴集團信貸政策的信貸質素及最大信貸風險敞口，該政策主要基於逾期資料（除非有其他毋須花費過多成本或精力的可用信息）及於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日的階段分類。所呈列的金額為金融資產的賬面總值。

2021年12月31日	12個月內 預期 信用損失	全期預期信用損失			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方式	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	—	2,199	2,199
計入預付款項、其他應收款項及其他資產 的金融資產					
— 正常**	25,086	—	—	—	25,086
— 可疑**	—	—	1,699	—	1,699
受限制現金及定期存款					
— 尚未逾期	61,865	—	—	—	61,865
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	2,675,827	—	—	—	2,675,827
	<u>2,762,778</u>	<u>—</u>	<u>1,699</u>	<u>2,199</u>	<u>2,766,676</u>
2022年12月31日	12個月內 預期 信用損失	全期預期信用損失			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	—	16,313	16,313
計入預付款項、其他應收款項及其他資產 的金融資產					
— 正常**	56,249	—	—	—	56,249
— 可疑**	—	—	1,699	—	1,699
受限制現金及定期存款					
— 尚未逾期	65,146	—	—	—	65,146
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	2,764,138	—	—	—	2,764,138
	<u>2,885,533</u>	<u>—</u>	<u>1,699</u>	<u>16,313</u>	<u>2,903,545</u>

2023年12月31日	12個月內 預期 信用損失	全期預期信用損失			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	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
貿易應收款項*	—	—	—	32,191	32,191
計入預付款項、其他應收款項及其他資產 的金融資產					
— 正常**	27,132	—	—	—	27,132
受限制現金及定期存款					
— 尚未逾期	415,620	—	—	—	415,620
其他非流動資產					
— 尚未逾期	11,986	—	—	—	11,986
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	5,621,904	—	—	—	5,621,904
	<u>6,076,642</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>32,191</u>	<u>6,108,833</u>
2024年9月30日	12個月內 預期 信用損失	全期預期信用損失			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	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
貿易應收款項*	—	—	—	22,576	22,576
計入預付款項、其他應收款項及其他資產 的金融資產					
— 正常**	99,846	—	—	—	99,846
受限制現金及定期存款					
— 尚未逾期	1,619,179	—	—	—	1,619,179
其他非流動資產					
— 尚未逾期	2,559	—	—	—	2,559
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	5,980,396	—	—	—	5,980,396
	<u>7,701,980</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>22,576</u>	<u>7,724,556</u>

* 就貴集團應用簡化方式進行減值的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料於歷史財務資料附註21中披露。

** 如並無逾期，亦無資料顯示金融資產的信貸風險自初步確認以來大幅增加，則計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質素被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

流動性風險

貴集團監控並維持貴集團管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為運營提供資金並減輕現金流量波動的影響。

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，貴集團根據合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

2021年12月31日	1年內 人民幣千元	1年至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項.....	596,681	—	596,681
計入其他應付款項及應計費用的金融負債...	393,677	—	393,677
計息銀行及其他借款.....	30,073	—	30,073
租賃負債.....	54,095	65,520	119,615
	1,074,526	65,520	1,140,046
2022年12月31日	1年內 人民幣千元	1年至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項.....	881,806	—	881,806
計入其他應付款項及應計費用的金融負債...	612,517	—	612,517
計息銀行及其他借款.....	142,036	—	142,036
租賃負債.....	84,196	64,365	148,561
	1,720,555	64,365	1,784,920
2023年12月31日	1年內 人民幣千元	1年至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項.....	1,316,780	—	1,316,780
計入其他應付款項及應計費用的金融負債...	1,188,221	60,408	1,248,629
計息銀行及其他借款.....	261,744	—	261,744
租賃負債.....	76,745	56,420	133,165
	2,843,490	116,828	2,960,318
2024年9月30日	1年內 人民幣千元	1年至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項.....	1,604,693	—	1,604,693
計入其他應付款項及應計費用的金融負債...	1,387,310	58,323	1,445,633
計息銀行及其他借款.....	4,536	—	4,536
租賃負債.....	52,777	38,385	91,162
	3,049,316	96,708	3,146,024

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為維護貴集團的持續經營能力及維持穩健的資本化比率，以支持其業務及為權益持有人帶來最大價值。

貴集團根據經濟狀況變動及相關資產的風險特點管理及調整資本結構。為維持或調整資本結構，貴集團或會調整派付予權益持有人的股息、向權益持有人歸還資本或發行新股。貴集團不受任何外部施加的資本要求規限。於相關期間，目標、政策或程序並無任何變動。

貴集團使用資產負債比率(即負債總額除以資產總值)監控資本。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日的資產負債比率如下：

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總值.....	7,316,383	9,945,356	14,593,566	18,620,333
負債總額.....	1,773,673	2,466,089	3,998,101	4,524,127
資產負債比率.....	24.2%	24.8%	27.4%	24.3%

42. 相關期間期後事項

於相關期間末後，概無任何重大事項須予披露或作出調整。

43. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團旗下任何公司概無就2024年9月30日後的任何期間編製任何經審核財務報表。