

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)就維健國際控股集團有限公司編製的報告全文，以供載入本文件。

*[待插入事務所信箋]*

致維健國際控股集團有限公司及華泰金融控股(香港)有限公司董事的歷史財務資料會計師報告

緒言

我們就第I-4頁至I-114頁所載的維健國際控股集團有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，該財務資料包括截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年及截至2025年6月30日止六個月(「有關期間」) 貴集團的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，及於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年6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頁至I-114頁所載的歷史財務資料構成本報告的重要部分，其編製以供收錄於 貴公司日期為[日期]有關 貴公司股份[編纂]於[編纂][編纂]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實及公平的歷史財務資料，及董事對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

## 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，並將我們的意見向閣下匯報。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聘用準則第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分別根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實及公允的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估貴公司董事所採用的會計政策的適當性及所作出的會計估計的合理性，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所載編製基準真實而中肯地反映貴集團及貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年6月30日的財務狀況及貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

## 審閱中期比較財務資料

我們已審閱貴集團的中期比較財務資料，其包括截至2024年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表、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所載編製基準編製中期比較財務資料。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核的範圍為小，故我們不能保證可知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。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所載編製基準編製。

**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11，當中提及 貴公司並無就有關期間派付股息。

執業會計師  
香港

## I 歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料構成本會計師報告的重要部分。

貴集團於有關期間的歷史財務資料(歷史財務資料據此編製)乃經安永會計師事務所根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則進行審核(「**相關財務報表**」)。

歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有指明者外，所有數值均已約整至最接近的千位數(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6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入 .....	5	723,507	887,397	901,838	362,560	797,368
銷售成本 .....		(354,460)	(384,824)	(345,851)	(145,719)	(331,967)
<b>毛利 .....</b>		<b>369,047</b>	<b>502,573</b>	<b>555,987</b>	<b>216,841</b>	<b>465,401</b>
其他收入及收益 .....	5	7,260	3,800	39,109	32,299	7,599
銷售及經銷開支 .....		(307,465)	(327,619)	(325,899)	(138,094)	(211,929)
研發開支 .....		(17,271)	(19,362)	(11,865)	(5,949)	(3,377)
行政開支 .....		(107,471)	(127,452)	(166,156)	(75,194)	(105,176)
其他開支 .....		(5,288)	(19,599)	(14,080)	(1,885)	(12,031)
融資成本 .....	7	(16,973)	(18,926)	(18,240)	(6,360)	(13,101)
向投資者發行的金融工具公允 價值變動 .....	6/24	(9,767)	(10,274)	(47,398)	(1,762)	(72,545)
<b>除稅前(虧損)/利潤 .....</b>	6	<b>(87,928)</b>	<b>(16,859)</b>	<b>11,458</b>	<b>19,896</b>	<b>54,841</b>
所得稅(開支)/抵免 .....	10	(4,872)	(141)	(2,885)	3,174	(30,805)
<b>年/期內(虧損)/利潤 .....</b>		<b>(92,800)</b>	<b>(17,000)</b>	<b>8,573</b>	<b>23,070</b>	<b>24,036</b>
<b>貴集團應佔每股(虧損)/盈利 基本(人民幣元)</b>						
一年/期內(虧損)/利潤 ....	12	(87.88)	(16.10)	8.12	21.85	22.76
<b>攤薄(人民幣元)</b>						
一年/期內(虧損)/利潤 ....	12	(87.88)	(16.10)	7.44	10.58	20.81

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
<b>其他全面(虧損)/收益</b>					
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面(虧損)/收益：					
折算海外業務的匯兌差額.....	(3,594)	(463)	500	(63)	(860)
<b>於其後期間不會重新分類至損益的其他全面(虧損)/收益：</b>					
折算 貴公司的匯兌差額.....	(52,174)	(10,637)	(12,064)	(4,585)	3,905
指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資公允價值儲備.....	(2,555)	406	1,687	324	1,002
於其後期間不會重新分類至損益的其他全面(虧損)/收益淨額.....	(54,729)	(10,231)	(10,377)	(4,261)	4,907
<b>年/期內其他全面(虧損)/收益，扣除稅項 ..</b>	(58,323)	(10,694)	(9,877)	(4,324)	4,047
<b>年/期內全面(虧損)/收益總額.....</b>	<b>(151,123)</b>	<b>(27,694)</b>	<b>(1,304)</b>	<b>18,746</b>	<b>28,083</b>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備 .....	13	5,266	3,602	110,563	100,541
使用權資產 .....	14	8,274	6,717	175,085	172,199
商譽 .....	15	—	8,907	8,907	8,907
其他無形資產 .....	16	49,753	208,317	354,780	346,046
指定為按公允價值計入其他 全面收益的股權投資 ....	17	3,200	3,606	5,293	6,295
遞延稅項資產 .....	28	1,189	—	—	—
其他非流動資產 .....	18	41,140	34,319	7,872	18,719
非流動資產總值 .....		108,822	265,468	662,500	652,707
<b>流動資產</b>					
存貨 .....	19	121,157	146,564	180,680	209,982
貿易應收款項及應收票據 ..	20	293,081	136,920	190,317	264,505
預付款項、其他應收款項 及其他資產 .....	21	31,890	13,941	57,326	52,342
按公允價值計入損益的 金融資產 .....	22	—	—	10,000	—
現金及現金等價物 .....	23	121,792	175,245	288,319	323,341
流動資產總值 .....		567,920	472,670	726,642	850,170
<b>流動負債</b>					
向投資者發行的金融工具 ..	24	622,202	643,113	880,170	948,811
貿易應付款項 .....	25	66,460	36,738	67,049	86,598
其他應付款項及應計費用 ..	26	245,491	305,201	322,915	307,136
計息銀行貸款 .....	27	237,793	277,053	296,311	287,629
租賃負債 .....	14	4,464	4,426	5,041	5,817
應付所得稅 .....		—	—	9,661	30,175
流動負債總額 .....		1,176,410	1,266,531	1,581,147	1,666,166
流動負債淨額 .....		(608,490)	(793,861)	(854,505)	(815,996)
資產總值減流動負債 .....		(499,668)	(528,393)	(192,005)	(163,289)

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b>					
計息銀行貸款 .....	27	—	—	272,702	271,669
租賃負債 .....	14	3,469	2,246	7,768	7,407
遞延稅項負債 .....	28	—	156	59,624	61,651
非流動負債總額 .....		3,469	2,402	340,094	340,727
負債淨額 .....		<u>(503,137)</u>	<u>(530,795)</u>	<u>(532,099)</u>	<u>(504,016)</u>
<b>權益</b>					
股本 .....	29	—	—	—	—
儲備 .....	31	<u>(503,137)</u>	<u>(530,795)</u>	<u>(532,099)</u>	<u>(504,016)</u>
權益總額 .....		<u>(503,137)</u>	<u>(530,795)</u>	<u>(532,099)</u>	<u>(504,016)</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴集團應佔						
	股本	股份溢價*	購股權儲備*	指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資公允價值儲備*	外幣換算儲備*	累計虧損*	總計
附註	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元 (附註30)	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 .....	—	—	27,626	(652)	45,919	(426,412)	(353,519)
年內虧損 .....	—	—	—	—	—	(92,800)	(92,800)
年內其他全面虧損：							
指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資公允價值變動 .....	—	—	—	(2,555)	—	—	(2,555)
折算海外業務及 貴公司的匯兌差額 .....	—	—	—	—	(55,768)	—	(55,768)
年內全面虧損總額 .....	—	—	—	(2,555)	(55,768)	(92,800)	(151,123)
以股份為基礎的付款開支 .... 30	—	—	1,505	—	—	—	1,505
於2022年12月31日 .....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>29,131</u>	<u>(3,207)</u>	<u>(9,849)</u>	<u>(519,212)</u>	<u>(503,137)</u>

附錄一

會計師報告

	貴集團應佔						
	股本	股份溢價*	購股權儲備*	指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資公允價值儲備*	外幣換算儲備*	累計虧損*	總計
附註	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元 (附註30)	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 .....	—	—	29,131	(3,207)	(9,849)	(519,212)	(503,137)
年內虧損 .....	—	—	—	—	—	(17,000)	(17,000)
年內其他全面收益/(虧損)： 指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資公允價值變動 .....	—	—	—	406	—	—	406
折算海外業務及 貴公司的匯兌差額 .....	—	—	—	—	(11,100)	—	(11,100)
年內全面虧損總額 .....	—	—	—	406	(11,100)	(17,000)	(27,694)
以股份為基礎的付款開支 .... 30	—	—	36	—	—	—	36
於2023年12月31日 .....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>29,167</u>	<u>(2,801)</u>	<u>(20,949)</u>	<u>(536,212)</u>	<u>(530,795)</u>

附錄一

會計師報告

	貴集團應佔						
	指定為按公允價值計入其他全面收益的						
	股本	股份溢價*	購股權儲備*	股權投資公允價值儲備*	外幣換算儲備*	累計虧損*	總計
人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元 (附註30)	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 .....	—	—	29,167	(2,801)	(20,949)	(536,212)	(530,795)
年內利潤 .....	—	—	—	—	—	8,573	8,573
年內其他全面收益/(虧損)： 指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資公允價值變動 .....	—	—	—	1,687	—	—	1,687
折算海外業務及 貴公司的匯兌差額 .....	—	—	—	—	(11,564)	—	(11,564)
年內全面虧損總額 .....	—	—	—	1,687	(11,564)	8,573	(1,304)
於2024年12月31日 .....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>29,167</u>	<u>(1,114)</u>	<u>(32,513)</u>	<u>(527,639)</u>	<u>(532,099)</u>

附錄一

會計師報告

	貴集團應佔						
	指定為按公允價值計入其他全面收益的						
	股本	股份溢價*	購股權儲備*	股權投資公允價值儲備*	外幣換算儲備*	累計虧損*	總計
人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元 (附註30)	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 .....	—	—	29,167	(2,801)	(20,949)	(536,212)	(530,795)
期內利潤(未經審核) .....	—	—	—	—	—	23,070	23,070
期內其他全面收益/(虧損) (未經審核)：							
指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資公允價值變動(未經審核) .....	—	—	—	324	—	—	324
折算海外業務及貴公司的匯兌差額(未經審核) .....	—	—	—	—	(4,648)	—	(4,648)
期內全面收益總額 (未經審核) .....	—	—	—	324	(4,648)	23,070	18,746
於2024年6月30日 (未經審核) .....	—	—	29,167	(2,477)	(25,597)	(513,142)	(512,049)

附錄一

會計師報告

	貴集團應佔						總計
	指定為按公允價值計入其他全面收益的						
	股本	股份溢價*	購股權儲備*	股權投資公允價值儲備*	外幣換算儲備*	累計虧損*	
人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2025年1月1日 .....	—	—	29,167	(1,114)	(32,513)	(527,639)	(532,099)
期內利潤 .....	—	—	—	—	—	24,036	24,036
期內其他全面收益：							
指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資變動 .....	—	—	—	1,002	—	—	1,002
折算海外業務及貴公司的匯兌差額 .....	—	—	—	—	3,045	—	3,045
期內全面收益總額 .....	—	—	—	1,002	3,045	24,036	28,083
於2025年6月30日 .....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>29,167</u>	<u>(112)</u>	<u>(29,468)</u>	<u>(503,603)</u>	<u>(504,016)</u>

\* 該等負儲備賬包括分別於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年6月30日綜合財務狀況表的儲備人民幣503,137,000元、人民幣530,795,000元、人民幣532,099,000元及人民幣504,016,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)						
<b>經營活動所得現金流量</b>						
除稅前(虧損)/利潤 .....		(87,928)	(16,859)	11,458	19,896	54,841
就下列各項作出調整：						
融資成本 .....	7	16,973	18,926	18,240	6,360	13,101
向投資者發行的金融工具						
公允價值變動 .....		9,767	10,274	47,398	1,762	72,545
利息收入 .....		(1,237)	(1,138)	(8,211)	(4,463)	(1,503)
匯兌差額淨額 .....		(3,315)	117	(979)	1,046	(156)
收購一間子公司收益 .....		—	—	(38)	—	—
物業、廠房及設備折舊 .....	13	2,628	2,653	7,061	2,635	10,070
使用權資產折舊 .....	14	5,761	5,915	8,753	2,606	6,825
其他無形資產攤銷 .....	16	10,565	10,665	19,435	5,201	18,814
貿易應收款項						
(減值撥回)/減值 .....	20	(772)	(719)	(370)	33	520
存貨減值 .....		48,731	45,849	4,209	1,676	1,735
出售物業、廠房及設備項目						
虧損 .....		37	1	151	—	98
出售經銷及推廣權收益 .....	5	(109)	—	(27,481)	(27,481)	—
以股份為基礎的付款開支 .....	30	1,505	36	—	—	—
		<u>2,606</u>	<u>75,720</u>	<u>79,626</u>	<u>9,271</u>	<u>176,890</u>
收到物業、廠房及設備的政府補助 .....		—	—	1,850	—	—
存貨(增加)/減少 .....		(22,455)	(66,617)	43,840	62,322	(31,037)
貿易應收款項及應收票據						
(增加)/減少 .....		(60,495)	164,218	9,564	(2,484)	(74,708)
預付款項、其他應收款項及						
其他資產減少/(增加) .....		32,062	24,948	16,494	(361)	(5,288)
貿易應付款項、應計費用及						
其他應付款項增加/(減少) .....		33,361	2,598	(127,983)	(98,519)	6,504
經營(所用)/所得現金 .....		(14,921)	200,867	23,391	(29,771)	72,361
已收取利息 .....		1,237	1,138	8,211	4,463	1,503
已付企業所得稅 .....		(3)	(3)	(13)	—	(8,264)
經營活動(所用)/所得現金						
流量淨額 .....		<u>(13,687)</u>	<u>202,002</u>	<u>31,589</u>	<u>(25,308)</u>	<u>65,600</u>

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)						
<b>投資活動所得現金流量</b>						
購買物業、廠房及設備項目...	13	(396)	(96)	(3,191)	(2,326)	(107)
添置其他無形資產 .....		—	(148,464)	(58,425)	(26,314)	(13,374)
收購子公司 .....	34	—	(14,087)	(399,624)	(6,735)	—
出售產品權利 .....		1,920	—	106,440	106,440	—
購買按公允價值計入損益的 金融資產 .....		(17,779)	(4,690)	(10,000)	—	—
出售按公允價值計入損益的 金融資產所得款項 .....		17,764	4,692	—	—	10,000
投資活動所得／(所用)現金 流量淨額 .....		1,509	(162,645)	(364,800)	71,065	(3,481)
<b>融資活動所得現金流量</b>						
發行可換股貸款所得款項 .....		—	—	177,595	177,595	—
銀行貸款所得款項 .....		242,492	421,714	568,335	103,000	223,994
償還銀行貸款 .....		(331,773)	(382,491)	(276,715)	(98,000)	(234,000)
已付利息 .....		(16,632)	(18,472)	(17,421)	(6,324)	(12,465)
租賃付款 .....		(6,006)	(6,093)	(7,007)	(3,746)	(3,869)
融資活動(所用)／所得現金 流量淨額 .....		(111,919)	14,658	444,787	172,525	(26,340)
<b>現金及現金等價物</b>						
(減少)／增加淨額 .....		(124,097)	54,015	111,576	218,282	35,779
年／期初現金及現金等價物 ..		246,162	121,792	175,245	175,245	288,319
外匯匯率變動的影響淨額 .....		(273)	(562)	1,498	(1,067)	(757)
年／期末現金及現金等價物 ..		121,792	175,245	288,319	392,460	323,341
綜合現金流量表所載現金及 現金等價物 .....		121,792	175,245	288,319	392,460	323,341

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
於子公司的投資 .....	1	39,480	39,517	39,517	39,517
應收子公司其他款項 .....		447,942	446,580	637,101	635,864
非流動資產總值 .....		487,422	486,097	676,618	675,381
<b>流動資產</b>					
現金及現金等價物 .....	23	435	690	257	59
流動資產總值 .....		435	690	257	59
<b>流動負債</b>					
向投資者發行的金融工具 ..	24	622,202	643,113	880,170	948,811
其他應付款項及應計費用 ..		—	93	54	304
流動負債總額 .....		622,202	643,206	880,224	949,115
流動負債淨額 .....		(621,767)	(642,516)	(879,967)	(949,056)
資產總值減流動負債 .....		(134,345)	(156,419)	(203,349)	(273,675)
負債淨額 .....		<u>(134,345)</u>	<u>(156,419)</u>	<u>(203,349)</u>	<u>(273,675)</u>
<b>權益</b>					
股本 .....	29	—	—	—	—
儲備 .....	31	(134,345)	(156,419)	(203,349)	(273,675)
權益總額 .....		<u>(134,345)</u>	<u>(156,419)</u>	<u>(203,349)</u>	<u>(273,675)</u>

## II 歷史財務資料附註

### 1. 公司資料

維健國際控股集團有限公司(前稱為維健國際有限公司及恒雅國際有限公司)(「貴公司」)為一家有限公司，於2015年3月13日根據英屬維爾京群島公司法在英屬維爾京群島註冊成立為獲豁免公司。貴公司的註冊辦事處位於Portcullis TrustNet Chambers, 4th Floor Ellen Skelton Building, 3076 Sir Francis Drake Highway, Road Town, Tortola, British Virgin Islands VG1110。

貴公司為一家投資控股公司。其子公司的主要活動為醫藥產品的銷售及推廣，以及研發。

### 子公司資料

於2025年6月30日，貴公司於其子公司擁有直接及間接權益，其中主要子公司載列如下：

公司名稱	註冊成立/ 註冊地點及日期 以及經營地點	已發行 普通股/ 註冊股本	貴公司應佔權益比例		主要活動
			直接	間接	
WinHealth Investment Company Limited (a) .....	英屬維爾京群島 2019年1月15日	100港元	100%	—	投資控股
香港維健醫藥集團有限公司(b) .....	香港 2015年12月15日	1,500,000美元	100%	—	投資控股以及藥品 銷售及推廣
佳城集團有限公司(c) .....	香港 2018年4月27日	100港元	100%	—	投資控股
維健實業有限公司(a) .....	英屬維爾京群島 2019年2月25日	100港元	100%	—	投資控股
維健投資(海外)有限公司(b) .....	香港 2019年3月21日	100港元	—	100%	投資控股及藥品銷售
維健投資(香港)有限公司(b) .....	香港 2019年3月21日	100港元	—	100%	藥品銷售
浙江醫學科技開發有限公司(a) .....	中國內地 1992年10月8日	人民幣 398,000,000元	—	100%	藥品銷售及推廣以 及研發

## 附錄一

## 會計師報告

公司名稱	註冊成立/ 註冊地點及日期 以及經營地點	已發行 普通股/ 註冊股本	貴公司應佔權益比例		主要活動
			直接	間接	
維健商務諮詢(杭州)有限公司(a) ....	中國內地 2017年4月26日	人民幣5,107,800元	—	100%	藥品推廣
Dr. Dunner AG(d) .....	瑞士 2003年7月7日	100,000瑞士法郎	—	100%	藥品銷售
協和麒麟(中國)製藥有限公司(e) ....	中國內地 1997年6月26日	29,800,000美元	—	100%	藥品生產及銷售

- (a) 於有關期間並無就該等實體編製經審核財務報表。
- (b) 該等實體截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據香港私人公司財務報告準則編製，並已由在香港註冊的執業會計師蘇興錶會計師事務所審核。
- (c) 該實體截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據香港中小企業財務報告準則編製，並已由在香港註冊的執業會計師蘇興錶會計師事務所審核。
- (d) 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據瑞士法律編製，並已由在瑞士註冊的執業會計師TFP Treuhand AG審核。
- (e) 該實體截至2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國公認會計原則(「中國公認會計原則」)編製，並已由在中國內地註冊的執業會計師安永華明審核。

董事認為，上表所列 貴公司的子公司為於有關期間主要影響業績或構成 貴集團資產淨值大部分的公司。董事認為，若詳細列示其他子公司將導致內容過於冗長。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

貴公司於子公司的投資賬面值如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按成本計量的投資.....	10,349	10,349	10,349	10,349
因以股份為基礎的付款 產生的視作投資 .....	29,131	29,168	29,168	29,168
總計 .....	<u>39,480</u>	<u>39,517</u>	<u>39,517</u>	<u>39,517</u>

### 2.1 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準則編製（包括所有國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋）。在編製整個有關期間及截至2024年6月30日止六個月的歷史財務資料時，貴集團提前採用了對始於2025年1月1日的會計期間有效的所有國際財務報告準則會計準則以及相關的過渡性規定。

歷史財務資料乃按歷史成本慣例編製，惟按公允價值計入其他全面收益的股權投資、按公允價值計入損益的金融資產及向投資者發行並按公允價值計量的金融工具除外。

儘管貴集團於2025年6月30日分別錄得流動負債淨額及負債淨額人民幣815,996,000元及人民幣504,016,000元，但歷史財務資料仍按持續經營基準編製。於2025年6月30日，金額為人民幣761,368,000元的可轉換可贖回優先股計入流動負債。貴集團以經營活動產生現金的能力評估其流動資金。貴公司董事已審閱貴集團涵蓋自2025年6月30日起十二個月期間的營運資金預測。根據管理層的營運資金預測，預期可轉換可贖回優先股將不會被贖回。貴公司董事認為，貴集團將擁有充足營運資金以償還其到期的金融負債及責任，並維持其自2025年6月30日起計未來十二個月的營運。

## 綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及其子公司(統稱「貴集團」)於有關期間的財務報表。子公司為由 貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當 貴集團對參與被投資方業務的可變回報承擔風險或享有權利以及能透過其對被投資方的權力影響該等回報時(即賦予 貴集團主導被投資方相關活動的既存權利)，即取得控制權。

倘 貴公司直接或間接擁有少於被投資方過半數投票或類似權利，則 貴集團於評估其對被投資方是否擁有權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 貴集團的表決權及潛在表決權。

子公司的財務報表乃就與 貴公司同期採用一致的會計政策編製。子公司的業績自 貴集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至有關控制權終止當日為止。

即使會導致非控股權益產生虧絀結餘，損益及其他全面收益各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 貴集團成員公司之間交易有關的集團內公司間的資產及負債、權益、收益、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或多項出現變化， 貴集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。於子公司的擁有權權益變動(並無喪失控制權)於入賬時列作權益交易。

倘 貴集團失去對子公司的控制權，則其終止確認(i)子公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計匯兌差額；並確認(i)已收代

價的公允價值，(ii)所保留任何投資的公允價值及(iii)據此於損益入賬之盈餘或虧絀。貴集團早前於其他全面收益內確認的應佔部分會按貴集團直接出售相關資產或負債的情況下所要求之相同基準重新分類至損益或保留盈利(如適用)。

## 2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並未於該等歷史財務資料中應用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會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時應用該等準則(如適用)：

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第19號	無公共問責性的子公司：披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第19號(修訂本)	無公共問責性的子公司：披露 <sup>2</sup>
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)	財務工具分類及計量的修訂 <sup>1</sup>
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)	依賴自然能源生產電力的合約 <sup>1</sup>
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資企業之間出售或注入資產 <sup>3</sup>
國際財務報告準則會計準則的年度改進—第11卷	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) <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

<sup>3</sup> 未確定強制生效日期但可採納

貴集團正在評估首次應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響。應用國際財務報告準則第18號將不會對貴集團的綜合財務狀況表產生影響，但會對綜合損益及其他全面收益表以及綜合現金流量表的呈列產生影響。

除國際財務報告準則第18號外，到目前為止，貴集團認為其他新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則不太可能對貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

## 2.3 重大會計政策資料

### 業務合併及商譽

業務合併乃以收購法入賬。轉讓之代價乃以收購日期公允價值計量，該公允價值為 貴集團所轉讓資產於收購日期之公允價值、 貴集團向被收購方前擁有人承擔的負債及 貴集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。就各項業務合併而言， 貴集團選擇是否按公允價值或按應佔被收購方可識別資產淨值的比例計量於被收購方的非控股權益，該等非控股權益為現時擁有權權益，並賦予其持有人於清盤時按比例分佔資產淨值的權利。非控股權益的所有其他組成部分按公允價值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當所收購的一組活動及資產包括共同對創造產出的能力作出重大貢獻的一項投入及一項實質性過程時， 貴集團釐定其已收購一項業務。

當 貴集團收購一項業務時，其根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件對所承擔金融資產及負債進行評估，以進行適當分類及確認。此中包括將嵌入式衍生工具從被收購方主合約分開。

收購方將轉撥的任何或然代價按於收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債的或然代價按公允價值計量，而公允價值變動於損益確認。分類為權益的或然代價毋須重新計量，其日後結算於權益內入賬。

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價、非控股權益的已確認金額及 貴集團先前所持於被收購方的股本權益的任何公允價值的總額超出所收購可識別資產及所承擔負債的差額。倘有關代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允價值，則於重新評估後的差額會於損益確認為議價收購收益。

初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年進行減值測試，或倘有事件或情況變化顯示賬面值可能出現減值，則進行更為頻密的測試。 貴集團對於

12月31日的商譽進行年度減值測試。就進行減值測試而言，業務合併中購入的商譽由收購日期起分配至預期將從合併的協同效應中受益的 貴集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論 貴集團的其他資產或負債是否分配至該等單位或單位組別。

減值按對與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)可收回金額進行的評估釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於其賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於隨後期間撥回。

當商譽獲分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位所在業務的某部分被出售，則於釐定出售的收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽將計入該業務的賬面值內。在此等情況下所出售的商譽將以所出售業務和保留的現金產生單位部分相對價值為基礎作計量。

### 公允價值計量

貴集團按於各有關期間結束時的公允價值計量其投資物業及若干金融工具。公允價值為市場參與者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。公允價值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)資產或負債的最具優勢市場進行。主要或最具優勢市場須為 貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃使用市場參與者為資產或負債定價時會使用的假設計量(假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者通過使用該資產的最高及最佳用途或將該資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一市場參與者而產生經濟效益的能力。

貴集團採用於不同情況屬適當且具備充分數據以供計量公允價值的估值方法，當中會盡量使用相關的可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於歷史財務資料計量或披露公允價值的資產及負債乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下所述分類至公允價值層級：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的最低層輸入數據為可觀察(直接或間接)的估值方法
- 第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的最低層輸入數據為不可觀察的估值方法

就按經常性基準於歷史財務資料確認的資產及負債而言，貴集團透過於各有關期間結束時重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)釐定是否發生層級內不同等級的轉移。

### 非金融資產減值

倘有跡象顯示存在減值，或倘需就資產(不包括存貨、遞延稅項資產、金融資產及投資物業)進行年度減值測試，便會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值及其公允價值減出售成本兩者的較高者，並按個別資產計算，除非資產產生的現金流入並非大致上獨立於其他資產或多組資產的現金流入，在該情況下，可收回金額則以該資產所屬的現金產生單位計算。在測試現金產生單位減值時，若公司資產(即總部大樓)的賬面金額的一部分可以在合理且一致的基礎上進行分配，則分配給單個現金產生單位，否則將分配到最小的現金產生單位組別。

只有資產的賬面金額超過其可收回金額時，減值虧損方予確認。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映貨幣時間價值的現時市場評估及資產特定風險的除稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損乃於產生期間計入損益賬中與減值資產相應的費用類別。

於每個有關期間末評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損可能已不再存在或可能減少。如有該等跡象，則會估計可收回金額。只有在用以釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計方法出現變動時，方會撥回該資產過往已確認的減值虧損，但撥回的金額不可超逾假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回減值虧損的數額，乃於其產生的期間計入損益。

## 關連方

倘屬以下人士，則會被視為與 貴集團有關聯：

(a) 有關方為一名人士或該人士關係密切的家庭成員，而該人士

(i) 控制或共同控制 貴集團；

(ii) 對 貴集團有重大影響力；或

(iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的其中一名主要管理人員；

或

(b) 有關方為符合下列任何條件的實體：

(i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；

(ii) 該實體為另一間實體的聯營公司或合營企業(或另一間實體的母公司、子公司或同系子公司)；

(iii) 該實體與 貴集團均為同一第三方的合營企業；

(iv) 該實體為第三方實體的合營企業，而另一間實體則為該第三方實體的聯營公司；

(v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關連的實體就僱員利益設立的退休福利計劃；

(vi) 該實體受(a)項所界定人士控制或受共同控制；

(vii) 於(a)(i)項所識別人土對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理人員；及

(viii) 該實體或該實體所屬集團的任何成員，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

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備的成本包括其購買價及使資產達致營運狀況及地點以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支出(例如維修及保養)，一般於其產生期間自損益扣除。倘確認條件已達成，主要檢查的支出作為重置費而於資產賬面值撥充資本。倘物業、廠房及設備的重大部分須不時置換，貴集團將有關部分確認為具特定使用年期的個別資產，並對該等資產相應作折舊。

折舊以直線法計算，按每項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。就此採用的主要年率如下：

樓宇	4%–20%
傢私、裝置及設備	10%–50%
汽車	19%
租賃物業裝修	20%–50%

倘物業、廠房及設備項目各部分具有不同可使用年期，有關項目的成本乃按合理基礎於各部分間分配，而各部分將個別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度年結日檢討及於適當時調整。

物業、廠房及設備項目包括任何已初始確認的重大部分於出售時或預期使用或出售不會產生任何日後經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度在損益表中確認的出售或報廢的任何收益或虧損為相關資產的銷售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

## 其他無形資產

單獨收購的其他無形資產初始確認時按成本計量。於業務合併中購入的其他無形資產的成本為收購當日的公允價值。其他無形資產的可使用年期被評定為有限期或無限期。具有有限年期的其他無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現可能減值的跡象時作減值評估。具有有限可使用年期的其他無形資產的攤銷期間及攤銷方法須至少於每個財政年度末進行檢討。

具有無限可使用年期的其他無形資產每年單獨或在現金產生單位層面進行減值測試。該等無形資產不予攤銷。

其他無形資產按直線法於以下可使用經濟年期內攤銷：

### 軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並於其估計可使用年期3至10年期間按直線法攤銷。

### 經銷及推廣權

經銷及推廣權按成本減任何減值虧損列賬，並於其估計可使用年期3至15年按直線法攤銷。

### 研發成本

所有研發成本於產生時自損益扣除。

就開發新產品的項目產生的支出僅於 貴集團可證明以下各項時方會予以資本化及遞延：完成無形資產使其可供使用或出售在技術上可行、其有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將如何產生未來經濟利益、可獲得資源完成該項目及能可靠計量開發期間產生的支出。不符合該等標準的研發成本在產生時支銷。

## 租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

### 貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認作出租賃付款的租賃負債及代表使用相關資產權利的使用權資產。

#### (a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認(即相關資產可供使用日期)。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認之租賃負債金額、已產生之初始直接成本以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取之任何租賃優惠。使用權資產於租賃期及資產的估計可使用年期(以較短者為準)按直線法折舊如下：

土地	25年
辦公室及倉庫	2至5年

倘於租賃期結束時租賃資產的擁有權轉讓至貴集團或成本反映購買權的行使，折舊則根據資產的估計可使用年期計算。

#### (b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租賃期內作出之租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、基於指數或利率的可變租賃付款及剩餘價值擔保下的預期應付款項。租賃付款亦包括合理確定貴集團將行使的購買選擇權的行使價，以及支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映貴集團行使選擇權終止租賃)。並非基於指數或利率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生的期間內確認為開支。

於計算租賃付款現值時，倘租賃中所隱含的利率不易釐定，貴集團則使用於租賃開始日期的增量借貸利率。於開始日期後，租賃負債金額會增加，以反映利息增加及就所付租賃付款作出調減。此外，倘有修訂、租賃期更改、租賃付款變動(例如，由於指數或利率變動而導致未來租賃付款變動)或購買相關資產的選擇權評估出現變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

*(c) 短期租賃及低價值資產租賃*

貴集團將短期租賃確認豁免應用於其辦公室、汽車、設備及綠植的短期租賃(即從開始日期起租期為12個月或更短的租賃，且不包含購買選擇權)。其亦對被認為屬低價值的辦公室設備及盆栽植物租賃應用低價值資產租賃的確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃款項於租期以直線法確認為開支。

**投資及其他金融資產**

**初步確認及計量**

於初步確認時，金融資產分類為其後按攤銷成本計量、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益。

初始確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及貴集團管理彼等的業務模式。除並無重大融資成分或貴集團已應用可行權宜方法(即不調整重大融資成分影響)的貿易應收款項及應收票據外，貴集團初步按公允價值計量金融資產，倘金融資產並非按公允價值計入損益，則再加上交易成本。按照下文「收入確認」所載的政策，不包含重大融資部分或貴集團已應用簡易的處理方法的貿易應收款項及應收票據按根據國際財務報告準則第15號所釐定的交易價計量。

為按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益分類及計量金融資產，該金融資產需要就未償還本金產生僅為支付本金及利息(「僅為支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非僅為支付本金及利息的金融資產，則按公允價值計入損益分類及計量(不論其業務模式)。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有，而按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量的金融資產於旨在同時持有金融資產以收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。並非於上述業務模式中持有的金融資產則按公允價值計入損益進行分類及計量。

購買或出售金融資產如須於市場法規或慣例一般規定的期間內交付資產，則於交易日(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取決於其如下分類：

#### *按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)*

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益或虧損於損益中確認。

#### *指定按公允價值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按公允價值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轉撥至損益。倘已確立支付權，股息會於損益中確認為其他收入，惟於 貴集團受惠於該等所得款項作為收回部分金融資產成本的情況下，有關收益會於其他全面收益入賬。指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資毋須進行減值評估。

### 按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產按公允價值於綜合財務狀況表列賬，公允價值變動淨額則於損益中確認。

此類別包括 貴集團並未不可撤銷地選擇按公允價值計入其他全面收益計量的方式分類的股權投資。倘已確立支付權，分類為按公允價值計入損益的金融資產的股權投資的股息亦於損益中確認為其他收入。

### 終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)主要於下列情況下終止確認(即自 貴集團綜合財務狀況表移除)：

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓自資產收取現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任，在並無重大延誤的情況下，將所收取的現金流全數付予第三方；且(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立轉付安排，則評估有否保留資產所有權的風險和回報及保留程度。倘其並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權， 貴集團以 貴集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

持續參與採取的形式為就已轉讓資產作出的一項擔保，按該資產的原賬面值與 貴集團或須償還的最高代價金額兩者的較低者計量。

## 金融資產減值

貴集團確認並非按公允價值計入損益持有的所有債務工具的預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押或組成合約條款的其他信貸提升所得現金流量。

### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就信貸風險自初始確認起未有大幅增加的信貸風險敞口而言，預期信貸虧損為因未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提撥備。就信貸風險自初始確認起已大幅增加的信貸風險敞口而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備（全期預期信貸虧損）。

於各有關期間末，貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否大幅增加。進行評估時，貴集團會比較報告日期就金融工具產生的違約風險與於初始確認日期就金融工具產生的違約風險，並會考慮合理及有理據且毋須花費過度成本或精力即可獲得的資料，包括歷史資料及前瞻性資料。

倘內部或外部資料顯示，在計及 貴集團所持有的任何信貸提升前，貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則 貴公司可能認為金融資產違約。

倘合理預期無法收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按攤銷成本計量的金融資產根據一般方法可予減值，並按以下階段分類以計量預期信貸虧損，惟應用下文詳述的簡化方法的貿易應收款項及應收票據除外。

第1階段 — 金融工具的信貸風險自初始確認以後並無大幅增加，其虧損撥備按等同12個月預期信貸虧損的金額計量

第2階段 — 金融工具的信貸風險自初始確認以來大幅增加(惟並非發生信貸減值的金融資產)，其虧損撥備按等同全期預期信貸虧損的金額計量

第3階段 — 於報告日期發生信貸減值的金融資產(惟購入或源生時並非發生信貸減值)，其虧損撥備按等同全期預期信貸虧損的金額計量

### 簡化方法

就不包含重大融資部分的貿易應收款項及應收票據而言，或當貴集團應用可行權宜方法不調整重大融資部分的影響時，貴集團於計算預期信貸虧損時應用簡化方法。根據簡化方法，貴集團並無追溯信貸風險變動，而是根據各有關期間末的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已設立根據其歷史信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按債務人的特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

### 金融負債

#### 初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為按公允價值計入損益的金融負債、貸款或應付款項(如適用)。

所有金融負債初始按公允價值確認，而貿易及其他應付款項以及貸款則會扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、計息銀行貸款及向投資者發行的金融工具。

#### 後續計量

金融負債按以下分類進行後續計量：

#### 按公允價值計入損益的金融負債(向投資者發行的金融工具)

按公允價值計入損益的金融負債包括於初始確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債。

倘金融負債為於短期內購回而產生，則分類為持作買賣。此類別亦包括 貴集團訂立的並非指定為國際財務報告準則第9號所界定的對沖關係中的對沖工具的衍生金融工具。獨立嵌入式衍生工具亦分類為持作買賣，除非其被指定為有效對沖工具。持作買賣負債的收益或虧損於損益確認。於損益內確認的公允價值收益或虧損淨額並不包括對該等金融負債收取的任何利息。

於初始確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債在初始確認日期且僅在符合國際財務報告準則第9號項下標準時指定。指定為按公允價值計入損益的負債的收益或虧損於損益中確認，惟因 貴集團自身的信貸風險而產生的收益或虧損除外，其於其他全面收益內呈列，且其後不會重新分類至損益。於損益內確認的公允價值收益或虧損淨額並不包括對該等金融負債收取的任何利息。

#### *按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項以及貸款)*

於初始確認後，貿易及其他應付款項以及計息銀行貸款後續使用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響並不重大則作別論，在此情況下，其按成本列賬。於負債終止確認時及在實際利率攤銷過程中，收益及虧損於損益中確認。

計算攤銷成本時計及收購時的任何貼現或溢價及構成實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益內的融資成本。

#### *可換股貸款*

表現出負債特徵的可換股貸款部分在扣除交易成本後於財務狀況表確認為負債。倘可換股貸款的換股權顯示嵌入式衍生工具之特徵，則與其負債部分分開入賬。於初始確認時，可換股貸款的衍生工具部分按公允價值計量，並呈列為衍生金融工具部分。若所得款項超出初始確認為衍生工具部分之金額，則超出金額確認為負債部分。交易

成本乃根據初始確認該等工具時所得款項於負債與衍生工具部分間的分配情況，分攤至可換股貸款之負債及衍生工具部分。與負債部分有關的交易成本部分初始確認為負債的一部分。與衍生工具部分有關的部分即時於損益中確認。

### **終止確認金融負債**

金融負債於負債責任解除或撤銷或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被同一放債人所提供但條款差異甚大的另一金融負債替代，或現有負債的條款發生重大修改，則有關替代或修改被視作終止確認原有負債並確認新負債，而各賬面值之間的差額則於損益內確認。

### **存貨**

存貨主要包括商品，並按成本及可變現淨值之較低者入賬。成本以先進先出基準釐定。可變現淨值乃基於估計售價減去出售產生的任何估計成本計算。

### **現金及現金等價物**

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金以及一般於三個月內到期的短期高流通存款，該等存款可隨時轉換成已知金額現金，價值變動的風險不大，且持作履行短期現金承諾。

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銀行現金以及上文定義的短期存款，再扣除須按要求償還且屬於 貴集團現金管理一部分的銀行透支。

### **所得稅**

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益外確認的項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他全面收益或直接於權益中確認。

即期稅項資產及負債按於有關期間末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)並計及貴集團業務經營所在國家的現行詮釋及慣例以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計量。

遞延稅項採用負債法，就有關期間末資產及負債的稅基與其用於財務報告的賬面值之間的所有暫時性差額計提撥備。

就所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債，惟以下情況除外：

- 遞延稅項負債因於交易(並非業務合併)中初始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及應課稅利潤或虧損，且並無產生相等的應課稅和可扣減暫時性差額；及
- 就與於子公司的投資有關的應課稅暫時性差額而言，當撥回暫時性差額的時間可以控制及暫時性差額可能不會在可預見未來撥回時。

就所有可扣減暫時性差額及未動用稅項抵免結轉以及任何未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。於可能獲得應課稅利潤抵銷可扣減暫時性差額及可動用未動用稅項抵免結轉以及未動用稅項虧損的情況下，確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 與可扣減暫時性差額有關的遞延稅項資產因於交易(並非業務合併)中初始確認資產或負債而產生且於交易時並不影響會計利潤及應課稅利潤或虧損，且並無產生相等的應課稅和可扣減暫時性差額；及
- 就與於子公司的投資有關的可扣減暫時性差額而言，僅於暫時性差額可能會在可預見未來撥回且應課稅利潤將可抵銷可動用的暫時性差額的情況下才會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值乃於有關期間各期末進行審閱，並於不再可能具有足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產時作出調減。未確認的遞延稅項資產於有關

## 附錄一

## 會計師報告

期間各期末重新評估，並於可能獲得足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產的情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於有關期間末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)按變現資產或清償負債的期間預期適用的稅率予以計量。

當且僅當 貴集團擁有可依法強制執行的權利以抵銷即期稅項資產與即期稅項負債，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，而該等應課稅實體有意於預期有大額遞延稅項負債或資產將予結算或清償的各未來期間按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的情況下，遞延稅項資產與遞延稅項負債方會抵銷。

### 政府補助

倘有合理保證可獲取政府補助及將符合所有附帶條件，則有關補助按公允價值予以確認。倘補助與一項開支項目有關，則該補助在擬補償的成本支銷期間內按系統基準確認為收益。

倘補助與資產有關，則公允價值計入遞延收入賬目，並於有關資產估計可用年期內每年按等額撥至損益，或自該項資產的賬面值中扣除並透過減少折舊開支方式撥至損益。

### 收入確認

#### 客戶合約收入

客戶合約收入於貨物或服務的控制權轉讓至客戶時確認，且金額反映 貴集團就交換該等貨物或服務預計有權獲得的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，代價金額會估計作 貴集團就向客戶轉讓該等貨物或服務而有權獲得的代價。可變代價在合約開始時予以估計並受到限制，直至很可

能其後會解決關於可變代價的相關不確定因素時，不會出現已確認的累計收入金額大幅撥回為止。貴集團的合約並不包含重大融資成分。

*(a) 銷售醫藥產品*

銷售醫藥產品的收入於收到貨物後產品控制權轉移至客戶的時間點確認。

若干工業產品銷售合約向客戶提供批量返利，導致可變代價。

*(i) 批量返利*

期內購買的產品數量超過合約規定的閾值後，可能會向若干客戶提供追溯性的批量返利。相關返利會抵銷客戶應付的金額。為估計預期未來返利的可變代價，對於具有單個批量閾值的合約乃使用最可能金額法，而具有多個批量閾值的合約則使用預期價值法。所選擇能夠最好預測可變代價金額的方法主要取決於合約所含批量閾值的數目。有關約束可變代價估計的要求乃適用，並確認預期未來返利的退款責任。

*(b) 提供推廣服務(於某一時間點)*

提供推廣服務所得收入於貴集團履行其安排供應商向客戶提供醫藥產品的承諾時確認。

**其他收入**

利息收入按應計基準採用實際利率法按於金融工具的預計年期或較短期間(如適用)將估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的比率確認。

## 合約負債

合約負債於 貴集團轉移相關貨物或服務之前收到客戶付款或有關款項到期(以較早者為準)時確認。合約負債於 貴集團履行合約(即轉讓相關貨物或服務的控制權予客戶)時確認為收入。

## 以股份為基礎的付款

貴公司設立一項購股權計劃。 貴集團僱員(包括董事)按以股份為基礎的付款方式收取酬金，僱員據此提供服務以換取權益工具(「權益結算交易」)。與僱員進行的權益結算交易的成本參照其於授予日期的公允價值計量。公允價值由外聘估值師使用二項式模型釐定，有關進一步詳情載於歷史財務資料附註30。

權益結算交易成本，連同權益相應增加部分，於表現及／或服務條件達成的期間於僱員福利開支中確認。由各有關期間末直至歸屬日期就權益結算交易確認的累計開支，反映歸屬期間屆滿部分以及 貴集團對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計。在某一期間損益的扣減或進賬，乃反映於期初及期末確認的累計開支變動。

釐定獎勵授出日期公允價值並不考慮服務及非市場表現條件，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權益工具數目的最佳估計。市場表現條件將反映在授出日期公允價值內。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的其他任何條件皆視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，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。

對由於未滿足非市場表現及／或服務條件而最終未能歸屬的獎勵，不確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，無論是否滿足市場或非歸屬條件，只要滿足所有其他表現及／或服務條件，交易均視作歸屬。

當權益結算獎勵的條款修訂時，會確認最少的開支，猶如獎勵的原始條款已達成而並無修訂條款一般。此外，倘任何修訂導致股份支付費用於修訂日期計量的公允價值總額增加或於其他方面對僱員有利，則就該等修訂確認開支。

當權益結算獎勵註銷時，會視作獎勵已於註銷當日歸屬，而就獎勵尚未確認的任何開支會即時確認。此包括未能達成 貴集團或僱員控制範圍內非歸屬條件的任何獎勵。然而，倘有新獎勵取代已註銷的獎勵，並於授出當日指定為取代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵會被視為前段所述原有獎勵的修訂。

尚未行使之購股權之攤薄影響於計算每股盈利時反映為額外股份攤薄。

## **其他僱員福利**

### **退休金計劃**

貴集團於中國內地的僱員須參與地方市政府運作的中央退休金計劃。 貴集團須按其薪資成本的某一百分比向中央退休金計劃作出供款。有關供款根據中央退休金計劃規則於應付時於損益扣除。

## **借款成本**

所有借款成本均於產生期間支銷。借款成本包括實體就借用資金產生的利息及其他成本。

## **外幣**

財務報表乃以人民幣呈列。 貴集團屬下各實體釐定其本身之功能貨幣，而各實體之財務報表項目均以功能貨幣計算。 貴集團屬下實體之外幣交易初始按交易當日適

用之功能貨幣匯率入賬。以外幣列賬的貨幣資產及負債按於各有關期間末適用的功能貨幣匯率換算。因結算或換算貨幣項目而產生的差額於損益中確認。

因結算或換算貨幣項目而產生的差額於損益中確認，惟指定為 貴集團海外業務投資淨額對沖部分的貨幣項目除外。該等項目於其他全面收益確認，直至該投資淨額被出售為止，屆時累計金額會重新分類至損益。該等貨幣項目的匯兌差額所產生的稅項支出及抵免亦會記入其他全面收益。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目採用初始交易日期的匯率進行換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目採用公允價值計量日期的匯率進行換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目產生的損益與確認該項目公允價值變動的損益處置方法一致(即於其他全面收益或損益中確認公允價值損益的項目，其換算差額也分別於其他全面收益或損益中確認)。

貴公司及其海外子公司的功能貨幣為人民幣以外之貨幣。於有關期間末該等實體的資產及負債按有關期間末的現行匯率換算為人民幣，而其損益表則按與交易日期的現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

因此而產生之匯兌差額於其他全面收益確認，並於外幣換算儲備中累計，但歸屬於非控股權益的差額除外。出售海外業務時，與該項特定海外業務相關的儲備累計金額於損益中確認。

就綜合現金流量表而言，貴公司及其海外子公司的現金流量乃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 貴集團歷史財務資料需要管理層作出影響收入、開支、資產及負債的列報金

額及其附帶披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定性可能導致可能須對未來受影響的資產或負債的賬面值進行重大調整。

### **判斷**

管理層在應用 貴集團會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，亦作出下列對歷史財務資料中確認的金額有最為重大影響的判斷。

### **研發支出**

開發成本根據歷史財務資料附註2.3研發支出的會計政策資本化。管理層須就釐定將資本化的金額對有關資產預期於未來產生的現金、將使用的貼現率及預計收益期作出假設。

### **遞延稅項資產**

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時性差額及未動用的稅項虧損予以確認，惟以可能有未來應課稅利潤以抵銷可扣減暫時性差額及稅項虧損為限。管理層須根據未來可能出現應課稅利潤的時間及程度以及未來稅項計劃策略作出重大判斷，以釐定可予確認的遞延稅項資產金額。進一步詳情載於歷史財務資料附註28。

### **估計不確定性**

下文說明於有關期間末有重大風險導致於下一財政年度須對資產及負債的賬面值作出重大調整的未來相關關鍵假設以及估計不確定性的其他主要來源：

### **無形資產的可用年期**

貴集團管理層釐定 貴集團無形資產的估計可用年期及相關攤銷開支。該項估計乃根據對同類性質及功能的無形資產過往的實際可用年期而釐定。倘可用年期少於過往

估計的年期，則管理層會增加攤銷開支，或會撤銷或撤減技術上已過時或非戰略資產。實際經濟年期可能與估計可用年期有差異。定期審閱可導致可攤銷年期有所變動，因而於未來期間產生攤銷開支。

### **退貨及批量返利的可變代價**

貴集團對附帶退貨權及批量返利的工業產品銷售交易價格中應包含的可變代價進行估計。

貴集團已制定預測售出退回的統計模型。該模型使用各項產品的歷史退貨數據估計預期退貨百分比。應用該等百分比以釐定可變代價的預期值。與過往退貨模式相比，經驗的任何重大變動將影響 貴集團估計的預期退貨百分比。

貴集團的預計批量返利乃就設有單個批量閾值的合約按每名客戶進行分析。釐定客戶是否可能獲得返利取決於客戶過往獲得返利的情況及迄今累計的採購額。

貴集團已應用統計模型估計超過一個批量閾值的合約的預期批量返利。該模型使用客戶的歷史購買模式及返利權利釐定預期返利百分比及可變代價的預期價值。與客戶的歷史購買模式及返利權利相比，經驗的任何重大變動將影響 貴集團估計的預期返利百分比。

貴集團每季更新其對預期退貨及批量返利的評估，並對退款負債作出相應調整。預期退貨及批量返利的估計對環境變動十分敏感， 貴集團過往有關退貨及返利權利的經驗不一定可代表未來客戶的實際退貨及返利權利。

### **租賃 — 估計增量借款利率**

貴集團無法輕易釐定租賃中的隱含利率，因此，其使用增量借款利率（「**增量借款利率**」）計量租賃負債。增量借款利率為 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，

增量借款利率反映了 貴集團「將須支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易的子公司而言)或當需要作出調整以反映租賃的條款及條件時(如當租賃並非以子公司的功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。當可獲得可觀察輸入數據(如市場利率)時， 貴集團使用可觀察輸入數據估計增量借款利率並須作出若干實體特定的估計(如子公司的獨立信貸評級)。

### **商譽減值**

貴集團至少每年一次釐定商譽是否減值。這需要對分配商譽的現金產生單位的使用價值進行估計。估計使用價值需要 貴集團對現金產生單位的預期未來現金流量進行估計，並選擇合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，商譽的賬面值分別為零、人民幣8,907,000元、人民幣8,907,000元及人民幣8,907,000元。進一步詳情請參閱附註15。

### **非金融資產(商譽除外)減值**

貴集團於各有關期間末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否有任何減值跡象。其他非金融資產於有跡象顯示可能無法收回賬面值時進行減值測試。當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即其公允價值減出售成本與其使用價值的較高者)時則存在減值。公允價值減出售成本乃根據自類似資產的公平交易中具約束力的銷售交易可得的數據或可觀察市場價格減去出售資產的增量成本計算。當計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位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。

### **非上市股權投資的公允價值**

非上市股權投資已根據市場法估值。該方法依賴可觀察市場數據(如可比較資產的報價或估值倍數)來估計公允價值。 貴集團將該等投資的公允價值分類為第三級。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，非上市股權投資的公允價值分別為人民幣3,200,000元、人民幣3,606,000元、人民幣5,293,000元及人民幣6,295,000元。

進一步詳情載於歷史財務資料附註37。

### 可轉換可贖回優先股及可換股貸款的公允價值

按公允價值計入損益計量的可轉換可贖回優先股及可換股貸款的公允價值乃使用混合法估值技術釐定，並結合貼現現金流量法、倒推法及購股權定價法。

該估值乃基於貼現率、缺乏市場流動性的折讓（「缺乏市場流動性的折讓」）及波動的關鍵參數進行，而該等參數可能存在不確定性，可能與實際結果有重大差異。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，可轉換可贖回優先股的公允價值分別為人民幣622,202,000元、人民幣643,113,000元、人民幣696,781,000元及人民幣761,368,000元。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，可換股貸款的公允價值分別為零、零、人民幣183,389,000元及人民幣187,443,000元。

進一步詳情載於歷史財務資料附註38。

### 貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損。撥備率乃根據具有類似虧損模式（即按地區、產品類型、客戶類型及評級，以及信用證及其他形式信貸保險的覆蓋範圍）的多個客戶分部組別的逾期天數釐定。

撥備矩陣初步基於貴集團歷史觀察違約率計算。貴集團將通過調整矩陣以調整歷史信貸虧損經驗與前瞻性資料。例如，如果預測經濟狀況預期將在未來一年內惡化，從而可能導致違約數量增加，歷史違約率將得到調整。於各有關期間末，歷史觀察違約率將予更新，並分析前瞻性估計變動。

對歷史觀察違約率、預測經濟狀況和預期信貸虧損之間的相關性的評估是一項重要估計。預期信貸虧損金額對狀況變化和預測經濟狀況相當敏感。貴集團的歷史信貸虧損經驗和對經濟狀況的預測也可能無法代表未來客戶實際違約。有關貴集團貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損的資料於歷史財務資料附註20披露。

#### 4. 經營分部資料

管理層已根據經主要經營決策者審閱的報告釐定經營分部。主要經營決策者已被識別為 貴公司執行董事，負責分配資源及評估經營分部的表現。於有關期間及截至2024年6月30日止六個月， 貴集團主要從事醫藥產品的銷售及推廣。管理層為作出資源分配及績效評估決策，將 貴集團業務的經營業績作為一個經營分部進行審閱。因此， 貴公司主要經營決策者認為僅存在一個用於制定策略決策的分部。

#### 地理資料

由於 貴集團來自外部客戶的收入主要來自其於中國內地的業務，而 貴集團的少量非流動資產位於中國內地以外，故並無呈列地理資料。

#### 有關主要客戶的資料

截至2022年12月31日止年度，來自外部客戶 — 客戶A、客戶B及客戶C的收入分別約為人民幣108,619,000元、人民幣99,958,000元及人民幣85,769,000元，各自佔 貴集團收入10%以上。

截至2023年12月31日止年度，來自外部客戶 — 客戶A、客戶B及客戶C的收入分別約為人民幣159,720,000元、人民幣102,066,000元及人民幣91,485,000元，各自佔 貴集團收入10%以上。

截至2024年12月31日止年度，來自外部客戶 — 客戶E、客戶B、客戶C及客戶A的收入分別約為人民幣170,353,000元、人民幣127,755,000元、人民幣92,038,000元及人民幣91,486,000元，各自佔 貴集團收入10%以上。

截至2024年6月30日止六個月，來自外部客戶 — 客戶A及客戶B的收入分別約為人民幣62,474,000元及人民幣46,003,000元，佔 貴集團收入10%以上。

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月，來自外部客戶 — 客戶E、客戶C及客戶B的收入分別約為人民幣204,817,000元、人民幣106,724,000元及人民幣101,459,000元，各自佔貴集團收入10%以上。

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
客戶合約收入 .....	<u>723,507</u>	<u>887,397</u>	<u>901,838</u>	<u>362,560</u>	<u>797,368</u>

客戶合約收入

(a) 收入資料細分

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
<b>貨物或服務類型</b>					
銷售醫藥產品 .....	490,299	590,904	731,898	266,372	746,669
提供推廣服務 .....	233,208	296,493	169,940	96,188	50,699
總計 .....	<u>723,507</u>	<u>887,397</u>	<u>901,838</u>	<u>362,560</u>	<u>797,368</u>
<b>收入確認時間</b>					
於某一時間點轉讓的貨物 ..	490,299	590,904	731,898	266,372	746,669
於某一時間點轉讓的服務 ..	233,208	296,493	169,940	96,188	50,699
總計 .....	<u>723,507</u>	<u>887,397</u>	<u>901,838</u>	<u>362,560</u>	<u>797,368</u>

## 附錄一

## 會計師報告

下表列示於有關期間及截至2024年6月30日止六個月的已確認收入金額，該等金額已計入於各有關期間開始及截至2024年6月30日止六個月的合約負債，並自先前期間已履行的履約責任確認：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於報告期初計入合約負債 的已確認收入：					
銷售醫藥產品 .....	<u>66,349</u>	<u>101,582</u>	<u>121,815</u>	<u>84,681</u>	<u>46,255</u>

(未經審核)

### (b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

#### 銷售醫藥產品

履約責任於醫藥產品交付時履行，且付款一般於開票日期起0至180天內到期。

附錄一

會計師報告

提供推廣服務

履約責任於提供推廣活動時達成，且付款一般於交付予終端客戶後30至60天內到期。

貴集團管理層預期分配至各有關期間末餘下履約責任(未履行或部分未履行)的交易價格(不包括可變代價)將基本於各有關期間末起一年內確認。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
<b>其他收入</b>					
利息收入 .....	1,237	1,138	8,211	4,463	1,503
與收入相關的政府補助及 補貼 .....	1,197	1,435	1,714	287	5,920
貿易應收款項減值撥回 ...	772	719	370	—	—
其他 .....	630	508	354	68	20
其他收入總額 .....	<u>3,836</u>	<u>3,800</u>	<u>10,649</u>	<u>4,818</u>	<u>7,443</u>
<b>收益</b>					
匯兌差額淨額 .....	3,315	—	979	—	156
出售經銷及推廣 權收益 .....	109	—	27,481	27,481	—
收益總額 .....	<u>3,424</u>	<u>—</u>	<u>28,460</u>	<u>27,481</u>	<u>156</u>
其他收入及收益總額 .....	<u><u>7,260</u></u>	<u><u>3,800</u></u>	<u><u>39,109</u></u>	<u><u>32,299</u></u>	<u><u>7,599</u></u>

附錄一

會計師報告

6. 除稅前(虧損)/利潤

貴集團的除稅前(虧損)/利潤乃經扣除/(計入)以下各項得出：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
						(未經審核)
已售存貨成本*		354,460	384,824	345,851	145,719	331,967
物業、廠房及設備折舊	13	2,628	2,653	7,061	2,635	10,070
使用權資產折舊	14	5,761	5,915	8,753	2,606	6,825
其他無形資產攤銷	16	10,565	10,665	19,435	5,201	18,814
不計入租賃負債計量的						
租賃付款		3,033	3,856	5,985	2,254	2,306
專業費用		15,229	27,068	39,992	18,587	17,335
推廣服務費		54,772	60,310	62,805	39,440	32,134
僱員福利開支**：						
工資、薪金及花紅		170,741	197,190	218,894	93,981	145,412
退休金計劃供款		36,732	29,768	29,712	15,099	36,867
以股份為基礎的						
付款開支		1,505	36	—	—	—
僱員福利開支總額		208,978	226,994	248,606	109,080	182,279
匯兌差額淨額		(3,315)	117	(979)	1,046	(156)
貿易應收款項						
(減值撥回)/減值	20	(772)	(719)	(370)	33	520
出售物業、廠房及設備項目						
的虧損		37	1	151	—	98
出售產品權利收益		(109)	—	(27,481)	(27,481)	—
向投資者發行的金融工具						
公允價值變動	24	9,767	10,274	47,398	1,762	72,545
[編纂]開支		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

\* 已售存貨成本包括與物業、廠房及設備折舊相關的開支，該等開支亦計入於上文物業、廠房及設備折舊披露的總額。已售存貨成本包括存貨減值，該等減值亦於上文存貨減值虧損披露。

\*\* 有關期間及截至2024年6月30日止六個月的僱員福利開支計入綜合損益及其他全面收益表的「銷售成本」、「行政開支」、「銷售及經銷開支」及「研發開支」。

## 附錄一

## 會計師報告

### 7. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
銀行貸款利息 .....	16,591	18,509	17,761	6,203	12,756
租賃負債利息 (附註14(b)) ....	382	417	479	157	345
總計 .....	<u>16,973</u>	<u>18,926</u>	<u>18,240</u>	<u>6,360</u>	<u>13,101</u>

### 8. 董事及最高行政人員的薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事及最高行政人員於有關期間及截至2024年6月30日止六個月的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
袍金 .....	—	—	—	—	—
其他薪酬：					
薪金、津貼及實物福利 ....	12,960	14,068	11,156	6,101	5,559
績效相關花紅 .....	100	1,480	807	—	—
以股份為基礎的付款開支 ..	1,095	—	—	—	—
退休金計劃供款 .....	128	179	104	54	50
小計 .....	<u>14,283</u>	<u>15,727</u>	<u>12,067</u>	<u>6,155</u>	<u>5,609</u>
總計 .....	<u>14,283</u>	<u>15,727</u>	<u>12,067</u>	<u>6,155</u>	<u>5,609</u>

## 附錄一

## 會計師報告

於2021年，若干董事根據 貴公司2021年[編纂]購股權計劃就彼等向 貴集團提供的服務獲授購股權，進一步詳情載於歷史財務資料附註30。該等購股權的公允價值(已於歸屬期內在損益中確認)於授出日期釐定，而有關期間及截至2024年6月30日止六個月的歷史財務資料所載金額已計入上述董事及最高行政人員薪酬披露。

### (a) 獨立非執行董事

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月的任何時間， 貴公司並無任何獨立非執行董事。於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，概無應付獨立非執行董事的袍金及其他酬金。

### (b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

	薪金、津貼及 實物福利	績效 相關花紅	以股份 為基礎的 付款開支	退休金 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	人民幣千元
<b>截至2022年12月31日止年度</b>					
最高行政人員兼執行董事：					
王威先生(i) .....	4,077	100	342	44	4,563
執行董事：					
胡青女士(ii) .....	3,556	—	—	24	3,580
郝景輝先生(iv) .....	3,503	—	411	—	3,914
經天先生(iii) .....	1,824	—	342	60	2,226
小計 .....	8,883	—	753	84	9,720
非執行董事：					
胡旭宇先生 .....	—	—	—	—	—
總計 .....	<u>12,960</u>	<u>100</u>	<u>1,095</u>	<u>128</u>	<u>14,283</u>

附錄一

會計師報告

	薪金、津貼及 實物福利	績效 相關花紅	以股份 為基礎的 付款開支	退休金 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	人民幣千元
<b>截至2023年12月31日止年度</b>					
最高行政人員兼執行董事：					
王威先生(i) .....	4,605	900	—	71	5,576
執行董事：					
胡青女士(ii) .....	4,083	500	—	42	4,625
郝景輝先生(iv) .....	3,628	80	—	5	3,713
經天先生(iii) .....	1,752	—	—	61	1,813
小計 .....	9,463	580	—	108	10,151
非執行董事：					
經天先生(iii) .....	—	—	—	—	—
胡旭宇先生 .....	—	—	—	—	—
小計 .....	—	—	—	—	—
總計 .....	<u>14,068</u>	<u>1,480</u>	<u>—</u>	<u>179</u>	<u>15,727</u>

	薪金、津貼及 實物福利	績效 相關花紅	以股份 為基礎的 付款開支	退休金 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	人民幣千元
<b>截至2024年12月31日止年度</b>					
最高行政人員兼執行董事：					
王威先生(i) .....	5,483	599	—	81	6,163
執行董事：					
胡青女士(ii) .....	1,670	208	—	7	1,885
郝景輝先生(iv) .....	4,003	—	—	16	4,019
小計 .....	5,673	208	—	23	5,904
非執行董事：					
經天先生(iii) .....	—	—	—	—	—
胡旭宇先生 .....	—	—	—	—	—
小計 .....	—	—	—	—	—
總計 .....	<u>11,156</u>	<u>807</u>	<u>—</u>	<u>104</u>	<u>12,067</u>

附錄一

會計師報告

	薪金、津貼及 實物福利	績效 相關花紅	以股份 為基礎的 付款開支	退休金 計劃供款	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
<b>截至2024年6月30日止六個月</b>					
最高行政人員兼執行董事：					
王威先生(i) .....	2,429	—	—	39	2,468
執行董事：					
胡青女士(ii) .....	1,670	—	—	7	1,677
郝景輝先生(iv) .....	2,002	—	—	8	2,010
小計 .....	3,672	—	—	15	3,687
非執行董事：					
經天先生(iii) .....	—	—	—	—	—
胡旭宇先生 .....	—	—	—	—	—
小計 .....	—	—	—	—	—
總計 .....	<u>6,101</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>54</u>	<u>6,155</u>

	薪金、津貼及 實物福利	績效 相關花紅	以股份 為基礎的 付款開支	退休金 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	人民幣千元
<b>截至2025年6月30日止六個月</b>					
最高行政人員兼執行董事：					
王威先生(i) .....	3,056	—	—	42	3,098
執行董事：					
胡青女士(ii) .....	—	—	—	—	—
郝景輝先生(iv) .....	2,503	—	—	8	2,511
小計 .....	2,503	—	—	8	2,511
非執行董事：					
經天先生(iii) .....	—	—	—	—	—
胡旭宇先生 .....	—	—	—	—	—
小計 .....	—	—	—	—	—
總計 .....	<u>5,559</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>50</u>	<u>5,609</u>

## 附錄一

## 會計師報告

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，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。

附註：

- (i) 王威先生於2015年11月9日獲委任為 貴公司董事長、執行董事兼首席執行官。
- (ii) 胡青女士於2015年11月9日獲委任為 貴公司執行董事兼副總裁。
- (iii) 經天先生自2021年9月6日起獲委任為執行董事，其後於2023年11月22日調任為非執行董事並於2025年8月11日辭任。
- (iv) 郝景輝先生於2025年8月11日辭任。
- (v) 陳龍先生於2025年8月11日獲委任為非執行董事。
- (vi) 沈華程女士及林靜女士於2025年8月15日獲委任為執行董事兼副總裁。
- (vii) 姜非博士及陳慕雨女士分別於2025年8月15日及2025年8月22日獲委任為非執行董事。

### 9. 五名最高薪酬僱員

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，五名最高薪酬僱員包括四名、三名、三名、三名及兩名董事(包括最高行政人員)，其薪酬詳情載於上文附註8。於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，餘下一名、兩名、兩名、兩名及三名並非 貴公司董事或最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
薪金、津貼及實物福利 .....	2,291	4,727	4,751	2,376	3,921
績效相關花紅 .....	560	4,900	4,067	2,567	500
以股份為基礎的付款開支 .....	242	36	—	—	—
退休金計劃供款 .....	35	102	144	69	184
總計 .....	<u>3,128</u>	<u>9,765</u>	<u>8,962</u>	<u>5,012</u>	<u>4,605</u>

附錄一

會計師報告

薪酬屬於以下範圍的非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
1,000,001港元至1,500,000港元 .....	—	—	—	1	2
1,500,001港元至2,000,000港元 .....	—	—	—	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元 .....	—	—	—	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元 .....	—	—	—	—	1
3,000,001港元至3,500,000港元 .....	—	1	—	—	—
3,500,001港元至4,000,000港元 .....	1	—	1	—	—
4,000,001港元至4,500,000港元 .....	—	—	—	1	—
4,500,001港元至5,000,000港元 .....	—	—	—	—	—
5,000,001港元至5,500,000港元 .....	—	—	—	—	—
5,500,001港元至6,000,000港元 .....	—	—	—	—	—
6,000,001港元至6,500,000港元 .....	—	—	1	—	—
6,500,001港元至7,000,000港元 .....	—	—	—	—	—
7,000,001港元至7,500,000港元 .....	—	1	—	—	—
總計 .....	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>3</u>

於2021年，根據 貴公司2021年[編纂]購股權計劃，若干非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員就彼等向 貴集團提供的服務獲授購股權，進一步詳情載於歷史財務資料

## 附錄一

## 會計師報告

附註30的披露。該等購股權的公允價值(已於歸屬期內在損益中確認)於授出日期釐定，而有關期間及截至2024年6月30日止六個月的歷史財務資料所載金額已計入上述非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員的薪酬披露。

### 10. 所得稅

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅 .....	3	3	8,727	3	28,778
遞延所得稅 .....	4,869	138	(5,842)	(3,177)	2,027
<b>年／期內稅項開支／(抵免)</b>					
總額 .....	<u>4,872</u>	<u>141</u>	<u>2,885</u>	<u>(3,174)</u>	<u>30,805</u>

貴公司根據2004年英屬維爾京群島公司法在英屬維爾京群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅。

### 中國內地

根據中華人民共和國企業所得稅(「**企業所得稅**」)法及相關法規(「**企業所得稅法**」)，於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，於中國內地經營的子公司須就應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅，惟 貴集團於中國內地的若干子公司獲授稅務優惠並按優惠稅率繳稅除外。

杭州海喏網絡科技有限公司獲得高新技術企業資格，於2024年至2027年享有15%的所得稅優惠稅率。

### 香港

於香港註冊成立的子公司於有關期間及截至2024年6月30日止六個月須就年內於香港產生的估計應課稅利潤按16.5%的稅率繳納所得稅，惟 貴集團的一間子公司除外，該子公司為利得稅兩級制下的合資格實體。於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，該子公司首2,000,000港元應課稅利潤按8.25%稅率繳稅，而餘下應課稅利潤按16.5%稅率繳稅。



## 12. 貴集團應佔每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利金額乃根據 貴集團於有關期間及截至2024年6月30日止六個月應佔損益及於有關期間及截至2024年6月30日止六個月已發行普通股加權平均數計算。

每股攤薄(虧損)/盈利金額乃根據 貴集團於有關期間及截至2024年6月30日止六個月應佔損益計算，並就撥回優先股及可換股貸款的公允價值變動作出調整。計算所用普通股加權平均數為計算每股基本(虧損)/盈利所用有關期間及截至2024年6月30日止六個月內已發行普通股數目，以及假設所有潛在攤薄普通股被視為行使或轉換為普通股時已無償發行的普通股加權平均數。

	於12月31日			於6月30日	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審核)	
<b>(虧損)/盈利</b>					
用於計算每股基本					
(虧損)/盈利的 貴集團					
應佔(虧損)/利潤					
(人民幣千元) .....	(92,800)	(17,000)	8,573	23,070	24,036
加：可轉換可贖回優先股的					
公允價值虧損					
(人民幣千元) .....	不適用	不適用	不適用	4,571	不適用
可換股貸款的公允價值					
虧損/(收益)					
(人民幣千元) .....	不適用	不適用	不適用	(2,809)	4,831
優先股及可換股貸款					
公允價值變動前 貴集團					
應佔(虧損)/利潤					
(人民幣千元) .....	<u>(92,800)</u>	<u>(17,000)</u>	<u>8,573</u>	<u>24,832</u>	<u>28,867</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於6月30日	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審核)	
<b>股份</b>					
用於計算每股基本					
盈利的有關期間及截至2024年6月30日止六個月已發行普通股加權平均數					
(千股) .....	1,056	1,056	1,056	1,056	1,056
攤薄影響—普通股加權平均數					
可轉換可贖回優先股					
(千股) .....	不適用	不適用	不適用	1,012	不適用
可換股貸款(千股) .....	不適用	不適用	不適用	184	223
購股權(千股) .....	不適用	不適用	97	96	108
總計 .....	<u>1,056</u>	<u>1,056</u>	<u>1,153</u>	<u>2,348</u>	<u>1,387</u>

貴集團於有關期間及截至2024年6月30日止六個月擁有與可轉換可贖回優先股及購股權有關的潛在攤薄股份。此外，貴集團於截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月擁有與可換股貸款相關的潛在攤薄股份。

由於貴集團於2022年及2023年的負面財務業績，可轉換可贖回優先股及購股權對貴集團於該等期間的每股虧損具有反攤薄影響。因此，2022年及2023年的每股攤薄虧損金額相當於每股基本虧損金額。

截至2024年12月31日止年度，由於可轉換可贖回優先股及可換股貸款的公允價值虧損，可轉換可贖回優先股及可換股貸款對貴集團每股盈利具有反攤薄影響，而購股權對貴集團每股盈利具有攤薄影響。

截至2024年6月30日止六個月，可轉換可贖回優先股、可換股貸款及購股權均對貴集團每股盈利有攤薄影響。

## 附錄一

## 會計師報告

截至2025年6月30日止六個月，由於可轉換可贖回優先股的公允價值虧損，可轉換可贖回優先股對 貴集團的每股盈利具有反攤薄影響，而可換股貸款及購股權對 貴集團的每股盈利具有攤薄影響。

### 13. 物業、廠房及設備

	傢私、裝置 及設備		租賃 物業裝修		總計
	樓宇	汽車	樓宇	汽車	
	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
<b>於2022年1月1日：</b>					
成本 .....	—	5,342	2,914	6,412	14,668
累計折舊 .....	—	(3,009)	(1,351)	(2,773)	(7,133)
賬面淨值 .....	<u>—</u>	<u>2,333</u>	<u>1,563</u>	<u>3,639</u>	<u>7,535</u>
於2022年1月1日，					
扣除累計折舊 .....	—	2,333	1,563	3,639	7,535
添置 .....	—	358	—	38	396
出售 .....	—	(37)	—	—	(37)
年內計提折舊 .....	—	(890)	(347)	(1,391)	(2,628)
於2022年12月31日，扣除累計 折舊 .....	<u>—</u>	<u>1,764</u>	<u>1,216</u>	<u>2,286</u>	<u>5,266</u>
<b>於2022年12月31日：</b>					
成本 .....	—	5,539	2,914	6,450	14,903
累計折舊 .....	—	(3,775)	(1,698)	(4,164)	(9,637)
賬面淨值 .....	<u>—</u>	<u>1,764</u>	<u>1,216</u>	<u>2,286</u>	<u>5,266</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇	傢私、裝置 及設備	汽車	租賃 物業裝修	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
<b>於2023年1月1日：</b>					
成本 .....	—	5,539	2,914	6,450	14,903
累計折舊 .....	—	(3,775)	(1,698)	(4,164)	(9,637)
賬面淨值 .....	<u>—</u>	<u>1,764</u>	<u>1,216</u>	<u>2,286</u>	<u>5,266</u>
<b>於2023年1月1日，</b>					
扣除累計折舊 .....	—	1,764	1,216	2,286	5,266
添置 .....	—	89	—	7	96
出售 .....	—	(1)	—	—	(1)
收購一間子公司 .....	—	856	—	—	856
年內計提折舊 .....	—	(1,045)	(318)	(1,290)	(2,653)
匯兌調整 .....	—	38	—	—	38
<b>於2023年12月31日，</b>					
扣除累計折舊 .....	<u>—</u>	<u>1,701</u>	<u>898</u>	<u>1,003</u>	<u>3,602</u>
<b>於2023年12月31日：</b>					
成本 .....	—	6,520	2,914	6,457	15,891
累計折舊 .....	—	(4,819)	(2,016)	(5,454)	(12,289)
賬面淨值 .....	<u>—</u>	<u>1,701</u>	<u>898</u>	<u>1,003</u>	<u>3,602</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇	傢私、裝置 及設備	汽車	租賃 物業裝修	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
<b>於2024年1月1日：</b>					
成本 .....	—	6,520	2,914	6,457	15,891
累計折舊 .....	—	(4,819)	(2,016)	(5,454)	(12,289)
賬面淨值 .....	<u>—</u>	<u>1,701</u>	<u>898</u>	<u>1,003</u>	<u>3,602</u>
<b>於2024年1月1日，</b>					
扣除累計折舊 .....	—	1,701	898	1,003	3,602
添置 .....	—	898	749	1,544	3,191
出售 .....	—	(110)	(41)	—	(151)
已收政府補助 .....	—	(1,850)	—	—	(1,850)
收購一間子公司 .....	72,339	40,517	—	—	112,856
年內計提折舊 .....	(2,031)	(3,671)	(413)	(946)	(7,061)
匯兌調整 .....	—	(24)	—	—	(24)
<b>於2024年12月31日，</b>					
扣除累計折舊 .....	<u>70,308</u>	<u>37,461</u>	<u>1,193</u>	<u>1,601</u>	<u>110,563</u>
<b>於2024年12月31日：</b>					
成本 .....	72,339	45,156	2,836	8,001	128,332
累計折舊 .....	(2,031)	(7,695)	(1,643)	(6,400)	(17,769)
賬面淨值 .....	<u>70,308</u>	<u>37,461</u>	<u>1,193</u>	<u>1,601</u>	<u>110,563</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	傢私、裝置		租賃		總計
	樓宇	及設備	汽車	物業裝修	
	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
<b>於2025年1月1日：</b>					
成本 .....	72,339	45,156	2,836	8,001	128,332
累計折舊 .....	(2,031)	(7,695)	(1,643)	(6,400)	(17,769)
賬面淨值 .....	<u>70,308</u>	<u>37,461</u>	<u>1,193</u>	<u>1,601</u>	<u>110,563</u>
於2025年1月1日，					
扣除累計折舊 .....	70,308	37,461	1,193	1,601	110,563
添置 .....	—	107	—	—	107
出售 .....	—	(87)	(11)	—	(98)
期內計提折舊 .....	(4,062)	(5,409)	(220)	(379)	(10,070)
匯兌調整 .....	—	39	—	—	39
於2025年6月30日，					
扣除累計折舊 .....	<u>66,246</u>	<u>32,111</u>	<u>962</u>	<u>1,222</u>	<u>100,541</u>
於2025年6月30日：					
成本 .....	72,339	46,603	2,617	8,001	129,560
累計折舊 .....	(6,093)	(14,492)	(1,655)	(6,779)	(29,019)
賬面淨值 .....	<u>66,246</u>	<u>32,111</u>	<u>962</u>	<u>1,222</u>	<u>100,541</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團賬面淨值分別約為零、零、人民幣106,071,000元及人民幣97,018,000元的若干物業、廠房及設備已抵押，作為貴集團獲授若干銀行融資的擔保。

### 14. 租賃

#### 貴集團作為承租人

貴集團於其營運中就多項辦公室物業擁有租賃合約。租賃土地的租期為23年。租賃辦公室及樓宇的租期一般介乎2至5年。一般而言，貴集團不得向貴集團以外實體轉讓及轉租租賃資產。

附錄一

會計師報告

(a) 使用權資產

於有關期間，貴集團使用權資產的賬面值及變動載列如下：

	土地	辦公室及倉庫	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日 .....	—	13,518	13,518
添置 .....	—	516	516
折舊開支 .....	—	(5,761)	(5,761)
租賃修改 .....	—	(48)	(48)
匯兌調整 .....	—	49	49
於2022年12月31日及2023年1月1日 .....	—	8,274	8,274
添置 .....	—	4,393	4,393
折舊開支 .....	—	(5,915)	(5,915)
匯兌調整 .....	—	(35)	(35)
於2023年12月31日及2024年1月1日 .....	—	6,717	6,717
添置 .....	—	10,589	10,589
收購一家子公司的添置 .....	164,444	2,077	166,521
折舊開支 .....	(1,787)	(6,966)	(8,753)
匯兌調整 .....	—	11	11
於2024年12月31日及2025年1月1日 .....	162,657	12,428	175,085
添置 .....	—	3,941	3,941
折舊開支 .....	(3,575)	(3,250)	(6,825)
匯兌調整 .....	—	(2)	(2)
於2025年6月30日 .....	<u>159,082</u>	<u>13,117</u>	<u>172,199</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團賬面淨值分別約為零、零、人民幣162,657,000元及人民幣159,082,000元的土地已抵押，作為貴集團獲授若干銀行融資的擔保。

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債的賬面值及變動情況如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初賬面值 .....	13,040	7,933	6,672	12,809
新租賃 .....	516	4,393	10,589	3,941
收購一家子公司的添置 .....	—	—	2,058	—
年／期內已確認利息增量 .....	382	417	479	345
付款 .....	(6,006)	(6,093)	(7,007)	(3,869)
租賃修改 .....	(48)	—	—	—
匯兌調整 .....	49	22	18	(2)
年／期末賬面值 .....	<u>7,933</u>	<u>6,672</u>	<u>12,809</u>	<u>13,224</u>
分析為：				
流動部分 .....	4,464	4,426	5,041	5,817
非流動部分 .....	<u>3,469</u>	<u>2,246</u>	<u>7,768</u>	<u>7,407</u>

租賃負債的到期分析於歷史財務資料附註38(d)中披露。

附錄一

會計師報告

(c) 於損益已確認的與租賃相關的金額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
租賃負債的利息 .....	382	417	479	157	345
使用權資產折舊開支 .....	5,761	5,915	8,753	2,606	6,825
與短期租賃有關的開支 ...	3,033	3,856	5,985	2,254	2,306
於損益已確認總額 .....	<u>9,176</u>	<u>10,188</u>	<u>15,217</u>	<u>5,017</u>	<u>9,476</u>

(d) 租賃現金流出總額於歷史財務資料附註32(c)披露。

15. 商譽

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初 .....	—	—	8,907	8,907
收購一間子公司(附註34) .....	—	8,907	—	—
於年／期末 .....	<u>—</u>	<u>8,907</u>	<u>8,907</u>	<u>8,907</u>

商譽減值測試

透過業務合併收購的商譽分配至DDAG產品現金產生單位(「DDAG現金產生單位」)以進行減值測試。

分配至現金產生單位的商譽賬面值如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
DDAG現金產生單位 .....	<u>—</u>	<u>8,907</u>	<u>8,907</u>	<u>8,907</u>

## 附錄一

## 會計師報告

計算DDAG現金產生單位使用價值所用的關鍵假設如下：

	年收入 增長率	最終 增長率	除稅前 貼現率	現金 流量預測期
截至2023年12月31日 .....	4%–41%	1.0%	17.87%	5年
截至2024年12月31日 .....	4%–16%	1.0%	18.11%	5年
截至2025年6月30日 .....	4%–16%	1.0%	18.23%	5年

**5年期間的年收入增長率** — 用於釐定分配予年收入增長率的價值的基準為緊接預算年度前一年度實現的平均年收入增長率，並根據預期市場發展情況增加。

**最終增長率** — 預測最終增長率基於高級管理層的預期，且不超過與現金產生單位相關行業的長期平均增長率。

**除稅前貼現率** — 所用除稅前貼現率反映與現金產生單位有關的特定風險。

分配予關鍵假設的價值與外部信息來源一致。

### 敏感度分析及淨空值

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>可收回金額</b>				
DDAG .....	不適用	19,782	18,886	22,948
<b>淨空值</b>				
DDAG .....	不適用	1,396	2,080	4,386
<b>敏感度試驗淨空值</b>				
收入減少1% .....	不適用	854	1,663	3,879
最終增長率下降0.5% .....	不適用	778	1,717	3,827
除稅前貼現率增加0.3% .....	不適用	759	1,648	3,699

附錄一

會計師報告

對假設變動的敏感度

可收回金額所依據的關鍵假設的任何合理可能變動不會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。透過應用貼現率增加若干基點，收入及最終增長率如下所示減少將導致現金產生單位的可收回金額約等於其賬面值。

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	基點	基點	基點	基點
<b>DDAG</b>				
收入減少 .....	不適用	2,578	2,633	2,834
最終增長率下降 .....	不適用	1,088	2,733	7,314
除稅前貼現率增加 .....	不適用	63	107	212

16. 其他無形資產

	經銷		
	軟件	及推廣權	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2022年12月31日</b>			
於2022年1月1日的成本，扣除累計攤銷 ...	120	62,009	62,129
出售 .....	—	(1,811)	(1,811)
年內計提攤銷 .....	(70)	(10,495)	(10,565)
於2022年12月31日 .....	<u>50</u>	<u>49,703</u>	<u>49,753</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日			
成本 .....	787	81,200	81,987
累計攤銷 .....	(737)	(31,497)	(32,234)
賬面淨值 .....	<u>50</u>	<u>49,703</u>	<u>49,753</u>

附錄一

會計師報告

	經銷		總計
	軟件	及推廣權	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2023年12月31日</b>			
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷 ...	50	49,703	49,753
添置 .....	—	161,045	161,045
年內計提攤銷 .....	(20)	(10,645)	(10,665)
收購一間子公司 .....	188	7,996	8,184
於2023年12月31日 .....	<u>218</u>	<u>208,099</u>	<u>208,317</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日			
成本 .....	1,168	250,242	251,410
累計攤銷 .....	(950)	(42,143)	(43,093)
賬面淨值 .....	<u>218</u>	<u>208,099</u>	<u>208,317</u>
<b>2024年12月31日</b>			
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷 ...	218	208,099	208,317
添置 .....	—	55,352	55,352
出售 .....	—	(107,188)	(107,188)
年內計提攤銷 .....	(1,134)	(18,301)	(19,435)
收購一間子公司 .....	14,021	203,720	217,741
匯兌調整 .....	(7)	—	(7)
於2024年12月31日 .....	<u>13,098</u>	<u>341,682</u>	<u>354,780</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日			
成本 .....	37,325	401,191	438,516
累計攤銷 .....	(24,227)	(59,509)	(83,736)
賬面淨值 .....	<u>13,098</u>	<u>341,682</u>	<u>354,780</u>
<b>2025年6月30日</b>			
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷 ...	13,098	341,682	354,780
添置 .....	—	10,065	10,065
期內計提攤銷 .....	(1,854)	(16,960)	(18,814)
匯兌調整 .....	15	—	15
於2025年6月30日 .....	<u>11,259</u>	<u>334,787</u>	<u>346,046</u>
於2025年6月30日			
成本 .....	37,340	411,255	448,595
累計攤銷 .....	(26,081)	(76,468)	(102,549)
賬面淨值 .....	<u>11,259</u>	<u>334,787</u>	<u>346,046</u>

附錄一

會計師報告

17. 指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動				
非上市股權投資				
(按公允價值計量) .....	<u>3,200</u>	<u>3,606</u>	<u>5,293</u>	<u>6,295</u>

上述非上市股權投資指於Cumberland Emerging Technologies Inc.的投資。股權投資不可撤回地指定為按公允價值計入其他全面收益，原因為 貴集團認為該投資屬策略性投資。於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，股權投資概無派付或宣派股息。

18. 其他非流動資產

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按金 .....	41,140	34,319	7,872	7,585
長期資產預付款項 .....	—	—	—	11,134
總計 .....	<u>41,140</u>	<u>34,319</u>	<u>7,872</u>	<u>18,719</u>

按金被視為具有不重大的信貸風險，預期信貸虧損被確認為不重大。

19. 存貨

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成品 .....	<u>121,157</u>	<u>146,564</u>	<u>180,680</u>	<u>209,982</u>

附錄一

會計師報告

20. 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項 .....	283,087	131,775	181,192	267,017
應收票據 .....	12,604	6,643	11,210	93
減值撥備 .....	(2,610)	(1,498)	(2,085)	(2,605)
賬面淨值 .....	<u>293,081</u>	<u>136,920</u>	<u>190,317</u>	<u>264,505</u>

貴集團向若干具有良好信譽及長期關係的客戶提供信貸期。貿易應收款項的信貸期一般為0至180日，並按不同商業類別或業務規模釐定。每個客戶都有最高信用額度。貴集團尋求對其未償還應收款項維持嚴格控制，以盡量減低信貸風險。高級管理層定期審閱逾期結餘。於各有關期間末，由於貴集團17%、19%、17%及17%的貿易應收款項以及45%、49%、44%及41%的貿易應收款項分別來自貴集團最大債務人及五大債務人，故貴集團存在若干信貸集中風險。除上述集中信貸風險外，貴集團的貿易應收款項與大量多元化客戶有關。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，應收票據須承受承兌銀行的信貸風險。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項及應收票據不計息。

於各有關期間末，貴集團貿易應收款項及應收票據按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內 .....	293,389	136,618	191,934	267,064
1至2年 .....	1,042	1,800	468	46
2至3年 .....	1,260	—	—	—
總計 .....	<u>295,691</u>	<u>138,418</u>	<u>192,402</u>	<u>267,110</u>

附錄一

會計師報告

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初 .....	3,382	2,610	1,498	2,085
(減值虧損撥回)／減值虧損 (附註6) .....	(772)	(719)	(370)	520
收購一間子公司 .....	—	1,759	957	—
因無法收回而撇銷的金額 .....	—	(2,152)	—	—
於年／期末 .....	<u>2,610</u>	<u>1,498</u>	<u>2,085</u>	<u>2,605</u>

貴集團採用國際財務報告準則第9號規定的方法計提預期信貸虧損。於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於可資比較公司及其後結算，並就債務人的特定因素及整體經濟狀況作出調整。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可獲得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

以下載列有關 貴集團採用撥備矩陣的貿易應收款項及應收票據信貸風險的資料：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
預期信貸虧損率 .....	0.88%	1.08%	1.08%	0.98%
總賬面值(人民幣千元) .....	295,691	138,418	192,402	267,110
預期信貸虧損(人民幣千元) ...	2,610	1,498	2,085	2,605

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團若干貿易應收款項的賬面淨值分別約為人民幣100,000,000元、人民幣24,000,000元、人民幣24,000,000元及人民幣24,000,000元，已抵押作為 貴集團獲授若干銀行融資的擔保(附註27)。

## 21. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項 .....	21,872	6,082	3,715	16,779
按金及其他應收款項 .....	9,263	7,390	31,711	34,916
可抵扣增值稅進項稅額 .....	755	469	579	647
應收收購價格調整* .....	—	—	21,321	—
總計 .....	<u>31,890</u>	<u>13,941</u>	<u>57,326</u>	<u>52,342</u>

\* 應收收購價格調整指因協和麒麟中國收購事項的最終購買價格調整而產生的應收款項，反映初步代價與根據最終收購協議按估值日至完成日的協定指標釐定的最終金額之間的差異

按金及其他應收款項主要指租賃按金及應收供應商按金。

計入上述結餘的金融資產與近期並無違約記錄及逾期金額的應收款項有關。於有關期間，貴集團估計其他應收款項的預期信貸虧損率極低。

## 22. 按公允價值計入損益的金融資產

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品 .....	—	—	10,000	—

上述投資為中國內地銀行發行的理財產品。由於其合約現金流量並非純粹支付本金及利息，故彼等被分類為按公允價值計入損益的金融資產。

附錄一

會計師報告

23. 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘 .....	<u>121,792</u>	<u>175,245</u>	<u>288,319</u>	<u>323,341</u>
按以下幣種計值：				
人民幣 .....	116,584	165,919	196,690	261,263
美元(「美元」) .....	2,775	3,370	85,747	44,438
港元(「港元」) .....	756	309	505	478
其他 .....	1,677	5,647	5,377	17,162
總計 .....	<u>121,792</u>	<u>175,245</u>	<u>288,319</u>	<u>323,341</u>

人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地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。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘及按金存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。現金及銀行結餘的賬面值與其公允價值相若。

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	<u>435</u>	<u>690</u>	<u>257</u>	<u>59</u>
按以下幣種計值：				
人民幣.....	124	626	26	29
美元.....	125	1	1	10
港元.....	186	63	230	20
總計.....	<u>435</u>	<u>690</u>	<u>257</u>	<u>59</u>

## 24. 向投資者發行的金融工具

### 貴集團及 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可轉換可贖回優先股(a) .....	622,202	643,113	696,781	761,368
可換股貸款(b) .....	—	—	183,389	187,443
總計 .....	<u>622,202</u>	<u>643,113</u>	<u>880,170</u>	<u>948,811</u>

#### (a) 可轉換可贖回優先股

##### A輪可轉換可贖回優先股

貴公司根據發行協議分兩批發行1,012,082股A輪可轉換可贖回優先股：(i)第一批於2018年8月發行，總現金代價為55,785,000美元(相當於人民幣344,063,000元)；及(ii)後續批次於2020年4月發行，總現金代價為人民幣110,000,000元及10,000,000美元(相當於人民幣70,994,000元)。1,012,082股A輪可轉換可贖回優先股已確認為按公允價值計入損益的負債。

#### (b) 可換股貸款

貴公司於2024年2月2日向一名投資者訂立本金總額為25,000,000美元的可換股貸款融資，並於當月收到該投資者的悉數付款。貸款按5%的年利率計息，由融資日期後六個月計算直至轉換或還款。倘符合若干預定標準，貸款將於未來股權融資中自動轉換為B輪可轉換可贖回優先股。

附錄一

會計師報告

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止期間的可轉換可贖回優先股及可換股貸款的變動載列如下：

	可轉換		
	可贖回優先股	可換股貸款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日 .....	560,255	—	560,255
公允價值虧損 .....	9,767	—	9,767
外幣換算儲備 .....	52,180	—	52,180
於2022年12月31日及2023年1月1日 .....	<u>622,202</u>	<u>—</u>	<u>622,202</u>
公允價值虧損 .....	10,274	—	10,274
外幣換算儲備 .....	10,637	—	10,637
於2023年12月31日及2024年1月1日 .....	<u>643,113</u>	<u>—</u>	<u>643,113</u>
發行以換取現金 .....	—	177,595	177,595
公允價值虧損 .....	43,746	3,652	47,398
外幣換算儲備 .....	9,922	2,142	12,064
於2024年12月31日及2025年1月1日 .....	<u>696,781</u>	<u>183,389</u>	<u>880,170</u>
公允價值虧損 .....	67,714	4,831	72,545
外幣換算儲備 .....	(3,127)	(777)	(3,904)
於2025年6月30日 .....	<u>761,368</u>	<u>187,443</u>	<u>948,811</u>

## 25. 貿易應付款項

於各有關期間末，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內 .....	66,187	35,920	66,321	85,923
一年以上 .....	273	818	728	675
總計 .....	<u>66,460</u>	<u>36,738</u>	<u>67,049</u>	<u>86,598</u>

貿易應付款項不計息，一般於1至3個月內結算。

## 26. 其他應付款項及應計費用

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債 .....		101,582	154,905	46,255	35,009
應付賠償 .....		47,636	29,672	—	—
應計費用 .....		40,325	60,513	69,716	70,220
應付工資 .....		29,191	37,693	55,620	50,611
其他應付稅項 .....		18,983	3,645	16,478	23,571
應付代價 .....	34	—	6,735	79,200	79,200
其他應付款項 .....		7,774	12,038	55,646	48,525
總計 .....		<u>245,491</u>	<u>305,201</u>	<u>322,915</u>	<u>307,136</u>

(i) 合約負債主要指就銷售醫藥產品收取的短期墊款及以未來採購扣減結算的銷售回扣。

(ii) 應付賠償主要與應付其中一名供應商作為提前終止合約的賠償有關。

附錄一

會計師報告

27. 計息銀行貸款

	於2022年12月31日		
	實際利率(%)	到期	人民幣千元
<b>流動</b>			
銀行貸款—有抵押及擔保 .....	4.60–5.50	2023年	219,782
銀行貸款—擔保 .....	4.50–5.30	2023年	18,011
總計 .....			<u>237,793</u>

	於2023年12月31日		
	實際利率(%)	到期	人民幣千元
<b>流動</b>			
銀行貸款—有抵押及擔保 .....	4.45–4.90	2024年	249,042
銀行貸款—擔保 .....	4.35–4.90	2024年	28,011
總計 .....			<u>277,053</u>

	於2024年12月31日		
	實際利率(%)	到期	人民幣千元
<b>流動</b>			
銀行貸款—有抵押及擔保 .....	4.60–4.90	2025年	203,230
銀行貸款—擔保 .....	3.80–4.90	2025年	53,035
銀行貸款—無抵押 .....	4.60	2025年	40,046
			<u>296,311</u>
<b>非流動</b>			
銀行貸款—有抵押及擔保 .....	4.32	2029年	272,702
總計 .....			<u>569,013</u>

附錄一

會計師報告

	於2025年6月30日		
	實際利率(%)	到期	人民幣千元
<b>流動</b>			
銀行貸款—有抵押及擔保 .....	4.45	2026年	209,531
銀行貸款—擔保 .....	3.80–4.30	2026年	38,036
銀行貸款—無抵押 .....	4.60	2026年	40,062
			<u>287,629</u>
<b>非流動</b>			
銀行貸款—有抵押及擔保 .....	4.32	2029年	271,669
總計 .....			<u>559,298</u>

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析為：				
應付銀行貸款：				
一年內或按要求 .....	237,793	277,053	296,311	287,629
兩年以上但五年內 .....	—	—	272,702	271,669
總計 .....	<u>237,793</u>	<u>277,053</u>	<u>569,013</u>	<u>559,298</u>

附註：

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團的計息銀行貸款分別為人民幣59,492,000元、人民幣8,715,000元、人民幣2,955,000元及人民幣8,950,000元，以附註20所披露貴公司若干子公司的貿易應收款項作抵押，並由貴公司董事(王先生及胡女士)共同擔保。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團的計息銀行貸款分別為人民幣120,000,000元、人民幣200,000,000元、人民幣200,000,000元及人民幣200,000,000元，由貴公司董事(王先生及胡女士)擔保或共同擔保，並由若干子公司的股權質押作抵押。

於2022年及2023年12月31日，貴集團的計息銀行貸款分別為人民幣40,000,000元及人民幣40,000,000元，以貴公司若干子公司的商標專有權作抵押。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團的計息銀行貸款分別為人民幣18,011,000元、人民幣28,011,000元、人民幣53,035,000元及人民幣38,036,000元，由貴公司董事(王先生及胡女士)擔保或共同擔保。

於2024年12月31日及2025年6月30日，貴集團的計息銀行貸款分別為人民幣272,702,000元及人民幣271,669,000元，乃由附註13及附註14所披露的若干子公司股權、物業、廠房及設備以及土地抵押。

## 28. 遞延稅項

於有關期間遞延稅項資產及負債的變動如下：

### 遞延稅項資產

	金融		可供抵銷			總計
	資產減值	存貨減值	未來應課稅 利潤的虧損	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
於2022年1月1日的遞延稅項資產總額 ....	17	—	6,041	—	—	6,058
自損益(扣除)/計入損益的遞延稅項 ....	(2)	—	(4,866)	1,958	84	(2,826)
於2022年12月31日及2023年1月1日的						
遞延稅項資產總額 .....	15	—	1,175	1,958	84	3,232
計入損益/自損益(扣除)的遞延稅項 ....	61	—	(274)	(354)	(41)	(608)
於2023年12月31日及2024年1月1日的						
遞延稅項資產總額 .....	76	—	901	1,604	43	2,624
收購一間子公司 .....	239	13,875	—	514	5,870	20,498
計入損益/自損益(扣除)的遞延稅項 ....	19	(2,505)	2,820	992	3,683	5,009
於2024年12月31日及2025年1月1日的						
遞延稅項資產總額 .....	334	11,370	3,721	3,110	9,596	28,131
計入損益/自損益(扣除)的遞延稅項 ....	137	(3,186)	(2,512)	184	164	(5,213)
於2025年6月30日的遞延稅項資產總額 ...	<u>471</u>	<u>8,184</u>	<u>1,209</u>	<u>3,294</u>	<u>9,760</u>	<u>22,918</u>

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

	收購子公司 產生的公允 價值調整		
	使用權資產	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日的遞延稅項負債總額 .....	—	—	—
於損益扣除的遞延稅項 .....	—	2,043	2,043
於2022年12月31日及2023年1月1日的遞延稅 項負債總額 .....	—	2,043	2,043
收購一間子公司 .....	1,207	—	1,207
計入損益的遞延稅項 .....	(70)	(400)	(470)
於2023年12月31日及2024年1月1日的遞延稅 項負債總額 .....	1,137	1,643	2,780
收購一間子公司 .....	85,289	519	85,808
(計入) 損益 / 自損益扣除的遞延稅項 .....	(1,779)	946	(833)
於2024年12月31日及2025年1月1日的遞延稅 項負債總額 .....	84,647	3,108	87,755
(計入) 損益 / 自損益扣除的遞延稅項 .....	(3,376)	190	(3,186)
於2025年6月30日的遞延稅項負債總額 .....	<u>81,271</u>	<u>3,298</u>	<u>84,569</u>

附錄一

會計師報告

就呈列目的而言，若干遞延稅項資產及負債已於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的綜合財務狀況表內相互抵銷。以下為就財務報告目的編製的遞延稅項結餘分析：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表內確認的 遞延稅項資產淨額.....	<u>1,189</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於綜合財務狀況表內確認的 遞延稅項負債淨額.....	<u>—</u>	<u>156</u>	<u>59,624</u>	<u>61,651</u>

以下項目並無確認遞延稅項資產：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損 .....	(399,077)	(524,190)	(601,643)	(600,251)
暫時性差額 .....	109,563	133,263	127,144	52,267
總計 .....	<u>(289,514)</u>	<u>(390,927)</u>	<u>(474,499)</u>	<u>(547,984)</u>

並無就該等稅項虧損及暫時性差額確認遞延稅項資產，原因為該等稅項虧損及暫時性差額產生於已錄得虧損一段時間的子公司，且認為不大可能有應課稅利潤可供抵銷虧損。

## 29. 股本

### 股份

貴公司於2015年3月13日在英屬維爾京群島註冊成立，初始法定股本為6,400美元，分為5,000,000股每股面值0.00128美元的股份，其中

- (i) 3,987,918股股份指定為每股面值0.00128美元的普通股；
- (ii) 84,000股股份指定為每股面值0.00128美元的可贖回可轉換A-1輪優先股；
- (iii) 112,100股股份指定為每股面值0.00128美元的可贖回可轉換A-2輪優先股（「A-2輪優先股」）；
- (iv) 113,379股股份指定為每股面值0.00128美元的可贖回可轉換A-3輪優先股（「A-3輪優先股」）；
- (v) 702,603股股份指定為每股面值0.00128美元的可贖回可轉換A-4輪優先股（「A-4輪優先股」）；

### 法定

	法定股份數目	股份面值
		美元
於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日		
每股面值0.00128美元的普通股 .....	3,987,918	5,105
每股面值0.00128美元的A-1輪優先股 .....	84,000	108
每股面值0.00128美元的A-2輪優先股 .....	112,100	143
每股面值0.00128美元的A-3輪優先股 .....	113,379	145
每股面值0.00128美元的A-4輪優先股 .....	702,603	899
總計 .....	<u>5,000,000</u>	<u>6,400</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 已發行及繳足

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已發行及繳足：				
普通股 .....	—	—	—	—

貴公司股本變動概要如下：

	普通股	股本
	已發行股份數目	人民幣千元
於2022年1月1日、2022年、2023年及2024年12月31日 以及2025年6月30日 .....	1,056,254	—

### 30. 購股權計劃

貴公司設有購股權計劃（「該計劃」），旨在向為貴集團業務成功作出貢獻的合資格參與者提供獎勵及回報。該計劃的合資格參與者包括貴公司董事、高級行政人員及貴集團其他僱員。

根據該計劃可發行的最高股份總數為290,254股。貴集團將以股份為基礎的付款交易分類為權益結算。

#### 2021年[編纂]購股權計劃

2021年[編纂]購股權計劃於2021年12月生效，除非另行註銷或修訂，否則將自授出日期起10年內繼續有效。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團根據2021年[編纂]購股權計劃累計授出203,591份購股權。所授出購股權的行使期於購股權歸屬開始日期起計一至四年的歸屬期後開始。

附錄一

會計師報告

於有關期間的變動

以下購股權於各有關期間末根據該計劃尚未行使：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月	
	2022年		2023年		2024年		2025年	
	加權平均 數目	行使價 人民幣	加權平均 數目	行使價 人民幣	加權平均 數目	行使價 人民幣	加權平均 數目	行使價 人民幣
於年／期初 .....	203,591	160.95	190,758	160.95	189,725	160.95	189,725	160.95
年／期內授出 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
年／期內沒收 .....	(12,833)	160.94	—	—	—	—	—	—
年／期內屆滿 .....	—	—	(1,033)	161.16	—	—	—	—
於年／期末 .....	<u>190,758</u>	<u>160.95</u>	<u>189,725</u>	<u>160.95</u>	<u>189,725</u>	<u>160.95</u>	<u>189,725</u>	<u>160.95</u>

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，貴集團就上述購股權分別確認以股份為基礎的付款開支人民幣1,505,000元、人民幣36,000元、零、零及零。

附錄一

會計師報告

於各有關期間末尚未行使購股權的行使價及行使期如下：

於2022年12月31日		
購股權數目	行使價	行使期
	<i>每股人民幣元</i>	
51,447	332.32	19-12-2021至19-12-2031
138,278	97.20	19-12-2021至19-12-2031
175	332.32	19-12-2021至05-09-2023
464	97.20	19-12-2021至05-09-2023
106	332.32	01-04-2022至18-07-2023
288	97.20	01-04-2022至18-07-2023
<b>190,758</b>		

於2023年12月31日		
購股權數目	行使價	行使期
	<i>每股人民幣元</i>	
51,447	332.32	19-12-2021至19-12-2031
138,278	97.20	19-12-2021至19-12-2031
<b>189,725</b>		

於2024年12月31日		
購股權數目	行使價	行使期
	<i>每股人民幣元</i>	
51,447	332.32	19-12-2021至19-12-2031
138,278	97.20	19-12-2021至19-12-2031
<b>189,725</b>		

於2025年6月30日		
購股權數目	行使價	行使期
	<i>每股人民幣元</i>	
51,447	332.32	19-12-2021至19-12-2031
138,278	97.20	19-12-2021至19-12-2031
<b>189,725</b>		

## 購股權的公允價值

已授出購股權的公允價值乃於授出日期採用二項式模式估計，並計及授出購股權的條款及條件。下表列出該模式所使用的關鍵假設。

	<u>2021年12月19日</u>
股息率(%) .....	—
預期波幅(%) .....	54.55
無風險利率(%) .....	1.54
購股權的預期年期(年) .....	10.00
每股加權平均公允價值(人民幣元) .....	153.26

預期波幅反映假設歷史波幅預示未來趨勢，亦未必是實際結果。

## 31. 儲備

### 貴集團

貴集團於有關期間的儲備金額及其變動呈列於歷史財務資料第[•]至[•]頁的綜合權益變動表。

### 股份溢價

股份溢價指已發行股份面值與已收代價之間的差額。

### 購股權儲備

購股權儲備指歷史財務資料附註30所載以權益結算的股份獎勵。

### 指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資公允價值儲備

公允價值儲備指於各有關期間末持有的根據國際財務報告準則第9號指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資公允價值累計變動淨額。

## 附錄一

## 會計師報告

### 外幣換算儲備

外幣換算儲備指換算功能貨幣與 貴集團呈列貨幣不同的海外業務財務報表所產生的匯兌差額。

### 貴公司

	股份溢價	購股權儲備	外幣換算儲備	累計虧損	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 .....	—	27,626	44,733	(140,542)	(68,183)
年內虧損 .....	—	—	—	(15,479)	(15,479)
換算 貴公司的匯兌差額 .....	—	—	(52,188)	—	(52,188)
以股份為基礎的付款開支 .....	—	1,505	—	—	1,505
於2022年12月31日及2023年1月1日 ...	<u>—</u>	<u>29,131</u>	<u>(7,455)</u>	<u>(156,021)</u>	<u>(134,345)</u>
年內虧損 .....	—	—	—	(11,473)	(11,473)
換算 貴公司的匯兌差額 .....	—	—	(10,637)	—	(10,637)
以股份為基礎的付款開支 .....	—	36	—	—	36
於2023年12月31日及2024年1月1日 ...	<u>—</u>	<u>29,167</u>	<u>(18,092)</u>	<u>(167,494)</u>	<u>(156,419)</u>
年內虧損 .....	—	—	—	(34,866)	(34,866)
換算 貴公司的匯兌差額 .....	—	—	(12,064)	—	(12,064)
於2024年12月31日及2025年1月1日 ...	<u>—</u>	<u>29,167</u>	<u>(30,156)</u>	<u>(202,360)</u>	<u>(203,349)</u>
期內虧損 .....	—	—	—	(74,231)	(74,231)
換算 貴公司的匯兌差額 .....	—	—	3,905	—	3,905
於2025年6月30日 .....	<u>—</u>	<u>29,167</u>	<u>(26,251)</u>	<u>(276,591)</u>	<u>(273,675)</u>

### 32. 綜合現金流量表附註

#### (a) 主要非現金交易

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，貴集團就物業租賃安排的使用權資產及租賃負債的非現金添置分別為人民幣516,000元、人民幣4,393,000元、人民幣10,589,000元、人民幣552,000元及人民幣3,941,000元。

#### (b) 融資活動產生的負債變動

	銀行貸款	租賃負債	可換股貸款	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 .....	327,115	13,040	—	340,155
融資現金流量變動：	(105,913)	(6,006)	—	(111,919)
— 已付利息 .....	(16,632)	—	—	(16,632)
— 新增銀行貸款 .....	242,492	—	—	242,492
— 償還銀行貸款 .....	(331,773)	—	—	(331,773)
— 租賃付款 .....	—	(6,006)	—	(6,006)
新租賃 .....	—	516	—	516
利息開支 .....	16,591	382	—	16,973
租賃修改 .....	—	(48)	—	(48)
外匯變動 .....	—	49	—	49
於2022年12月31日 .....	<u>237,793</u>	<u>7,933</u>	<u>—</u>	<u>245,726</u>

	銀行貸款	租賃負債	可換股貸款	總計
	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 .....	237,793	7,933	—	245,726
融資現金流量變動：	20,751	(6,093)	—	14,658
— 已付利息 .....	(18,472)	—	—	(18,472)
— 新增銀行貸款 .....	421,714	—	—	421,714
— 償還銀行貸款 .....	(382,491)	—	—	(382,491)
— 租賃付款 .....	—	(6,093)	—	(6,093)
新租賃 .....	—	4,393	—	4,393
利息開支 .....	18,509	417	—	18,926
外匯變動 .....	—	22	—	22
於2023年12月31日 .....	<u>277,053</u>	<u>6,672</u>	<u>—</u>	<u>283,725</u>

附錄一

會計師報告

	銀行貸款	租賃負債	可換股貸款	總計
	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	277,053	6,672	—	283,725
融資現金流量變動：	274,199	(7,007)	177,595	444,787
— 已付利息	(17,421)	—	—	(17,421)
— 新增銀行貸款	568,335	—	—	568,335
— 償還銀行貸款	(276,715)	—	—	(276,715)
— 租賃付款	—	(7,007)	—	(7,007)
— 發行可換股貸款	—	—	177,595	177,595
新租賃	—	10,589	—	10,589
利息開支	17,761	479	—	18,240
收購一間子公司	—	2,058	—	2,058
外匯變動	—	18	2,142	2,160
權益工具公允價值變動	—	—	3,652	3,652
於2024年12月31日	<u>569,013</u>	<u>12,809</u>	<u>183,389</u>	<u>765,211</u>
於2024年1月1日	277,053	6,672	—	283,725
融資現金流量變動(未經審核)：	(1,324)	(3,746)	177,595	172,525
— 已付利息(未經審核)	(6,324)	—	—	(6,324)
— 新增銀行貸款(未經審核)	103,000	—	—	103,000
— 償還銀行貸款(未經審核)	(98,000)	—	—	(98,000)
— 租賃付款(未經審核)	—	(3,746)	—	(3,746)
— 發行可換股貸款(未經審核)	—	—	177,595	177,595
新租賃(未經審核)	—	552	—	552
利息開支(未經審核)	6,203	157	—	6,360
外匯變動(未經審核)	—	—	566	566
權益工具公允價值變動(未經審核)	—	—	(2,809)	(2,809)
於2024年6月30日(未經審核)	<u>281,932</u>	<u>3,635</u>	<u>175,352</u>	<u>460,919</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	銀行貸款	租賃負債	可換股貸款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日 .....	569,013	12,809	183,389	765,211
融資現金流量變動：				
— 已付利息 .....	(12,465)	—	—	(12,465)
— 新增銀行貸款 .....	223,994	—	—	223,994
— 償還銀行貸款 .....	(234,000)	—	—	(234,000)
— 租賃付款 .....	—	(3,869)	—	(3,869)
新租賃 .....	—	3,941	—	3,941
利息開支 .....	12,756	345	—	13,101
外匯變動 .....	—	(2)	(777)	(779)
權益工具公允價值變動 .....	—	—	4,831	4,831
於2025年6月30日 .....	<u>559,298</u>	<u>13,224</u>	<u>187,443</u>	<u>759,965</u>

### (c) 租賃現金流出總額

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6月30日
	2022年	2023年	2024年	止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2025年 人民幣千元
於經營活動內 .....	3,033	3,856	5,985	2,306
於融資活動內 .....	6,006	6,093	7,007	3,869
總計 .....	<u>9,039</u>	<u>9,949</u>	<u>12,992</u>	<u>6,175</u>

### 33. 資產抵押

有關 貴集團以 貴集團資產作抵押的計息銀行貸款詳情載於歷史財務資料附註27。

### 34. 業務合併

#### (a) Dr. Dunner AG

2023年6月21日，香港維健醫藥集團有限公司完成收購Dr. Dunner AG100%的股權。收購Dr. Dunner AG被管理層確定為業務合併。於收購日期，Dr. Dunner AG為一家全面營運的公司，其主要業務為生產及銷售高品質膳食補充劑及藥物。

於收購日期，Dr. Dunner AG的可識別資產及負債的公允價值如下：

	所收購資產淨值
	人民幣千元
現金及現金等價物 .....	7,606
貿易應收款項 .....	1,506
預付款項、其他應收款項及其他資產 .....	179
存貨 .....	4,638
物業、廠房及設備 .....	856
其他無形資產 .....	8,184
貿易應付款項、其他應付款項及應計費用 .....	(2,522)
遞延稅項負債 .....	(1,207)
<b>按公允價值計量的可識別資產淨值總額 .....</b>	<b>19,240</b>
收購時的商譽 .....	8,907
<b>總代價 .....</b>	<b>28,147</b>
<b>以下列方式償付</b>	
代價負債 .....	6,454
已付現金 .....	21,693
	<b>28,147</b>

## 附錄一

## 會計師報告

自收購以來，截至2023年12月31日止年度，Dr. Dunner AG對 貴集團的收入貢獻為人民幣7,458,000元，對綜合虧損貢獻為人民幣5,206,000元。

倘合併於2023年初落實，則 貴集團於本年度的收入及 貴集團的虧損將分別為人民幣896,459,000元及人民幣19,180,000元。

收購Dr. Dunner AG的相關現金流量分析如下：

	截至2023年 12月31日止年度
	人民幣千元
現金代價 .....	(21,693)
所收購現金及現金等價物 .....	7,606
計入投資活動所得現金流量的現金及現金等價物流出淨額 .....	(14,087)
現金流出淨額總額 .....	<u>(14,087)</u>

### (b) 協和麒麟(中國)製藥有限公司

2024年9月30日，維健投資(海外)有限公司完成收購協和麒麟(中國)製藥有限公司100%股權。收購協和麒麟(中國)製藥有限公司被管理層認定為業務合併。於收購日期，協和麒麟(中國)製藥有限公司為一家全面營運的公司，其主要業務為研究、開發、生產及銷售藥品及醫療健康產品。

## 附錄一

## 會計師報告

於收購日期，協和麒麟(中國)製藥有限公司的可識別資產及負債的公允價值如下：

	<u>所收購資產淨值</u>
	人民幣千元
現金及現金等價物 .....	49,714
貿易應收款項 .....	62,592
預付款項、其他應收款項及其他資產 .....	33,402
存貨 .....	82,165
物業、廠房及設備 .....	112,856
使用權資產 .....	166,521
其他無形資產 .....	217,741
遞延稅項資產 .....	20,498
貿易應付款項、其他應付款項及應計費用 .....	(106,633)
應付所得稅 .....	(921)
遞延稅項負債 .....	(85,808)
租賃負債 .....	(2,058)
<b>按公允價值計量的可識別資產淨值總額 .....</b>	<b>550,069</b>
其他收入及收益 .....	(38)
<b>總代價 .....</b>	<b><u>550,031</u></b>
<b>以下列方式償付</b>	
已付現金 .....	442,603
既有無形資產 .....	28,228
其他應付款項 .....	79,200
	<b><u>550,031</u></b>

財務資料乃按股東貸款根據收購條款並不隨交易轉讓並自目標公司現金中扣除基準編製。

自收購以來，截至2024年12月31日止年度，協和麒麟(中國)製藥有限公司對貴集團的收入貢獻為人民幣231,360,000元，對綜合利潤的貢獻為人民幣26,458,000元。

倘合併於2024年初進行，貴集團持續經營業務的收入及貴集團於本年度的利潤將分別為人民幣1,366,157,000元及人民幣6,817,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

有關收購協和麒麟(中國)製藥有限公司的現金流量分析如下：

	截至2024年 12月31日止年度
	人民幣千元
現金代價 .....	(442,603)
所收購現金及現金等價物 .....	49,714
計入投資活動所得現金流量的現金及現金等價物流出淨額 .....	(392,889)
現金流出淨額總額 .....	<u>(392,889)</u>

### 35. 關聯方交易

除由 貴公司特定子公司的貿易應收款項質押作抵押或由 貴公司若干董事擔保的計息銀行貸款(詳情於附註27披露)及附註8所披露的主要管理層薪酬外，於有關期間，並無其他關聯方交易。

### 36. 承擔

貴集團於各有關期間末有以下合約承擔：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
設備 .....	—	—	7	—
軟件 .....	—	—	—	690
經銷及推廣權 .....	—	—	—	10,444
總計 .....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>7</u>	<u>11,134</u>

### 37. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

金融資產	按攤銷成本計量的金融資產			
	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據 .....	293,081	136,920	190,317	264,505
計入其他非流動資產的				
金融資產 .....	41,140	34,319	7,872	7,585
計入預付款項、其他應收款項及				
其他資產的金融資產 .....	8,108	6,014	52,136	34,559
現金及現金等價物 .....	121,792	175,245	288,319	323,341
總計 .....	<u>464,121</u>	<u>352,498</u>	<u>538,644</u>	<u>629,990</u>
金融資產	按公允價值計量的金融資產			
	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的				
金融資產 .....	—	—	10,000	—
指定為按公允價值計入其他				
全面收益的股權投資 .....	3,200	3,606	5,293	6,295
總計 .....	<u>3,200</u>	<u>3,606</u>	<u>15,293</u>	<u>6,295</u>

附錄一

會計師報告

金融負債	按攤銷成本計量的金融負債			
	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項 .....	66,460	36,738	67,049	86,598
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債 .....	55,410	48,445	134,846	127,725
計息銀行貸款 .....	237,793	277,053	569,013	559,298
租賃負債 .....	7,933	6,672	12,809	13,224
總計 .....	<u>367,596</u>	<u>368,908</u>	<u>783,717</u>	<u>786,845</u>

金融負債	按公允價值計入損益的金融負債			
	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向投資者發行的金融工具 .....	<u>622,202</u>	<u>643,113</u>	<u>880,170</u>	<u>948,811</u>

38. 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銀行結餘、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、貿易應付款項以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

貴集團財務部由首席財務官領導，負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各有關期間末，財務部分析金融工具的價值變動及釐定估值應用的主要輸入數據。估值須經首席財務官審核及批准。

金融資產的公允價值以自願交易方(強迫或清盤出售除外)當前交易中該工具的可交易金額入賬。

## 附錄一

## 會計師報告

非即期計息貸款的公允價值乃按具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的工具的現行適用利率，貼現預期未來現金流量的方式計算。計息銀行貸款的公允價值與其賬面值相若，乃由於該貸款按反映市場利率的浮動利率計息。

貴集團按公允價值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，公允價值基於隱含收益率的預期現金流量，而就其他理財產品而言，公允價值基於每單位資產淨值報價及缺乏流通性的折現系數。

就按公允價值計入其他全面收益的非上市股權投資的公允價值而言，貴集團已根據企業價值對銷售比率，採用企業價值對銷售倍數法估計非上市投資的公允價值。

按公允價值計入損益計量的可轉換可贖回優先股的公允價值採用貼現現金流量法及遞延法釐定，並屬於第三級公允價值計量。進一步詳情載於歷史財務資料附註24。

以下為於各有關期間末金融工具估值的重大不可觀察輸入數據概要，連同定量敏感度分析：

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍或加權平均值				公允價值對輸入數據的敏感度			
			於12月31日		於6月30日		於12月31日		於6月30日	
			2022年	2023年	2024年	2025年	2022年	2023年	2024年	2025年
按公允價值計入其他全面收益的權益工具...	企業價值與銷售倍數法	企業價值與銷售比率	10.5	10.8	10.9	10.6	倍數增加/ 減少1%將導致公允價值增加/減少1.02%。	倍數增加/ 減少1%將導致公允價值增加/減少1.17%。	倍數增加/ 減少1%將導致公允價值增加/減少1.09%。	倍數增加/ 減少1%將導致公允價值增加/減少1.00%。

附錄一

會計師報告

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍或加權平均值				公允價值對輸入數據的敏感度			
			於12月31日		於6月30日		於12月31日		於6月30日	
			2022年	2023年	2024年	2025年	2022年	2023年	2024年	2025年
可轉換可贖回優先股 .....	貼現現金流量法	貼現率	17.00%	16.00%	15.00%	不適用	倍數增加/減少1%將導致公允價值分別減少/增加1.73%及1.72%。	倍數增加/減少1%將導致公允價值分別減少/增加1.89%及1.92%。	倍數增加/減少1%將導致公允價值分別減少/增加1.96%及1.98%。	不適用
		缺乏市場流通性折讓	17.06%	17.72%	17.12%	17.18%	倍數增加/減少1%將導致公允價值增加/減少0.16%。	倍數增加/減少1%將導致公允價值增加/減少0.17%。	倍數增加/減少1%將導致公允價值增加/減少0.17%。	倍數增加/減少1%將導致公允價值增加/減少0.17%。

缺乏市場流通性折讓指 貴集團釐定的溢價及折讓金額，而市場參與者將於為投資定價時考慮。

公允價值層級

下表載有 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產

於2022年12月31日

	公允價值計量使用			總計
	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)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定為按公允價值計入				
其他全面收益的股權投資....	—	—	3,200	3,200

於2023年12月31日

	公允價值計量使用			總計
	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)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定為按公允價值計入				
其他全面收益的股權投資....	—	—	3,606	3,606

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	公允價值計量使用			總計
	於活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的				
金融資產 .....	—	10,000	—	10,000
指定為按公允價值計入				
其他全面收益的股權投資 .....	—	—	5,293	5,293
總計 .....	<u>—</u>	<u>10,000</u>	<u>5,293</u>	<u>15,293</u>

於2025年6月30日

	公允價值計量使用			總計
	於活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定為按公允價值計入				
其他全面收益的股權投資 .....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,295</u>	<u>6,295</u>

附錄一

會計師報告

按公允價值計量的負債

於2022年12月31日

	公允價值計量使用			總計
	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)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向投資者發行的金融工具 — 可轉換可贖回優先股 .....	—	—	622,202	622,202

於2023年12月31日

	公允價值計量使用			總計
	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)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向投資者發行的金融工具 — 可轉換可贖回優先股 .....	—	—	643,113	643,113

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	公允價值計量使用			總計
	於活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向投資者發行的金融工具				
— 可轉換可贖回優先股 .....	—	—	696,781	696,781
向投資者發行的金融工具				
— 可換股貸款 .....	—	—	183,389	183,389
總計 .....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>880,170</u>	<u>880,170</u>

於2025年6月30日

	公允價值計量使用			總計
	於活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向投資者發行的金融工具				
— 可轉換可贖回優先股 .....	—	—	761,368	761,368
向投資者發行的金融工具				
— 可換股貸款 .....	—	—	187,443	187,443
總計 .....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>948,811</u>	<u>948,811</u>

於有關期間，金融資產及金融負債均無第一級與第二級之間的公允價值計量轉移，第三級亦無轉入或轉出。

附錄一

會計師報告

分類為公允價值層級第三級的公允價值計量對賬：

	指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資	
	向投資者發行的金融工具	
	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日的賬面值	5,755	560,255
透過損益按公允價值確認的公允價值調整收益淨額	—	9,767
按公允價值計入其他全面收益的公允價值調整虧損淨額	(2,555)	—
外匯匯率變動的影響	—	52,180
於2022年12月31日及2023年1月1日的賬面值	3,200	622,202
透過損益按公允價值確認的公允價值調整收益淨額	—	10,274
按公允價值計入其他全面收益的公允價值調整收益淨額	406	—
外匯匯率變動的影響	—	10,637
於2023年12月31日及2024年1月1日的賬面值	3,606	643,113
添置	—	177,595
透過損益按公允價值確認的公允價值調整收益淨額	—	47,398
按公允價值計入其他全面收益的公允價值調整收益淨額	1,687	—
外匯匯率變動的影響	—	12,064
於2024年12月31日及2025年1月1日的賬面值	5,293	880,170
透過損益按公允價值確認的公允價值調整收益淨額	—	72,545
按公允價值計入其他全面收益的公允價值調整收益淨額	1,002	—
外匯匯率變動的影響	—	(3,904)
於2025年6月30日的賬面值	<u>6,295</u>	<u>948,811</u>

### 39. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及銀行結餘、短期存款、租賃負債及計息銀行貸款。此等金融工具的主要用途乃為支持貴集團業務。貴集團擁有多項因經營而直接產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款項及貿易應付款項等。

貴集團金融工具所產生的主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理該等風險的政策，有關風險概述如下。貴集團有關衍生工具的會計政策載於歷史財務資料附註2.3。

#### (a) 利率風險

貴集團面對的市場利率變動風險主要與貴集團浮息計息銀行貸款有關。管理層密切監察利率風險並評估其對貴集團表現的影響。

下表載列在所有其他變數維持不變的情況下，貴集團除稅前利潤或虧損(透過浮動利率貸款所受影響)及貴集團權益對利率合理可能出現變動的敏感程度。

	基點增加	除稅前利潤／	
		(虧損)增加	權益增加
		人民幣千元	人民幣千元
截至2022年12月31日止年度 .....	50	195	146
截至2023年12月31日止年度 .....	50	7	5
截至2024年12月31日止年度 .....	50	6,347	4,760
截至2025年6月30日止六個月 .....	50	5,651	4,238

#### (b) 外幣風險

外幣風險指外匯匯率變動造成損失的風險。人民幣與貴集團開展業務的其他貨幣之間的匯率波動可能會影響貴集團的財務狀況及經營業績。

附錄一

會計師報告

下表顯示在所有其他變數維持不變的情況下，貴集團除稅前利潤或虧損(由於貨幣資產及負債的公允價值變動)及貴集團權益於各有關期間末對外幣匯率合理可能出現變動的敏感程度。

	美元／港元／ 歐元匯率 增加／(減少)	除稅前 利潤／(虧損) 增加／(減少)	權益 增加／(減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年12月31日止年度			
倘美元兌人民幣貶值 .....	5	79	69
倘美元兌人民幣升值 .....	(5)	(79)	(69)
倘港元兌人民幣貶值 .....	5	35	248
倘港元兌人民幣升值 .....	(5)	(35)	(248)
倘歐元兌人民幣貶值 .....	5	2,333	1,945
倘歐元兌人民幣升值 .....	(5)	(2,333)	(1,945)
截至2023年12月31日止年度			
倘美元兌人民幣貶值 .....	5	115	162
倘美元兌人民幣升值 .....	(5)	(115)	(162)
倘港元兌人民幣貶值 .....	5	27	26
倘港元兌人民幣升值 .....	(5)	(27)	(26)
倘歐元兌人民幣貶值 .....	5	3,224	2,701
倘歐元兌人民幣升值 .....	(5)	(3,224)	(2,701)
截至2024年12月31日止年度			
倘美元兌人民幣貶值 .....	5	13,219	12,258
倘美元兌人民幣升值 .....	(5)	(13,219)	(12,258)
倘港元兌人民幣貶值 .....	5	38	36
倘港元兌人民幣升值 .....	(5)	(38)	(36)
倘歐元兌人民幣貶值 .....	5	1,390	1,162
倘歐元兌人民幣升值 .....	(5)	(1,390)	(1,162)
截至2025年6月30日止六個月			
倘美元兌人民幣貶值 .....	5	2,168	1,709
倘美元兌人民幣升值 .....	(5)	(2,168)	(1,709)
倘港元兌人民幣貶值 .....	5	40	735
倘港元兌人民幣升值 .....	(5)	(40)	(735)
倘歐元兌人民幣貶值 .....	5	852	722
倘歐元兌人民幣升值 .....	(5)	(852)	(722)

(c) 信貸風險

貴集團僅與認可及有信譽的客戶交易，毋須抵押擔保。貴集團的政策規定，所有欲以信貸條款進行交易的客戶均須經過信貸核實程序。此外，貴集團持續監控應收款項結餘，且貴集團所面臨的壞賬風險並不重大。

最高風險及年末階段

下表列示基於貴集團信貸政策(主要基於過往逾期資料，毋須過多成本或努力即可獲取其他資料則除外)的信貸質素及最高信貸風險敞口，以及於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的年末分階段分類。

所呈列的金額為金融資產的總賬面值及財務擔保合約的信貸風險。

於2022年12月31日	12個月預期				總計
	信貸虧損				
	全期預期信貸虧損				
	第1階段	第2階段	第3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
貿易應收款項及應收票據 .....	—	—	—	295,691	295,691
計入其他非流動資產的金融資產					
— 正常* .....	41,140	—	—	—	41,140
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常* .....	8,108	—	—	—	8,108
現金及現金等價物					
— 尚未逾期 .....	121,792	—	—	—	121,792
總計 .....	<u>171,040</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>295,691</u>	<u>466,731</u>

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日	12個月預期 信貸虧損				總計
	全期預期信貸虧損				
	第1階段	第2階段	第3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
貿易應收款項及應收票據.....	—	—	—	138,418	138,418
計入其他非流動資產的金融資產					
— 正常* .....	34,319	—	—	—	34,319
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常* .....	6,014	—	—	—	6,014
現金及現金等價物					
— 尚未逾期 .....	175,245	—	—	—	175,245
總計 .....	<u>215,578</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>138,418</u>	<u>353,996</u>
於2024年12月31日	12個月預期 信貸虧損				總計
	全期預期信貸虧損				
	第1階段	第2階段	第3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
貿易應收款項及應收票據.....	—	—	—	192,402	192,402
計入其他非流動資產的金融資產					
— 正常* .....	7,872	—	—	—	7,872
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常* .....	52,136	—	—	—	52,136
現金及現金等價物					
— 尚未逾期 .....	288,319	—	—	—	288,319
總計 .....	<u>348,327</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>192,402</u>	<u>540,729</u>

附錄一

會計師報告

於2025年6月30日	12個月預期 信貸虧損				總計
	全期預期信貸虧損				
	第1階段	第2階段	第3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
貿易應收款項及應收票據.....	—	—	—	267,110	267,110
計入其他非流動資產的金融資產					
— 正常* .....	7,585	—	—	—	7,585
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常* .....	34,559	—	—	—	34,559
現金及現金等價物					
— 尚未逾期 .....	323,341	—	—	—	323,341
總計 .....	<u>365,485</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>267,110</u>	<u>632,595</u>

\* 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產以及計入其他非流動資產的金融資產的信貸質素在未逾期，且並無資料顯示金融資產的信貸風險自首次確認以來大幅上升的情況下被視為「正常」。

貴集團其他金融資產(包括現金及現金等價物及其他應收款項)的信貸風險來自對手方違約，最高風險相等於該等工具的賬面值。

有關 貴集團貿易應收款項及應收票據所產生的信貸風險的進一步定量數據於歷史財務資料附註20中披露。

**(d) 流動資金風險**

貴集團旨在透過利用銀行貸款維持資金持續性與靈活性之間的平衡。 貴集團定期檢討其主要資金狀況，以確保其有足夠財務資源履行其財務責任。

附錄一

會計師報告

貴集團的金融負債於各有關期間末根據合約未貼現付款的到期情況如下：

	少於12個月	1至5年	5年以上	總計
	或按要求			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日				
貿易應付款項.....	66,460	—	—	66,460
計入其他應付款項及				
應計費用的金融負債.....	55,410	—	—	55,410
計息銀行貸款.....	244,286	—	—	244,286
租賃負債.....	5,102	3,542	—	8,644
總計.....	<u>371,258</u>	<u>3,542</u>	<u>—</u>	<u>374,800</u>
於2023年12月31日				
貿易應付款項.....	36,738	—	—	36,738
計入其他應付款項及				
應計費用的金融負債.....	48,445	—	—	48,445
計息銀行貸款.....	281,539	—	—	281,539
租賃負債.....	4,370	2,404	—	6,774
總計.....	<u>371,092</u>	<u>2,404</u>	<u>—</u>	<u>373,496</u>
於2024年12月31日				
貿易應付款項.....	67,049	—	—	67,049
計入其他應付款項及				
應計費用的金融負債.....	134,846	—	—	134,846
計息銀行貸款.....	313,157	315,758	—	628,915
租賃負債.....	5,753	8,970	922	15,645
總計.....	<u>520,805</u>	<u>324,728</u>	<u>922</u>	<u>846,455</u>
於2025年6月30日				
貿易應付款項.....	86,598	—	—	86,598
計入其他應付款項及				
應計費用的金融負債.....	127,725	—	—	127,725
計息銀行貸款.....	305,008	309,064	—	614,072
租賃負債.....	6,466	9,008	—	15,474
總計.....	<u>525,797</u>	<u>318,072</u>	<u>—</u>	<u>843,869</u>

(e) 資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障貴集團持續經營的能力以及維持良好資本比率以支持其業務及為股東創造最大價值。

貴集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵作出調整。為維持或調整資本架構，貴集團或會調整派付予股東的股息，返還資本予股東或發行新股份。貴集團毋須遵守任何外部施加的資本規定。管理資本的目標、政策或程序於有關期間概無任何變動。

貴集團根據經調整資產負債率監控其資本架構。就此而言，經調整債務包括除可轉換可贖回優先股外的所有債務組成部分。於各有關期間末的經調整資產負債率如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債總額 .....	1,179,879	1,268,933	1,921,241	2,006,893
減：可轉換可贖回優先股 .....	(622,202)	(643,113)	(696,781)	(761,368)
經調整債務 .....	<u>557,677</u>	<u>625,820</u>	<u>1,224,460</u>	<u>1,245,525</u>
資產總額 .....	<u>676,742</u>	<u>738,138</u>	<u>1,389,142</u>	<u>1,502,877</u>
經調整資產負債率 .....	<u>82.4%</u>	<u>84.8%</u>	<u>88.1%</u>	<u>82.9%</u>

40. 有關期間後事項

貴集團於有關期間後訂立新一輪融資安排。

41. 後續財務報表

貴公司、貴集團或貴集團現時旗下的任何公司概無就自2025年6月30日之後的任何期間編製經審核財務報表。