

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故並無載列對閣下可能屬重要的所有資料。閣下於決定投資[編纂]前，務請閱覽整份文件。

任何投資均涉及風險。投資[編纂]的部分特定風險載於「風險因素」一節。閣下於決定[編纂]前，務請細閱該節。

概覽

我們是一家全國性連鎖寵物醫療機構，致力於以「專業、專心、專家」為宗旨，為寵主寵物提供高標準診療及全生命周期健康管理服務。

瑞派創辦的理念源於對中國寵物醫療行業長遠發展的前瞻洞察，尤其源於我們的創始人李博士對15年前中美寵物醫療水平差距的敏銳認知，以及為中國獸醫使命傳遞價值主張的初衷。在系統研判歐美寵物醫療行業的發展歷程、成功邏輯及運營範式後，我們於2012年成立，根據灼識諮詢，是中國首家實現全國連鎖化運營的寵物醫療服務提供商，並確立了構建覆蓋全國、標準化連鎖、可複製的寵物健康管理服務體系的目標。當時，美國的寵物醫療行業已經實現高度專業化、標準化和連鎖化，而中國寵物醫療行業仍處於起步期，但蘊藏着巨大的發展潛力。我們旨在通過連鎖化模式沉澱專業能力、推行標準化體系、提升服務效率，同時構建寵物醫師系統培養和快速成長的管理體系，引領中國寵物醫療行業走向專業化、標準化、規模化發展。

作為全國性連鎖寵物醫療機構的先行者與引領者，我們率先在中國打造了覆蓋全國的連鎖寵物醫療網絡，並首創了獸醫發展夥伴 (Veterinary Development Partners, 「VDP」) 模式，成為瑞派共創共享機制的靈魂，旨在凝聚、激勵、成就中國大批高水平的寵物醫師團隊。根據灼識諮詢報告，截至2025年6月30日，憑藉548家在營寵物醫院的規模，我們成為中國第二大寵物醫療服務提供商，這些醫院包括120家自建醫院和428家收購醫院，遍布中國大陸及香港，包括28個省份約70座城市。

概 要

根據灼識諮詢報告，截至2025年6月30日，我們是全國性大型連鎖寵物醫院服務供應商中唯一實現淨利潤的企業。歷經14年的發展和持續優化，我們已形成成熟的寵物醫院管理體系與盈利模型，展現出在規模擴張過程中保持卓越經營效率的能力。我們在這一旅程中取得了諸多顯著成就，其中重點如下：



附註：

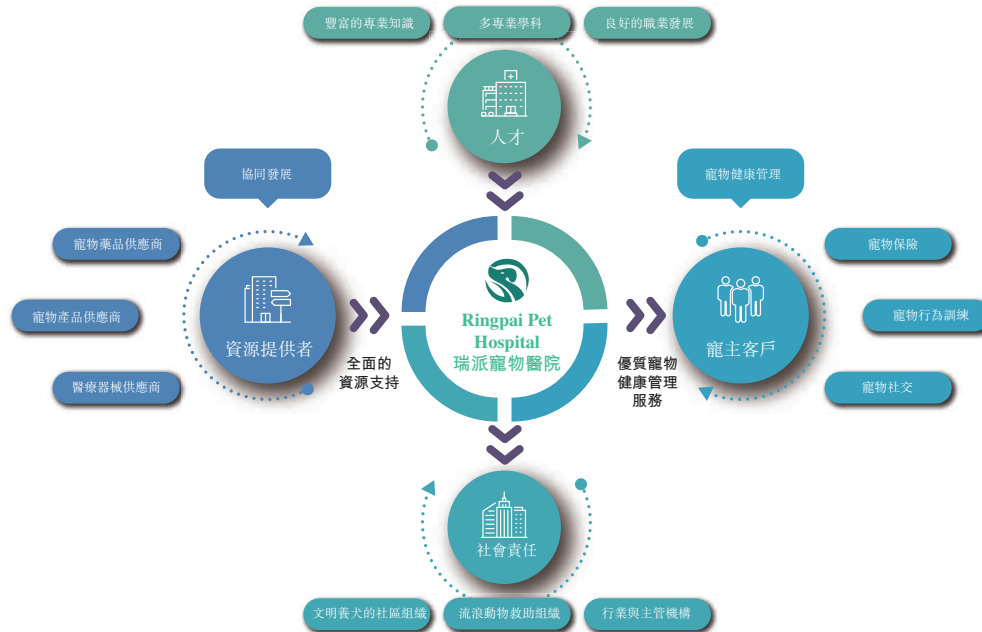
- (1) 根據灼識諮詢的資料，按截至2025年6月30日的在營寵物醫院數量計算。
- (2) 根據灼識諮詢的資料。
- (3) 我們提供16個專科領域的醫療服務，包括內科、骨科和神經外科、皮膚科、腫瘤科、眼科、心臟科、牙科、麻醉和軟組織外科、微創腹腔鏡檢查、腎科和血液透析、檢驗科、中獸醫科、臨床營養科、貓科、異寵科。請參閱「業務」。
- (4) 按截至最後實際可行日期的數量計算。
- (5) 按截至2025年6月30日的數量計算。

請參閱「業務—概覽」。

概 要

我們的價值主張

我們已構建起一個連接寵物及寵主、寵物醫師及資源提供者的活力生態體系。該體系為寵主提供了覆蓋寵物全生命周期的高質量健康管理服務與情感關懷，依托於以下幾點作為核心支撐：(i)與寵物藥品、寵物產品及醫療器械供應商的長期穩定合作，保障資源高效整合及供應；(ii)一支規模龐大、學科覆蓋面齊全的寵物醫師團隊，我們為其規劃了專業技能與管理晉升的雙通道發展路徑，並通過系統化培養持續提升其專業能力；及(iii)與業務夥伴協作提供的寵物保險、寵物行為訓練及寵物社交活動等增值服務。此外，我們積極推廣科學養寵理念，參與流浪動物救助，履行社會責任，並持續推動動物醫學領域的技術創新與應用落地，從而構建診療服務、產業資源與社會價值協同發展的生態閉環。



請參閱「業務 – 我們的價值主張」。

概 要

我們的寵物健康管理服務

我們提供寵物全生命周期健康管理服務，以改善寵物福利、提升寵主的養寵體驗，全方面覆蓋了寵物從繁育期、幼年期、中青年期至老年期的各階段多方面需求。診療服務包括預防醫學、常見病、慢性病等基礎醫療及骨科、眼科、神經科、腫瘤科等16個專科醫療。我們專注於提供優質診療服務的同時，還提供寵物產品銷售與洗美服務，制定全面科學的寵物健康管理解決方案。寵物產品包括營養保健品、口腔及皮膚護理產品、老年疾病康養產品等具有輔助醫療性質的產品；洗美服務包括基本和專業比賽級洗美服務。同時，我們積極拓展服務範圍，例如寵物住院、留觀服務、寵物行為管理，不斷完善我們的服務生態系統，以滿足多元化的寵物健康需求。

於往績記錄期間，我們的收入呈現快速增長趨勢。我們的收入以診療服務為核心，寵物產品銷售、洗美服務和其他服務作為補充。往績記錄期間，我們是全國性大型連鎖寵物醫療服務提供商中收入增長率最高的企業。下表載列我們於往績記錄期間按業務線劃分的持續經營業務收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
寵物健康管理業務										
診療服務.....	1,295,886	89.1	1,423,811	89.8	1,593,086	90.6	787,157	90.5	860,650	91.3
寵物產品銷售...	78,722	5.4	73,847	4.7	76,047	4.3	36,537	4.2	40,401	4.3
洗美服務.....	64,529	4.4	67,791	4.3	62,123	3.5	32,335	3.7	29,693	3.1
其他服務 ⁽¹⁾	15,821	1.1	19,897	1.2	27,114	1.6	13,327	1.6	12,386	1.3
總計	1,454,958	100.0	1,585,346	100.0	1,758,370	100.0	869,356	100.0	943,130	100.0

附註：

(1) 主要包括寵物留觀服務。

概 要

診療服務

我們的業務核心為診療服務，主要包括基礎醫療與專科醫療兩大板塊：

基礎醫療：我們提供日常綜合性的健康管理服務，內容涵蓋以疫苗接種、定期驅蟲、常規健康檢查和絕育手術為核心的預防醫學項目，同時包括各類常見病的初步診斷、科學治療、術後康復以及長期專業護理等全流程、多環節的醫療服務，旨在通過系統化、規範化的健康管理服務，構建覆蓋寵物全生命周期的健康屏障。

專科醫療：依據灼識諮詢報告，我們是中國專科醫療服務範圍最廣的寵物健康管理服務提供商之一。我們提供包括內科、外科、牙科、皮膚科、眼科、心臟科等在內的16個專科領域的醫療服務，構建了完善的專科診療體系。截至最後實際可行日期，我們已擁有2,137名持有執業獸醫師資格證書的寵物醫師，其中包括143位經內部認證的專科醫師，25位獲中國獸醫協會認證的專科醫師，保障了在專科領域醫療服務的全面覆蓋和醫療質量。我們積極與設立動物醫學專業的重點高校及戰略夥伴開展深度合作，協同推進臨床技術與學術研究。此外，我們持續加強業務數智化建設，通過引進智能診斷工具、電子健康檔案系統和遠程醫療支持，不斷提升診療精確性與服務效率，強化學科體系建設與技術精進。

寵物產品銷售

我們與優質寵物產品品牌構建了長期且深度的合作關係，為寵物主人提供經嚴格篩選的優質寵物產品。所甄選的寵物產品通常涵蓋寵物食品以及智能化寵物用品等，旨在滿足寵物日常健康管理的需求。

洗美服務

我們提供專業的洗護美容一體化服務，推出涵蓋基本洗美護理、專業比賽級洗美護理等多種類型的服務套餐，能夠充分滿足不同寵主的需求。我們選用優質的美容產品，同時嚴格維持洗美室的衛生標準，以此確保寵物在服務過程中的舒適與安全。鑒於洗美服務往往能夠保證寵主較高的到店頻率，這有助於增強客戶與我們之間的互動和黏性。

請參閱「業務－我們的寵物健康管理服務」。

概 要

我們的寵物醫院服務網絡

我們經營着規模龐大且品質優良的寵物醫院網絡。根據灼識諮詢報告，按截至2025年6月30日的醫院數量計，我們是中國第二大寵物醫療服務提供商。截至最後實際可行日期，我們擁有由538家在營寵物醫院組成的龐大網絡，其中121家為自建寵物醫院，417家為收購寵物醫院，覆蓋中國大陸及香港，包括28個省份約70個城市。截至2024年12月31日，按寵物醫院產生的收入計，我們佔中國寵物醫療行業市場份額4.8%，而我們於中國高線城市的寵物醫療行業市場份額達到6.3%。憑藉領先的市場地位和強大的品牌價值，我們正蓄勢進一步向中國其他城市及更廣闊的海外市場拓展。

標準化、平台化的業務模式

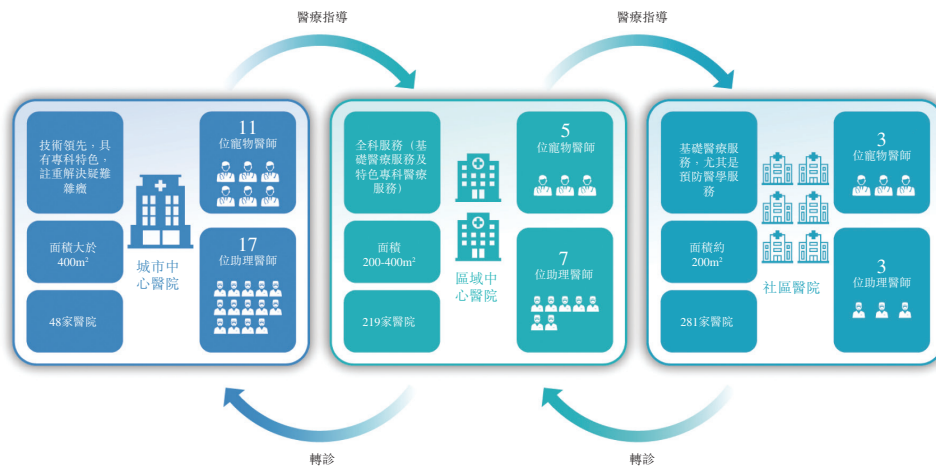
我們連鎖網絡的可持續快速增長得益於我們的標準化、平台化的業務模式。這一模式能夠實現客戶服務和診療服務的高質量、穩定性與一致性，客戶因此能夠在不同門店、不同時間享受到安心、稱心的服務，持續提升客戶滿意度，最終實現客戶數量的穩定提升。在此基礎上，我們總結提煉優秀標桿醫院的成功經驗，將其沉澱為一套標準化運營模式，通過流程與系統覆蓋整個醫院網絡，從而將眾多優秀醫院的最佳實踐，經過萃取精華，系統化設計整合，賦能於體系內更多醫院，實現「標桿複製」。

我們已構建「總部－管理公司－寵物醫院」的三級管理服務體系，實現了管理效率與市場響應的有機統一。一方面，該體系確保總部對各級醫院的高效協同與賦能，是公司品牌戰略一體化、經營策略標準化的重要保障；另一方面，通過賦予區域管理公司適度的經營決策權，使各區域醫院能夠結合當地寵主養寵習慣、常見疾病特徵及消費偏好等差異化因素，靈活制定經營策略與服務方案，從而實現精準匹配區域市場需求，進一步提升服務質量與客戶滿意度。通過標準化、平台化的業務模式我們實現了資源的高效整合與統一管理，涵蓋人才培養、醫療質量控制及數字化系統建設等。該模式有效降低了運營成本，提升了管理效率與服務響應速度，同時保障了跨區域醫療服務的一致性與專業性。

概 要

多層級寵物醫院網絡

我們主要通過三級寵物醫院提供寵物健康管理服務，即社區醫院、區域中心醫院及城市中心醫院。我們的三級寵物醫院因區域覆蓋範圍、經營規模、專科屬性及服務項目而有所不同。此種三級醫院體系具備差異互補的特徵，既超越了任何單一層級醫院所能提供的醫療服務，也克服了單一層級的多醫院體系只有競爭沒有協同的劣勢。三級醫院體系具備顯著的服務與競爭優勢，這種優勢的核心通過三級醫院之間的協同合作來實現，達到吸引並維繫多層級客戶群體的效果，同時借助體系內外的轉診機制形成強大的跨院、跨區域、跨城市的協同疊加效應，充分體現連鎖化優勢。



附註：

- (1) 上述各層級寵物醫院所示的寵物醫師及助理醫師人數，代表該層級醫院醫療人員的一般配置。實際上，該等實際人數可能有所變化。
- (2) 上述各層級寵物醫院的數量統計截至2025年6月30日止六個月。

社區醫院。社區醫院聚焦於以較低價格提供良好的服務，我們在距養寵社區3-5公里範圍內經營社區醫院，為附近的寵主提供便捷的、經常性的基礎醫療服務。

區域中心醫院。區域中心醫院聚焦於依托專業技術與優質的服務，提供符合預期的診療成果，贏得客戶信賴。區域中心醫院的規模大於社區醫院，擁有更廣泛的地理覆蓋範圍。各區域中心醫院具備全科服務能力，可提供基礎醫療服務及特色專科醫療服務，並接收社區醫院轉診的寵物。

概 要

城市中心醫院。城市中心醫院技術領先，具有專科特色，可接收社區醫院和區域中心醫院轉診的寵物，並為這些醫院提供技術指導。城市中心醫院注重解決疑難雜症，由業務能力突出的資深寵物醫師坐診。

下表載列我們於所示期間按寵物醫院類型劃分的寵物健康管理業務相關收入明細（按絕對金額及佔寵物健康管理業務相關總收入）：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審計)	%	人民幣千元	%
城市中心醫院.....	377,280	25.9	418,876	26.4	535,061	30.4	256,610	29.5	296,688	31.5
區域中心醫院.....	612,401	42.1	694,255	43.8	767,520	43.6	380,504	43.8	414,167	43.9
社區醫院.....	463,544	31.9	470,442	29.7	451,341	25.7	230,378	26.5	230,072	24.4
其他 ⁽¹⁾	1,733	0.1	1,773	0.1	4,448	0.3	1,864	0.2	2,203	0.2
總計.....	<u>1,454,958</u>	<u>100.0</u>	<u>1,585,346</u>	<u>100.0</u>	<u>1,758,370</u>	<u>100.0</u>	<u>869,356</u>	<u>100.0</u>	<u>943,130</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 主要包括展會收入。

寵物醫院網絡的擴張

自成立以來，我們通過戰略收購及新建醫院實現了強勁的增長軌跡。

戰略收購寵物醫院。我們在成功識別、收購及整合高質量寵物醫院方面擁有豐富經驗，通過戰略收購我們連續多年取得了高速增長。我們擁有專業的醫院收購團隊，各區域管理公司有權利、有責任向收購團隊提出收購建議，收購團隊與各區域管理公司之間已經建立了一套高效、可持續的協同配合運行機制。我們針對不同級別醫院及地區差異化已熟練運行一套對潛在收購醫院進行評價與估值的體系，以確保收購醫院的質量和收購後業務的持續增長。通過我們標準化、平台化的業務模式，我們能夠實現「標桿複製」，輔助以我們的業務規模，我們促使被收購醫院快速釋放其業務價值。

概 要

新建寵物醫院。我們的新建醫院的核心戰略旨在通過提供專業的寵物醫療服務，構築我們在現有區域市場的競爭優勢，並逐步提升市場份額。在現有醫院的城市內，我們新建具有不同區域覆蓋範圍、經營規模、專科屬性及服務項目的寵物醫院，打造當地多層級寵物醫院網絡，同時確保在該城市的醫院的合理地區分布。

請參閱「業務－我們的寵物醫院服務網絡」。

市場營銷、品牌塑造及客戶關係管理

我們依托「瑞派」品牌開展寵物健康管理服務，實施單一品牌推廣策略，針對不同運營區域量身定制專屬營銷方案。通過一系列營銷和品牌舉措，我們致力於向寵主傳遞貫穿寵物全生命周期的健康管理價值，吸引潛在客戶，鞏固區域市場地位。我們通過線上線下融合的營銷模式，結合寵主關注的健康科普、疾病預防與科學養寵理念，開展精準化傳播。依托會員體系與數字化服務平台，持續優化客戶體驗，增強用戶黏性，提升複診率與口碑效應。

我們還制定了系統化的客戶關係管理機制，憑藉持續提供優質可靠的服務和產品贏得客戶信任。借助包含客戶分層、會員體系及互動活動的綜合管理體系，我們不斷加深與寵主的鏈接，增強客戶的忠誠度和黏性。通過定期回訪、健康檔案管理及個性化服務推送，我們實現對寵物全生命周期的健康管理跟蹤。結合大數據分析與智能提醒系統，及時響應客戶在不同階段的需求變化，強化預防性醫療理念的落地。線上線下協同的服務閉環不僅提升了就診便利性，也進一步鞏固了品牌與客戶之間的情感連接，使「瑞派」成為寵主值得信賴的長期陪伴者。

請參閱「業務－市場營銷、品牌塑造及客戶關係管理」。

我們的寵物醫療專業人員團隊

我們已經組建了一支規模龐大的專業寵物醫療團隊，團隊成員在多個學科領域具備豐富的專業知識和資質。截至最後實際可行日期，我們擁有2,137名持有執業獸醫師資格證書的寵物醫師，其中約50.9%的寵物醫師擁有五年以上的寵物醫療行業工作經驗。

我們通過多種渠道吸引合適的寵物醫療人才，不斷擴充人才儲備。我們建立了科學、系統的人才培訓管理體系，該體系涵蓋內部培訓、聯合培訓以及外部培訓等。我們持續推進人才梯隊建設，以內部培養與外部引進相結合的方式強化高水平寵物醫療

概 要

人才儲備，實施分層分級的培訓課程，覆蓋基礎診療、專科技術及醫院管理等多維度內容，全面提升團隊的專業素養與服務能力。

我們為寵物醫療團隊各崗位的人才提供完善且透明的職業發展路徑。通過清晰的晉升機制和多元化成長通道，增強團隊穩定性與歸屬感。結合行業發展趨勢，持續優化人才結構，重點引進具有專科專長及管理潛力的複合型人才。同時，依托信息化平台實現人力資源的高效配置與動態調配，確保服務質量與運營效率的同步提升。

請參閱「業務－我們的寵物醫療專業人員團隊」。

戰略合作和研發

憑藉我們領先的行業地位及遍布全國的地理覆蓋範圍，我們與知名的寵物藥品和寵物產品公司、信息技術公司、研究機構及保險公司建立良好的合作關係，引進高質量寵物藥品和寵物產品、尖端技術及醫療解決方案，以及高端醫療器械，致力於為寵物提供最先進的治療。

研發對我們的長期競爭力及成功起到了至關重要的作用。我們通過產學研協同創新模式，在診斷與治療技術領域實現了系統性突破。我們致力於通過持續發展醫學專科，進一步擴大診療服務範圍，涵蓋16個專科領域，包括心臟科、腫瘤科、骨科等高精尖專科，並推動專科標準化診療流程的建立。同時，我們依托大數據平台積累病例數據，驅動智能診斷模型開發，提升疾病早篩與精準治療能力。持續加大研發投入，構建覆蓋預防、診斷、治療及康復的全生命周期醫療體系，夯實技術壁壘。我們推進AI輔助診療系統的臨床應用，致力於實現病歷分析與治療方案推薦的智能化。通過遠程會診平台連接一線專家資源，提升醫療服務質量與響應效率。我們亦同步開展寵物遺傳病篩查，探索細胞治療與再生醫學在臨床實踐中的可行性，為此我們依託專科實力強、地域範圍廣的寵物醫院建立了臨床試驗中心網絡，以加快創新藥械的驗證進程。此外，我們已取得互聯網醫院執照，正在研發過程中探索通過整合智能問診、電子處方以及藥品配送等功能，深化線上線下一體化的服務模式，提升寵主及寵物就醫的便利性和可及性。

請參閱「業務－戰略合作和研發」。

概 要

服務質量控制

我們致力於持續提供高質量的寵物健康管理服務，並在業務運營的各個重要環節實行嚴格的服務質量把控。在寵物就診期間，我們遵循我們指引規定的嚴格標準化流程。在資質和技術技能方面，我們為我們的寵物醫師及其他醫療專業人員提供定期培訓，以提高他們的醫療知識和技術技能。

請參閱「業務－服務質量控制」。

我們的競爭優勢

我們認為，以下競爭優勢將持續推動公司的成功，並為我們長期可持續增長奠定堅實基礎：

- 通過佈局多層級的醫院網絡，我們提升了服務的可及性與響應效率；
- 通過構建領先的專科醫療體系與完善的人才發展機制，我們得以持續夯實行業領先的寵物醫療技術能力；
- 我們實現了標準化運營，從而構築可持續複製的品牌化經營體系；
- 我們通過雙輪驅動，即增量醫院的外延式增長與存量醫院的內生式增長，實現強勁增長與可持續發展；
- 我們打造了覆蓋診療全流程的數字化與AI賦能體系，深化標準化運營模式並提升運營效率；及
- 富有遠見的專業管理團隊與境內外強大股東共同構築我們長期發展的堅實基石。

請參閱「業務－我們的競爭優勢」。

我們的戰略

我們認為，以下戰略將持續推動我們的長期可持續發展，並為我們鞏固市場領先地位奠定堅實基礎：

- 持續不斷擴大寵物醫院佈局；
- 持續不斷實施人才培養戰略；
- 持續不斷地提升我們醫學技術水平及客戶體驗；
- 持續不斷升級數智化管理水平，提高運營效率；及
- 持續不斷地引領寵物健康管理生態體系，推動行業高質量發展。

請參閱「業務－我們的戰略」。

概 要

競爭

按截至2025年6月30日的寵物醫院數量計，我們是中國第二大寵物醫療服務提供商。按寵物醫院產生的收入計，我們於2024年佔中國寵物醫療行業的市場份額為4.8%。截至2024年12月31日，在中國所有全國性大型連鎖寵物醫療服務提供商中，我們的毛利率為最高。截至2025年6月30日，我們是中國所有全國性大型連鎖寵物醫療服務提供商中唯一實現淨利潤的企業。在中國所有全國性大型連鎖寵物醫療服務提供商中，自2022年12月31日至2024年12月31日，我們總收入的增長最快。

請參閱「行業概覽」。

定價

我們採納統一的定價模式，為網絡內的所有醫院的醫療服務、寵物產品銷售及洗美服務提供指導價格，以提高運營標準化及價格透明度，鞏固值得信賴的品牌形象。我們設置專門團隊，既向客戶徵詢價格的意見，又公開接受客戶可能的投訴，同時調研行業中競爭者的定價策略，在此基礎上，該團隊依照公司價值觀和策略，對就診過程中可能需要的所有服務設置了詳細的指導單價，同時對醫療服務、寵物產品銷售的價格定期進行審計，以確保服務定價規範、維護客戶利益、維持公司在定價方面可持續的競爭優勢。我們還提供急診救治、住院觀察及住院治療服務，以確保患者能夠獲得全面的醫療照護。這些服務的價格根據各種因素進行區分，如入院時間、主治寵物醫師的級別及手術的複雜性及難度。

請參閱「業務－定價」。

我們的客戶與供應商

我們主要為寵物健康管理業務的個人客戶（即寵主）提供服務，他們主要通過現金或現金等價物（如信用卡、借記卡）或預付卡進行支付。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年6月30日止六個月，我們分別為約1,216.1千名、1,360.1千名、1,430.3千名及865.4千名寵主提供服務。由於我們的客戶主要為個人客戶，客戶群分散，因此我們無客戶集中風險。在2024年中瑞供應鏈出售之前，其曾受我們控制。因此，2022年、2023年及2024年的總收入及來自前五大客戶的收入均合併了中瑞供應鏈的業績。

概 要

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，來自我們往績記錄期間各年的前五大客戶的收入分別為人民幣18.9百萬元、人民幣29.2百萬元及人民幣43.0百萬元，僅佔我們總收入的1.2%、1.5%及1.9%。綜上所述，於往績記錄期間各年度/期間，即使合併了中瑞供應鏈的業績，我們亦無客戶集中風險。請參閱「業務－我們的客戶」。

我們的供應商主要包括寵物藥品供應商、醫療器械供應商及寵物產品供應商。在2024年中瑞供應鏈出售之前，其曾受我們控制。因此，2022年、2023年及2024年的總採購額及來自前五大供應商的採購額均合併了中瑞供應鏈的業績。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，來自我們往績記錄期間各年的前五大供應商的採購額分別為人民幣157.5百萬元、人民幣328.9百萬元及人民幣443.3百萬元，佔我們同年總採購額的19.1%、31.7%及38.1%；截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，來自我們往績記錄期間各年的最大供應商的採購額分別佔我們總採購額的11.8%、20.7%及19.8%。我們於2024年出售中瑞供應鏈後，截至2025年6月30日止六個月，瑞普生物為我們的最大供應商，其採購額佔我們總採購額的22.5%；前五大供應商的總採購額為人民幣83.0百萬元，佔我們總採購額的32.9%。與我們主要供應商有關的風險，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－供應短缺、供應成本大幅增加或我們與主要供應商關係的任何喪失或惡化可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。」請參閱「業務－我們的供應商」。

歷史財務資料概要

下表呈列我們於所示期間或截至所示日期的歷史財務資料。本概要源自我們於本文件附錄一會計師報告所載的歷史財務資料。下文歷史財務資料概要應連同本文件附錄一會計師報告所載的歷史財務資料（包括隨附附註）及「財務資料」所載資料一併閱讀，以保證其完整性。我們的歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製。

概 要

綜合損益及其他全面收益表概要

下表載列於所示期間我們經營業績的概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
持續經營業務					
收入	1,454,958	1,585,346	1,758,370	869,356	943,130
銷售成本	(1,128,761)	(1,252,229)	(1,368,052)	(669,758)	(709,440)
毛利	326,197	333,117	390,318	199,598	233,690
其他收益及虧損淨額	43,056	(136,587)	4,059	(2,069)	(8,964)
銷售與營銷費用	(115,985)	(130,332)	(137,893)	(63,857)	(68,075)
一般行政費用	(167,385)	(151,508)	(150,864)	(71,413)	(68,900)
經營利潤／(虧損)	85,883	(85,310)	105,620	62,259	87,751
應佔一間聯營公司的					
溢利	-	-	-	-	558
財務費用	(23,681)	(24,084)	(21,221)	(10,977)	(9,149)
贖回負債的賬面值變動	(117,604)	(130,049)	(128,740)	(64,772)	(57,333)
除稅前(虧損)／利潤	(55,402)	(239,443)	(44,341)	(13,490)	21,827
所得稅	(6,835)	(11,999)	(14,372)	(5,135)	(6,291)
持續經營業務年內／					
期內(虧損)／利潤	(62,237)	(251,442)	(58,713)	(18,625)	15,536
已終止經營業務					
已終止經營業務年內／期內利潤					
(已扣稅)	374	1,696	51,725	8,995	-
年內／期內(虧損)／					
利潤	(61,863)	(249,746)	(6,988)	(9,630)	15,536
年內／期內其他全面收益					
(除稅後)：					
其後可能重新分類至損益					
的項目					
換算海外附屬公司財務報表時所					
產生之匯兌差額	-	-	(138)	-	(259)
年內／期內全面收益					
總額	(61,863)	(249,746)	(7,126)	(9,630)	15,277

概 要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
年內／期內應佔(虧損)／溢利：					
本公司權益股東					
來自持續經營業務	(94,720)	(289,414)	(107,734)	(45,923)	(28,420)
來自已終止經營業務	174	(593)	42,697	4,209	-
	<u>(94,546)</u>	<u>(290,007)</u>	<u>(65,037)</u>	<u>(41,714)</u>	<u>(28,420)</u>
非控制性權益					
來自持續經營業務	32,483	37,972	49,021	27,298	43,956
來自已終止經營業務	200	2,289	9,028	4,786	-
	<u>32,683</u>	<u>40,261</u>	<u>58,049</u>	<u>32,084</u>	<u>43,956</u>
年內／期內(虧損)／溢利.....	<u>(61,863)</u>	<u>(249,746)</u>	<u>(6,988)</u>	<u>(9,630)</u>	<u>15,536</u>
本公司權益股東應佔全面收益總額					
來自持續經營業務	(94,720)	(289,414)	(107,845)	(45,923)	(28,627)
來自已終止經營業務	174	(593)	42,697	4,209	-
	<u>(94,546)</u>	<u>(290,007)</u>	<u>(65,148)</u>	<u>(41,714)</u>	<u>(28,627)</u>
非控制性權益					
來自持續經營業務	32,483	37,972	48,994	27,298	43,904
來自已終止經營業務	200	2,289	9,028	4,786	-
	<u>32,683</u>	<u>40,261</u>	<u>58,022</u>	<u>32,084</u>	<u>43,904</u>
年內／期內全面收益總額.....	<u>(61,863)</u>	<u>(249,746)</u>	<u>(7,126)</u>	<u>(9,630)</u>	<u>15,277</u>
每股虧損					
基本及攤薄(人民幣元)	(0.23)	(0.67)	(0.09)	(0.09)	(0.07)
每股虧損－持續經營業務					
基本及攤薄(人民幣元)	<u>(0.23)</u>	<u>(0.67)</u>	<u>(0.25)</u>	<u>(0.11)</u>	<u>(0.07)</u>

概 要

持續經營業務

非國際財務報告準則計量

於往績記錄期間，我們採用經調整淨利潤／(虧損) (非國際財務報告準則計量) 評估經營業績。該指標並非國際財務報告準則會計準則要求或依據其編製的財務指標，而是作為補充綜合財務報表的額外財務計量。我們認為，此項非國際財務報告準則計量通過剔除管理層認為不能[編纂]我們經營業績的項目潛在影響，有助於實現不同期間及不同公司之間經營業績的可比性。我們亦相信，該計量能以協助管理層決策的方式，為投資者及其他各方理解及評估我們的綜合經營業績提供有用信息。

我們將往績記錄期間各年／各期間的經調整淨利潤／(虧損) (非國際財務報告準則計量) 定義為：該年／期間扣除贖回負債的賬面值變動後的持續經營業務產生的淨利潤／(虧損)。往績記錄期間贖回負債的賬面值變動主要源於根據與享有贖回權及清算優先權的投資者訂立的相關協議所計提的預定年度回報。請參閱「一 贖回負債的賬面值變動」。此類贖回負債的賬面值變動具有非現金特徵，與我們業務運營的實際表現無直接關聯。此外，[編纂]投資者的贖回權於本公司向香港聯交所提交[編纂]申請時自動終止，而其他特殊權利將於[編纂]完成後即時終止，惟須遵守「歷史、發展及公司架構—[編纂]—[編纂]投資者的特殊權利」所規定的條件。因此，我們贖回負債的賬面值變動既與我們的日常業務過程無關，亦無法[編纂]持續的核心經營表現。因此，我們認為在計算經調整淨利潤／(虧損) (非國際財務報告準則計量) 時應對該項目作出調整，以便潛在投資者能完整公允地理解我們的核心經營業績與財務表現，使其能夠評估我們不受日常業務運營無關項目干擾的內在核心表現，尤其是在(i)對經營及財務表現作出期間比較及整體評估，及(ii)與業務模式相似的可比公司進行比較。我們於往績記錄期間不斷作出調整。然而，該非國際財務報告準則計量可能與其他公司採用的類似名稱計量不可比。使用該非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況的分析。

概 要

下表載列於所示期間我們的經調整年內／期內淨利潤／虧損（非國際財務報告準則計量）與年內／期內虧損（最可直接比較的按國際財務報告準則會計準則計算及呈列的財務計量）的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
淨利潤／（虧損）與經調整淨利潤／（虧損）（非國際財務報告準則計量）的對賬					
年內／期內					
（虧損）／利潤.....	(62,237)	(251,442)	(58,713)	(18,625)	15,536
添置：					
贖回負債的賬面值變動 ...	117,604	130,049	128,740	64,772	57,333
經調整淨利潤／（虧損）（非國際財務報告準則計量）.....	<u>55,367</u>	<u>(121,393)</u>	<u>70,027</u>	<u>46,147</u>	<u>72,869</u>
經調整淨利潤／（虧損）率（非國際財務報告準則計量）.....	3.8%	(7.7%)	4.0%	5.3%	7.7%

收入

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的總收入分別為人民幣1,455.0百萬元、人民幣1,585.3百萬元、人民幣1,758.4百萬元、人民幣869.4百萬元及人民幣943.1百萬元。於往績記錄期間，我們絕大部分收入來源於提供診療服務，該業務於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月分別佔我們總收入的89.1%、89.8%、90.6%、90.5%及91.3%。我們的收入亦來源於若干其他業務，例如寵物產品銷售、洗美服務及其他服務。

概 要

下表載列於所示期間我們按業務線劃分的收入明細（以絕對金額及其佔總收入的百分比呈列）：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
							(未經審計)			
寵物健康管理業務										
診療服務.....	1,295,886	89.1	1,423,811	89.8	1,593,086	90.6	787,157	90.5	860,650	91.3
寵物產品銷售.....	78,722	5.4	73,847	4.7	76,047	4.3	36,537	4.2	40,401	4.3
洗美服務.....	64,529	4.4	67,791	4.3	62,123	3.5	32,335	3.7	29,693	3.1
其他服務 ⁽¹⁾	15,821	1.1	19,897	1.2	27,114	1.6	13,327	1.6	12,386	1.3
總計	1,454,958	100.0	1,585,346	100.0	1,758,370	100.0	869,356	100.0	943,130	100.0

附註：

(1) 主要包括寵物留觀服務。

毛利及毛利率

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的毛利總額分別為人民幣326.2百萬元、人民幣333.1百萬元、人民幣390.3百萬元、人民幣199.6百萬元及人民幣233.7百萬元。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的毛利率分別為22.4%、21.0%、22.2%、23.0%及24.8%。

下表載列於所示期間我們按業務線劃分的毛利及毛利率的明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元	
							(未經審計)			
寵物健康管理業務										
診療服務.....	273,844	21.1	269,496	18.9	315,179	19.8	163,344	20.8	194,994	22.7
寵物產品銷售.....	33,038	42.0	34,458	46.7	31,742	41.7	15,181	41.5	17,651	43.7
洗美服務.....	7,816	12.1	13,744	20.3	20,001	32.2	10,302	31.9	11,579	39.0
其他服務 ⁽¹⁾	11,914	75.3	16,023	80.5	24,199	89.2	11,081	83.1	9,735	78.6
小計	326,612		333,721		391,121		199,908		233,959	
稅項及附加.....	(415)		(604)		(803)		(310)		(269)	
總計	326,197	22.4	333,117	21.0	390,318	22.2	199,598	23.0	233,690	24.8

附註：

(1) 主要包括寵物留觀服務。

概 要

已終止經營業務

於2024年12月，我們以現金代價人民幣103.6百萬元出售於中瑞供應鏈中的部分權益。詳情請參閱本文件附錄一附註4。我們出售該業務，以專注於我們診療服務的主要競爭能力。

下表載列所示期間已終止經營業務的業績。

	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	2024年
				人民幣千元 (未經審計)
收入	251,289	471,733	654,360	317,688
分部間收入抵銷	(100,072)	(95,060)	(110,901)	(56,969)
外部收入	151,217	376,673	543,459	260,719
銷售成本	(226,811)	(419,966)	(574,339)	(278,985)
分部間銷售成本的抵銷	100,072	95,060	110,901	56,969
外部銷售成本	(126,739)	(324,906)	(463,438)	(222,016)
毛利	24,478	51,767	80,021	38,703
其他損益淨額	99	70	(572)	(22)
銷售與營銷費用	(11,504)	(24,257)	(33,426)	(14,534)
一般行政費用	(12,046)	(24,463)	(26,831)	(13,841)
財務費用	(534)	(877)	(1,538)	(718)
除稅前溢利	493	2,240	17,654	9,588
所得稅	(119)	(544)	(1,052)	(593)
年內／期內利潤	374	1,696	16,602	8,995
已終止經營業務出售收益	—	—	35,123	—
已終止經營業務出售收益 所得稅	—	—	—	—
已終止經營業務利潤， 扣除稅項	374	1,696	51,725	8,995

概 要

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
已終止經營業務年內／期內				
利潤歸屬於：				
本公司權益股東	174	(593)	42,697	4,209
非控制性權益	200	2,289	9,028	4,786
已終止經營業務年內／期內				
利潤	374	1,696	51,725	8,995

請參閱「財務資料－經營業績主要組成部分的描述」。

綜合財務狀況表概要

下表載列截至所示日期我們的綜合財務狀況表概要：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
非流動資產總值	2,707,993	2,770,486	2,672,133	2,620,436
流動資產總值	1,318,918	1,161,068	887,193	890,835
資產總值	4,026,911	3,931,554	3,559,326	3,511,271
非流動負債總額	381,467	327,389	250,239	217,013
流動負債總額	3,402,804	3,523,142	3,344,329	3,349,660
負債總額	3,784,271	3,850,531	3,594,568	3,566,673
流動負債淨額	(2,083,886)	(2,362,074)	(2,457,136)	(2,458,825)
資產／(負債)淨值 ..	242,640	81,023	(35,242)	(55,402)

我們的資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣242.6百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣81.0百萬元，主要歸因於：(i)年度虧損人民幣249.7百萬元；及(ii)附屬公司分派人民幣41.0百萬元。該減少部分被：(i)2023年附屬公司非控股股東向我們出資人民幣46.7百萬元；(ii)發行普通股人民幣44.2百萬元；及(iii)收購業務產生的非控制性權益人民幣38.2百萬元所抵銷。

概 要

我們的負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣81.0百萬元轉為截至2024年12月31日的負債淨額人民幣35.2百萬元，主要歸因於：(i)2024年購回自身股份人民幣180.0百萬元；(ii)2024年出售一間附屬公司人民幣82.4百萬元；(iii)附屬公司分派人民幣52.2百萬元；及(iv)收購非控制性權益人民幣13.3百萬元。該減少部分被：(i)終止確認贖回負債人民幣180.0百萬元；(ii)附屬公司非控股股東出資人民幣26.9百萬元；及(iii)收購業務產生的非控制性權益人民幣17.3百萬元所抵銷。

我們的負債淨額由截至2024年12月31日的人民幣35.2百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣55.4百萬元，主要歸因於附屬公司分派人民幣37.9百萬元，部分被截至2025年6月30日止六個月的利潤人民幣15.5百萬元所抵銷。

請參閱「財務資料－綜合財務狀況表的若干主要項目討論」。

綜合現金流量表概要

下表載列所示期間綜合現金流量表概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
經營活動所得					
現金淨額	292,482	193,637	344,926	193,754	263,238
投資活動(所用)/所得					
現金淨額	(348,126)	(80,545)	(2,974)	(125,662)	(104,344)
融資活動所得/(所用)					
現金淨額	167,620	(111,365)	(387,565)	(90,636)	(152,180)
現金及現金等價物					
增加/(減少)淨額.	<u>111,976</u>	<u>1,727</u>	<u>(45,613)</u>	<u>(22,544)</u>	<u>6,714</u>
於12月31日/6月30日的					
現金及現金等價物	255,263	256,990	211,377	234,446	218,091

請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量」。

概 要

主要財務比率

下表載列所示期間我們持續經營業務的主要財務比率：

	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
收入增長率(%).....	不適用	9.0	10.9	不適用	8.5
毛利率(%) ⁽¹⁾	22.4	21.0	22.2	23.0	24.8
經營利潤／(虧損)率(%) ⁽²⁾	5.9	(5.4)	6.0	7.2	9.3
淨利潤／(虧損)率(%) ⁽³⁾ ..	(4.3)	(15.9)	(3.3)	(2.1)	1.6
經調整淨利潤／ (虧損)率(非國際財務 報告準則計量)(%) ⁽⁴⁾	3.8	(7.7)	4.0	5.3	7.7

附註：

- (1) 毛利率等於毛利潤除以年度／期間收入，再乘以100%。
- (2) 經營利潤／(虧損)率等於經營利潤／(虧損)除以年度／期間收入，再乘以100%。
- (3) 淨利潤／(虧損)率等於淨利潤／(虧損)除以年度／期間收入，再乘以100%。我們截至2025年6月30日止六個月的淨利潤率高於我們截至2024年12月31日止全年淨利潤率，主要由於我們於2025年6月30日止六個月的醫院盈利能力上升，毛利增長較多，進而淨利潤增長。
- (4) 經調整淨利潤／(虧損)率(非國際財務報告準則計量)等於本年度／期間經調整淨利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量)除以本年度／期間持續經營業務收入再乘以100%。

請參閱「財務資料－主要財務比率」。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及「風險因素」所載若干風險。我們面臨的部分風險包括：

- 我們在業內面臨激烈競爭。倘若我們無法與現有及新競爭對手有效競爭，我們的客戶群、市場份額及盈利能力可能受到重大不利影響。
- 我們的成功主要取決於對我們品牌的正面看法，我們可能無法持續及成功提高我們的品牌知名度，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

概 要

- 倘若我們未能滿足寵物及寵主不斷變化的需求或適應行業變化，或消費者支出下降，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。
- 拓展新業務及服務可能使我們面臨新的挑戰及更多風險。
- 倘若我們未能招聘及留住熟練的寵物醫療專業人員，我們的服務質量及業務策略可能會受到不利影響。
- 我們的診療服務質量主要依賴寵物醫療專業人員的工作質量。任何有關他們的不當行為、疏忽或瀆職，均可能使我們面臨投訴、索賠、調查、罰款及處罰或法律訴訟。

請參閱「風險因素」。

[編纂]用途

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即本文件中所述[編纂]的中位數）並假設[編纂]未獲行使，我們估計，在扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]及其他估計開支後將收取[編纂]淨額約[編纂]百萬港元。為配合我們的戰略，我們對[編纂]的擬定用途及有關金額載列如下：

- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元預計將用於擴大我們的寵物醫院網絡；
- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元預計將用於全面提升我們的寵物健康管理服務能力，重點聚焦於學科建設與人才培養，以及醫院硬件設施的優化；
- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元預計將用於發展我們的信息技術基礎設施與加快業務數智化進程；
- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元預計將用於品牌建設及市場營銷相關用途，旨在增強我們的辨識度與客戶觸達能力；及
- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元預計將用作運營資金及一般企業用途。

請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

概 要

我們的單一最大股東

截至最後實際可行日期，本公司由李博士(i)通過中瑞華普間接持有約17.82%的股份，及(ii)通過瑞普生物間接持有約9.09%的股份。因此，截至最後實際可行日期，李博士作為我們的單一最大股東，共控制本公司約26.91%的已發行股本權益。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使且[編纂]股份轉換為H股已完成)，李博士將通過中瑞華普及瑞普生物合共控制本公司約[編纂]%的股本權益。因此，緊隨[編纂]完成後，李博士仍將為我們的單一最大股東，而本公司將不會有上市規則所定義的任何控股股東。

請參閱「與單一最大股東的關係」及「主要股東」一節。

[編纂]投資

我們自成立以來已完成若干[編纂]投資。截至最後實際可行日期，我們的主要[編纂]投資者包括瑪氏中國、Goldman Sachs Group、華普醫藥、南京瑞聯、共青城金談、天津保瑞、好氏國際、越秀資本、和瑞創投(各自定義見本文件「歷史、發展及公司架構」一節)。有關[編纂]投資者背景及[編纂]投資主要條款的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－[編纂]投資」

持續關連交易

我們已訂立且預期於[編纂]完成後將繼續進行若干交易，該等交易將於[編纂]後構成我們根據上市規則第十四A章的非豁免持續關連交易。進一步詳情請參閱「關連交易」以及「豁免及免除－持續關連交易」。

股息

於往績記錄期間，本公司並無派付任何股息。

任何未來股息的宣派及派發須經股東在股東大會上批准，並取決於我們實際及預期經營業績、現金流及財務狀況、一般經營狀況及經營策略、預期營運資金需求及未來擴張計劃、法律、監管及其他合約限制，以及董事認為相關的其他因素。除合法可供分配的利潤及儲備外，本公司不得宣派或派發股息。經本公司中國法律顧問確認，根據中國相關法律，公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的百分之十列入公司法

概 要

定公積金。公司法定公積金累計額為公司註冊資本的百分之五十以上的，可以不再提取；公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補虧損。因此，我們僅可在(i)彌補所有歷史累計虧損；及(ii)按上述規定計提充足利潤淨額作為法定公積金後，方可分配當年稅後利潤、宣派股息。

申請於聯交所[編纂]

我們已向聯交所上市委員會申請批准根據[編纂]將予發行的H股(包括因[編纂]獲行使而可能[編纂]的任何H股)[編纂]及[編纂]以及[編纂]股份轉換為H股，前提包括我們滿足上市規則第8.05(3)條市值／收益測試的規定，其中經參考：(i)截至2024年12月31日止財政年度，我們的收益為人民幣1,758.4百萬元，超過500百萬港元；及(ii)我們[編纂]時的預期市值，其按[編纂]的低位數計算，超過40億港元。

[編纂]統計數據

下表中的統計數據均假設[編纂]已完成及[編纂]股H股已根據[編纂](假設[編纂]未獲行使)。

	按[編纂]每股H股 [編纂]港元計算	按[編纂]每股H股 [編纂]港元計算
股份市值 ⁽¹⁾	[編纂] 百萬港元	[編纂] 百萬港元
每股未經審計[編纂]經調整綜合 有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 市值的計算基於在[編纂]完成及[編纂]股份轉換為H股後預計[編纂]的[編纂]股，假設未行使[編纂]。
- (2) 每股未經審計綜合[編纂]經調整的有形資產淨值乃經作出本文件「附錄二－未經審計[編纂]財務資料」所提及的調整後，按緊隨[編纂]完成後[編纂]的基礎計算得出，但並無計及因[編纂]獲行使而可能[編纂]的任何股份。

概 要

[編纂]

[編纂]包括專業費用、[編纂]及與[編纂]相關的其他費用。我們預計將產生約[編纂]百萬港元（基於[編纂]中位數，並假設[編纂]未獲行使）的[編纂]，約佔[編纂]總額[編纂]%。我們估計[編纂]包括約[編纂]百萬港元的[編纂]及[編纂]百萬港元的[編纂]。在總[編纂]中，約[編纂]百萬港元將直接歸屬於股份[編纂]，於[編纂]完成後從權益中扣除。就其餘[編纂]百萬港元而言，我們於往績記錄期間產生的[編纂]港元（人民幣[編纂]元）已於綜合損益表中入賬列作一般行政費用，而餘下[編纂]百萬港元將於綜合損益及其他全面收益表中支銷。董事預計該等開支不會對2025年經營業績產生重大影響。

合規事宜及法律程序

於往績記錄期間，我們作為原告就某中國金融機構因違反與我們訂立的金融產品協議而導致的贖回問題提起民事訴訟。截至最後可行日期，該等訴訟案件均已開庭，我們仍在等待法院作出一審判決。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾涉及任何針對我們或我們董事提出的任何實際、未決或可能提起的法律、仲裁或行政訴訟，而可能個別或共同對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。請參閱「業務－法律程序」。

董事認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已在所有重大方面遵守運營所在司法管轄區的所有相關法律法規。截至最後實際可行日期，我們尚未完成部分寵物醫院的環境保護程序及消防驗收程序，目前正在全面整改該等不合規事項。除整改措施外，我們已強化內控措施，以確保持續符合適用法律法規。有關不合規事件、整改行動及強化內控措施的詳情，請參閱「業務－合規事宜」。

請參閱「業務－合規事宜」及「業務－法律程序」。

近期發展及無重大不利變動

經董事進行其認為適當的充分盡職調查，並經審慎考慮後，董事確認，截至本文件日期，自2025年6月30日（即本文件附錄一所報告期間的結束日期）以來，本公司的財務或交易狀況或前景並無發生任何重大不利變動，且自2025年6月30日以來，並無發生任何會對本文件附錄一所載會計師報告所載信息產生重大影響的事件。