

[插入事務所信頭]

致上海鎂信健康科技集團股份有限公司董事、高盛(亞洲)有限責任公司、中國國際金融香港證券有限公司及HSBC CORPORATE FINANCE (HONG KONG) LIMITED有關歷史財務資料之會計師報告

引言

本報告就上海鎂信健康科技集團股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)載於第I-4至I-73頁之歷史財務資料作出說明。該等資料包含 貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止各年度以及截至2025年10月31日止十個月(「相關期間」)之合併損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日之 貴集團合併財務狀況表與 貴公司財務狀況表，並附主要會計政策資料及其他解釋性說明(統稱「歷史財務資料」)。第I-4至I-73頁所列歷史財務資料為本報告不可分割之部分，此報告系為納入 貴公司日期為[編纂]的文件(「文件」)而編製，以配合 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板的首次[編纂]。

董事對歷史財務資料須承擔之責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準，編製能呈現真實且公允結果之歷史財務資料，並負責建立其認為必要之內部控制，以確保該歷史財務資料不致因欺詐或錯誤而存在重大不實陳述。

申報會計師之責任

吾等之責任乃就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報吾等之意見。吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之《香港投資通函申報委聘準則第200號—投資通函內歷史財務資料會計師報告》進行吾等之工作。本準則要求吾等遵守道德標準，並規劃及執行吾等之工作，以取得關於歷史財務資料是否無重大不實陳述之合理確信。

吾等之工作包含執行政序，以取得有關歷史財務資料中金額及揭露事項之證據。所選取之程序取決於申報會計師之判斷，包括對歷史財務資料是否存在因欺詐或錯誤導致之重大不實陳述風險的評估。於進行該等風險評估時，申報會計師考量與實體編製歷史財務資料相關之內部控制，該等歷史財務資料須根據附註2.1所述編製基礎真實且公允地反映，以設計適合具體情況之程序，然其目的並非對實體內部控制之有效性發表意見。吾等之工作亦包括評估董事會所採用會計政策之適當性及所作會計估計之合理性，以及評估歷史財務資料之整體列報。

吾等確信，所取得之證據已足夠且適當，可作為吾等意見之基礎。

意見

吾等認為，就本會計師報告之目的而言，該歷史財務資料已根據其附註2.1所述之編製基礎，真實且公允地反映了 貴集團及 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日之財務狀況，以及 貴集團於各相關期間之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，包括截至2024年10月31日止十個月的合併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性資料（「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。我們的責任為按審閱基準對中期比較財務資料作出結論。我們根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱工作包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小，故無法保證我們將知悉審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們認為，就會計師報告而言，中期比較財務資料在所有重大方面並未根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製。

關於《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及公司（清盤及雜項條文）條例規定事項之報告

調整事項

於編製歷史財務資料時，吾等未對第I-3頁所定義之基礎財務報表作出任何調整。

股息事項

吾等提述歷史財務資料附註14，其中載明 貴公司於相關期間並未派發任何股息。

[●]

註冊會計師

香港

[編纂]

(D) 聯席保薦人函件

以下為聯席保薦人就截至2025年12月31日止年度的利潤估計而編製的函件全文，以供載入本文件。

敬啟者：

吾等提述上海鎂信健康科技集團股份有限公司（「貴公司」）日期為[編纂]的文件（「文件」）「概要」一節所載 貴公司及其子公司（統稱「貴集團」）截至2025年12月31日止年度股權持有人應佔合併利潤估計（「利潤估計」）。

利潤估計由 貴公司董事（「董事」）全權負責，乃由董事根據 貴集團截至2025年10月31日止十個月的經審計合併業績以及 貴集團截至2025年12月31日止兩個月基於管理賬目的未經審計合併業績而編製。

吾等已與 閣下討論文件附錄一所載編製利潤估計所採納的基準及假設。吾等亦已考慮及依賴安永會計師事務所就編製利潤估計所採納的會計政策及計算方法而於[編纂]向 閣下及吾等發出的函件。

根據組成利潤估計的資料及 閣下所採納並經安永會計師事務所審閱的會計政策及計算方法，吾等認為 貴公司董事所全權負責的利潤估計乃經審慎周詳查詢後編製而成。

此致

上海鎂信健康科技集團股份有限公司
董事會 台照

代表

高盛（亞洲）有限責任公司
香港
皇后大道中2號
長江集團中心68樓

中國國際金融香港證券
有限公司
香港
中環
港景街1號
國際金融中心一期29樓

HSBC Corporate Finance
(Hong Kong) Limited
香港
皇后大道中1號

[編纂]

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下列所載之歷史財務資料構成本會計師報告不可分割之部分。

本歷史財務資料所依據之 貴集團相關期間財務報表（「基礎財務報表」），已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之《香港審計準則》進行審計。

該等歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）列示，除另有註明外，所有數值均四捨五入至最接近之千元（人民幣千元）。

合併損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收入	6	1,068,873	1,254,545	2,035,348	1,399,013	1,872,650
銷售成本		(736,633)	(793,159)	(1,306,141)	(855,241)	(1,271,940)
毛利		332,240	461,386	729,207	543,772	600,710
其他收入及收益	7	80,068	70,108	64,540	51,391	43,103
銷售及分銷開支		(556,544)	(571,931)	(673,885)	(521,080)	(704,732)
行政開支		(171,001)	(129,988)	(108,436)	(86,042)	(243,772)
研發開支		(106,017)	(72,239)	(59,475)	(48,981)	(63,440)
金融資產的減值虧損淨額		(4,406)	(25,543)	(3,536)	(1,248)	(847)
財務成本	9	(5,564)	(5,617)	(9,364)	(7,703)	(7,328)
其他開支	10	(9,758)	(18,477)	(20,272)	(17,013)	(18,677)
按公允價值計入損益的金融負債的 公允價值變動		502	1,781	3,780	3,389	2,171
按公允價值計入損益的金融資產的 公允價值變動		2,096	3,501	1,736	363	3,631
除稅前虧損	8	(438,384)	(287,019)	(75,705)	(83,152)	(389,181)
所得稅開支	13	(7,913)	(1,056)	(59)	(214)	(79)
年／期內虧損		<u>(446,297)</u>	<u>(288,075)</u>	<u>(75,764)</u>	<u>(83,366)</u>	<u>(389,260)</u>
以下應佔虧損：						
母公司擁有人		(445,035)	(288,075)	(75,764)	(83,366)	(389,260)
非控股權益		(1,262)	-	-	-	-
其他全面收益／(虧損)						
其後期間重分類至損益的其他 全面收益／(虧損)						
－換算子公司財務報表的匯兌差額		1	(2)	(4)	1	7
年／期內全面虧損總額		<u>(446,296)</u>	<u>(288,077)</u>	<u>(75,768)</u>	<u>(83,365)</u>	<u>(389,253)</u>
以下應佔：						
母公司擁有人		(445,034)	(288,077)	(75,768)	(83,365)	(389,253)
非控股權益		(1,262)	-	-	-	-
		<u>(446,296)</u>	<u>(288,077)</u>	<u>(75,768)</u>	<u>(83,365)</u>	<u>(389,253)</u>
貴公司普通股權持有人應佔每股虧損 基本及攤薄(人民幣)	15	<u>(6.18)</u>	<u>(3.95)</u>	<u>(1.04)</u>	<u>(1.14)</u>	<u>(5.32)</u>

合併財務狀況表

	附註	於12月31日			於10月31日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	16	10,940	7,862	5,872	7,359
無形資產	17	19,399	9,827	34,469	46,827
使用權資產	18	19,590	21,306	35,437	21,245
按公允價值計入損益的股權投資	26	–	–	35,382	76,722
預付款項、其他應收款項及其他資產	25	8,012	6,933	10,602	9,801
商譽	20	3,999	3,999	3,999	3,999
長期定期存款	23	–	275,479	261,115	22,847
質押存款	28	6,000	5,000	5,000	–
非流動資產總值		67,940	330,406	391,876	188,800
流動資產					
貿易應收款項	24	390,098	510,203	417,644	419,613
預付款項、其他應收款項及其他資產	25	317,122	373,419	564,936	580,967
存貨	22	10,515	16,082	149,678	316,563
一年內到期的長期定期存款	23	–	–	53,629	318,398
按公允價值計入損益的金融資產	27	661,620	956,501	833,305	683,977
質押存款	28	–	2,955	184,043	158,166
代其他方持有的現金	28	125,085	127,828	104,873	36,199
現金及現金等價物	28	1,354,327	716,329	377,995	441,843
流動資產總值		2,858,767	2,703,317	2,686,103	2,955,726
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	29	169,396	225,954	544,050	542,270
合同負債	6	316,098	200,768	178,885	252,716
其他應付款項及應計費用	30	352,734	455,751	426,547	442,007
計息銀行借款	31	87,779	276,060	127,099	206,851
租賃負債	18	13,795	12,180	14,382	11,286
按公允價值計入損益的金融負債	32	16,547	14,766	10,986	8,815
應付稅項		2,797	7,447	4,116	3,527
流動負債總額		959,146	1,192,926	1,306,065	1,467,472
流動資產淨值		1,899,621	1,510,391	1,380,038	1,488,254
資產總值減流動負債		1,967,561	1,840,797	1,771,914	1,677,054

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於10月31日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債					
租賃負債.....	18	5,878	9,519	22,115	10,797
合同負債.....	6	18,173	5,711	–	2,093
非流動負債總額.....		24,051	15,230	22,115	12,890
資產淨值.....		1,943,510	1,825,567	1,749,799	1,664,164
權益					
貴公司擁有人應佔權益					
股本.....	33	72,006	73,117	73,117	73,117
儲備.....		1,871,504	1,752,450	1,676,682	1,591,047
非控股權益.....		–	–	–	–
權益總額.....		1,943,510	1,825,567	1,749,799	1,664,164

合併權益變動表

截至2022年12月31日止年度

	貴公司擁有人應佔						權益總額 人民幣千元
	實收 資本／股本 人民幣千元	資本儲備* 人民幣千元	外幣換算 儲備* 人民幣千元	累計虧損* 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益** 人民幣千元	
於2022年1月1日	72,006	3,355,712	(23)	(1,045,437)	2,382,258	1,262	2,383,520
年內虧損.....	-	-	-	(445,035)	(445,035)	(1,262)	(446,297)
年內其他全面收益：							
— 換算匯兌差額.....	-	-	1	-	1	-	1
年內全面虧損總額	-	-	1	(445,035)	(445,034)	(1,262)	(446,296)
改制為股份有限公司	-	(812,453)	-	812,453	-	-	-
將子公司權益轉讓予少數股東(未喪失控制權)	-	6,286	-	-	6,286	-	6,286
於2022年12月31日	72,006	2,549,545	(22)	(678,019)	1,943,510	-	1,943,510

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度

	貴公司擁有人應佔						
	股本	資本儲備*	外幣 換算儲備*	累計虧損*	小計	非控股權益**	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	72,006	2,549,545	(22)	(678,019)	1,943,510	-	1,943,510
年內虧損	-	-	-	(288,075)	(288,075)	-	(288,075)
年內其他全面虧損：							
一 換算匯兌差額	-	-	(2)	-	(2)	-	(2)
年內全面虧損總額	-	-	(2)	(288,075)	(288,077)	-	(288,077)
發行普通股，扣除發行成本	1,111	169,023	-	-	170,134	-	170,134
於2023年12月31日	73,117	2,718,568	(24)	(966,094)	1,825,567	-	1,825,567

截至2024年12月31日止年度

	貴公司擁有人應佔						
	股本	資本儲備*	外幣 換算儲備*	累計虧損*	小計	非控股權益**	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	73,117	2,718,568	(24)	(966,094)	1,825,567	-	1,825,567
年內虧損.....	-	-	-	(75,764)	(75,764)	-	(75,764)
年內其他全面虧損：							
一 換算匯兌差額.....	-	-	(4)	-	(4)	-	(4)
年內全面虧損總額	-	-	(4)	(75,764)	(75,768)	-	(75,768)
於2024年12月31日	73,117	2,718,568	(28)	(1,041,858)	1,749,799	-	1,749,799

截至2024年10月31日止十個月（未經審計）

	貴公司擁有人應佔						
	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	外幣		小計 人民幣千元	非控股權益** 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
			換算儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元			
於2024年1月1日	73,117	2,718,568	(24)	(966,094)	1,825,567	-	1,825,567
期內虧損	-	-	-	(83,366)	(83,366)	-	(83,366)
期內其他全面虧損：							
一 換算匯兌差額	-	-	1	-	1	-	1
期內全面虧損總額	-	-	1	(83,366)	(83,365)	-	(83,365)
於2024年10月31日（未經審計）	73,117	2,718,568	(23)	(1,049,460)	1,742,202	-	1,742,202

截至2025年10月31日止十個月

	貴公司擁有人應佔							
	股本	資本儲備*	以股份為 基礎的 付款儲備*	外幣 換算儲備*	累計虧損*	小計	非控股 權益**	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	73,117	2,718,568	-	(28)	(1,041,858)	1,749,799	-	1,749,799
期內虧損.....	-	-	-	-	(389,260)	(389,260)	-	(389,260)
期內其他全面收益：								
一 換算匯兌差額.....	-	-	-	7	-	7	-	7
期內全面虧損總額	-	-	-	7	(389,260)	(389,253)	-	(389,253)
以股份為基礎的付款安排.....	-	-	311,230	-	-	311,230	-	311,230
收購非控股權益	-	(7,612)	-	-	-	(7,612)	-	(7,612)
於2025年10月31日	73,117	2,710,956	311,230	(21)	(1,431,118)	1,664,164	-	1,664,164

* 該等儲備賬包括於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日的合併財務狀況表中的合併儲備分別為人民幣1,871,504,000元、人民幣1,752,450,000元、人民幣1,676,682,000元及人民幣1,591,047,000元。

** 根據 貴公司與非控股股東之間的協議，非控股股東僅以各自的出資額為限承擔所產生的虧損。

合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
		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)						
經營活動所得現金流量						
除稅前虧損.....		(438,384)	(287,019)	(75,705)	(83,152)	(389,181)
調整項目：						
無形資產攤銷.....	17	10,089	11,001	4,027	3,189	6,818
物業、廠房及設備之折舊.....	16	6,727	6,810	6,154	5,645	3,141
使用權資產折舊.....	18	16,412	15,407	14,489	11,430	11,741
就存貨確認的減值虧損.....	10	-	91	670	645	1,052
處置物業、廠房及設備項目之虧損.....	8	-	64	-	-	-
使用權資產及租賃負債終止產生的收益....	8	-	(316)	-	-	(28)
財務成本.....	9	5,564	5,617	9,364	7,703	7,328
利息收入.....	7	(18,640)	(26,179)	(16,501)	(14,120)	(10,110)
匯兌差額淨額.....	7及10	(3)	(201)	(375)	(74)	520
按公允價值計入損益的金融負債的						
公允價值變動.....	8	(502)	(1,781)	(3,780)	(3,389)	(2,171)
按公允價值計入損益的金融資產的						
公允價值變動.....	8	(2,096)	(3,501)	(1,736)	(363)	(3,631)
按公允價值計入損益的金融資產投資收益..	7	(37,695)	(25,184)	(29,128)	(24,664)	(21,875)
以股份為基礎的付款.....	34	-	-	-	-	311,230
金融資產的減值虧損淨額.....	8	4,406	25,543	3,536	1,248	847
		(454,122)	(279,648)	(88,985)	(95,902)	(84,319)

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
代其他方持有現金之減少／(增加).....	31,496	(2,743)	22,955	108,027	68,674
存貨增加.....	(7,001)	(5,658)	(134,266)	(242,356)	(167,937)
貿易應收款項之(增加)／減少.....	(53,362)	(144,843)	90,215	135,543	(3,169)
預付款項、其他應收款項及					
其他資產之增加.....	(47,350)	(56,026)	(196,378)	(108,972)	(5,773)
合同負債之增加／(減少).....	152,250	(127,792)	(27,594)	36,645	75,924
貿易應付款項及應付票據之增加.....	130,210	56,558	318,096	272,479	29,097
其他應付款項及應計費用之					
(減少)／增加.....	(105,488)	99,374	(23,182)	(186,784)	15,461
經營活動所用現金.....	(353,367)	(460,778)	(39,139)	(81,320)	(72,042)
已收利息.....	18,640	20,700	7,237	6,359	2,331
(已付所得稅)／所得稅退稅.....	(7,645)	3,594	(3,390)	(4,051)	(668)
經營活動所用現金流量淨額.....	(342,372)	(436,484)	(35,292)	(79,012)	(70,379)
投資活動所得現金流量					
購買物業、廠房及設備項目.....	(8,810)	(5,521)	(4,526)	(3,504)	(4,628)
購買無形資產.....	(211)	-	(30,389)	(28,668)	(26,176)
收購子公司.....	(18,439)	-	-	-	-
長期定期存款增加.....	-	(270,000)	(30,000)	(30,000)	(61,600)
長期定期存款所得款項.....	-	-	-	-	42,878
購買按公允價值計入					
損益的金融資產.....	(522,305)	(4,898,000)	(701,960)	(206,760)	(1,715,570)
出售按公允價值計入損益的金融資產.....	-	4,631,804	856,020	306,948	1,886,661
購買按公允價值計入損益的					
股權投資.....	-	-	(35,382)	(35,382)	(37,598)
投資活動(所用)／所得現金流量淨額.....	(549,765)	(541,717)	53,763	2,634	83,967

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
融資活動所得現金流量					
新增計息銀行借款	447,779	552,434	438,256	362,769	472,657
償還計息銀行借款	(421,101)	(365,074)	(587,217)	(482,095)	(393,409)
已付利息	(3,952)	(3,565)	(8,285)	(6,658)	(5,685)
租賃付款之本金部分	(17,260)	(14,781)	(13,822)	(12,216)	(11,935)
租賃付款之利息支出	(1,306)	(1,131)	(1,079)	(736)	(1,139)
質押存款減少／(增加)淨額	34,624	(1,955)	(181,088)	(151,016)	-
將子公司權益轉讓予少數股東 (未喪失控制權)	6,286	-	-	-	-
收購非控股權益	-	-	-	-	(7,612)
發行股份所得款項	-	177,500	-	-	-
支付融資成本	-	(3,427)	(3,939)	-	-
支付[編纂]成本	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	45,070	340,001	(357,174)	(289,952)	50,773
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(847,067)	(638,200)	(338,703)	(366,330)	64,361
年初／期初現金及現金等價物	2,201,391	1,354,327	716,329	716,329	377,995
匯率變動之淨影響	3	202	369	75	(513)
年末／期末現金及現金等價物	1,354,327	716,329	377,995	350,074	441,843

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
現金及現金等價物餘額分析					
現金及銀行結餘	1,485,412	852,112	671,911	528,846	636,208
減：代其他方持有的現金	(125,085)	(127,828)	(104,873)	(19,801)	(36,199)
質押存款，流動	–	(2,955)	(184,043)	(153,971)	(158,166)
質押存款，非流動	(6,000)	(5,000)	(5,000)	(5,000)	–
合併財務狀況表與合併現金流量表所列示 之現金及現金等價物	<u>1,354,327</u>	<u>716,329</u>	<u>377,995</u>	<u>350,074</u>	<u>441,843</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於10月31日
		2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	16	10,370	6,049	3,376	5,359
無形資產	17	104	1,159	26,808	39,926
使用權資產	18	13,190	5,373	21,454	12,048
對子公司投資	19	114,277	133,527	159,527	313,816
按公允價值計入損益的股權投資	26	–	–	35,382	76,722
預付款項、其他應收款項及其他資產	25	6,062	2,893	5,853	5,148
質押存款	28	1,000	–	–	–
長期定期存款	23	–	275,479	261,115	22,138
非流動資產總值		<u>145,003</u>	<u>424,480</u>	<u>513,515</u>	<u>475,157</u>
流動資產					
貿易應收款項	24	538,554	477,966	417,629	543,514
預付款項、其他應收款項及其他資產	25	939,399	1,029,332	1,152,528	1,340,561
一年內到期的長期定期存款	23	–	–	53,629	318,398
按公允價值計入損益的金融資產	27	661,620	849,764	788,521	628,823
質押存款	28	–	2,955	5,999	41,991
現金及現金等價物	28	978,494	449,169	270,664	210,716
流動資產總值		<u>3,118,067</u>	<u>2,809,186</u>	<u>2,688,970</u>	<u>3,084,003</u>
流動負債					
貿易應付款項及應付票據		221,203	311,007	442,914	499,920
合同負債		310,481	199,280	159,453	225,371
其他應付款項及應計費用		665,761	602,281	633,360	713,885
計息銀行借款	31	87,779	230,300	120,400	191,346
租賃負債	18	10,161	4,175	7,544	6,198
按公允價值計入損益的金融負債	32	16,547	14,766	10,986	8,815
應付稅項		–	3,544	–	–
流動負債總額		<u>1,311,932</u>	<u>1,365,353</u>	<u>1,374,657</u>	<u>1,645,535</u>
流動資產淨值		<u>1,806,135</u>	<u>1,443,833</u>	<u>1,314,313</u>	<u>1,438,468</u>
資產總值減流動負債		<u>1,951,138</u>	<u>1,868,313</u>	<u>1,827,828</u>	<u>1,913,625</u>
非流動負債					
租賃負債	18	3,142	1,405	14,670	6,286
合同負債		18,173	5,711	–	2,093
非流動負債總額		<u>21,315</u>	<u>7,116</u>	<u>14,670</u>	<u>8,379</u>
資產淨值		<u>1,929,823</u>	<u>1,861,197</u>	<u>1,813,158</u>	<u>1,905,246</u>
權益					
股本	33	72,006	73,117	73,117	73,117
儲備	35	1,857,817	1,788,080	1,740,041	1,832,129
權益總額		<u>1,929,823</u>	<u>1,861,197</u>	<u>1,813,158</u>	<u>1,905,246</u>

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

上海鎂信健康科技集團股份有限公司（「貴公司」）於2017年8月29日在中華人民共和國（「中國」）成立為一家有限責任公司。貴公司於2022年11月改制為股份有限公司，名稱由上海鎂信健康科技有限公司變更為上海鎂信健康科技集團股份有限公司。貴公司之註冊辦事處位於中國上海市徐匯區楓林路380號12樓。

貴公司及其子公司（統稱「貴集團」）主要(i)提供「智藥解決方案」，包括藥械福利解決方案服務及患者服務解決方案；(ii)提供「智保解決方案」，包括設計及定價諮詢，市場營銷及分銷，理賠處理以及用戶健康管理；及(iii)提供「面向消費者之服務」。貴集團之主要業務及地理市場位於中華人民共和國。

於本報告日期，貴公司直接及間接持有其子公司之權益，所有子公司均為私人有限公司，其具體資料載列如下：

名稱	附註	註冊／成立地點 及日期與運營地點	註冊股本／已發行 普通股之面值	貴公司應佔權益百分比(%)		主要業務活動
				直接	間接	
鎂信保險經紀有限公司 （「鎂信保險」）.....	(b)	中國／中國內地 2016年4月11日	人民幣 50,000,000元	100.00	-	保險經紀服務
海南鎂信互聯網醫院有限公司 （「海南鎂信醫院」）.....	(c)	中國／中國內地 2019年10月17日	人民幣 20,000,000元	100.00	-	互聯網醫院服務
上海信泰健康管理有限公司 （「上海信泰」）.....	(c)	中國／中國內地 2019年11月20日	人民幣 50,000,000元	100.00	-	業務服務
上海鎂信數字科技有限公司 （「鎂信數字」）.....	(c)	中國／中國內地 2021年7月20日	人民幣 50,000,000元	100.00	-	軟件與IT服務
上海鎂信健康管理有限公司 （「鎂信健康管理」）.....	(a)	中國／中國內地 2021年11月1日	人民幣 30,000,000元	100.00	-	軟件與IT服務
南通捷眾藥房有限公司 （「捷眾藥房」）.....	(c)	中國／中國內地 2022年5月30日	人民幣 10,000,000元	-	100.00	批發貿易
成都溫江鎂信互聯網醫院有限公司 （「溫江鎂信醫院」） （曾用名：成都溫江康付雲互聯網 醫院有限公司）.....	(a)	中國／中國內地 2022年6月1日	人民幣 20,000,000元	100.00	-	互聯網醫院服務

附錄一

會計師報告

名稱	附註	註冊／成立地點 及日期與運營地點	註冊股本／已發行 普通股之面值	貴公司應佔權益百分比(%)		主要業務活動
				直接	間接	
成都溫江鎂信康付綜合門診部有限公司 （「鎂信康付門診部」）.....	(a)	中國／中國內地 2022年6月1日	人民幣 20,000,000元	100.00	-	綜合診療服務
海南鎂信瑞康健康管理有限公司 （「鎂信瑞康」）.....	(a)	中國／中國內地 2022年8月18日	人民幣 10,000,000元	100.00	-	業務服務
南通捷信健康服務有限公司 （「捷信健康」）.....	(e)	中國／中國內地 2022年5月19日	人民幣 10,000,000元	-	100.00	業務服務
南通捷信智鎂信息科技有限公司 （「捷信信息科技」）.....	(f)	中國／中國內地 2023年2月3日	人民幣 10,000,000元	-	100.00	軟件與IT服務
北京杜若健康管理有限公司 （「杜若健康」）.....	(e)	中國／中國內地 2022年10月26日	人民幣 10,000,000元	100.00	-	業務服務
上海臻藍健康科技有限公司 （「臻藍科技」）.....	(e)	中國／中國內地 2023年3月15日	人民幣 20,000,000元	100.00	-	技術推廣應用
MEDITRUST HEALTH TECHNOLOGY PTE.LTD.（「SG MT健康」）.....	(g)	新加坡 2021年3月15日	72,794美元	100.00	-	技術推廣應用
上海允信健康科技有限公司 （「允信健康」）.....	(a)	中國／中國內地 2024年1月23日	人民幣 10,000,000元	100.00	-	技術推廣應用
上海鎂濟健康科技有限公司 （「鎂濟健康」）.....	(a)	中國／中國內地 2024年2月22日	人民幣 10,000,000元	100.00	-	技術推廣應用
徐州捷譽醫藥有限公司 （「捷譽醫藥」）.....	(a)	中國／中國內地 2024年9月2日	人民幣 30,000,000元	100.00	-	批發貿易
上海鎂信惠保健康科技有限公司 （「鎂信惠保科技」）.....	(a)	中國／中國內地 2024年9月24日	人民幣 10,000,000元	-	100.00	技術推廣應用
上海鎂信玥享健康科技有限公司 （「鎂信玥享」）.....	(a)	中國／中國內地 2024年9月24日	人民幣 10,000,000元	-	100.00	技術推廣應用
施博（西安）信息技術有限公司 （「施博（西安）」）.....	(d)	中國／中國內地 2014年1月21日	人民幣 23,580,000元	-	100.00	業務服務

附錄一

會計師報告

名稱	附註	註冊／成立地點 及日期與運營地點	註冊股本／已發行 普通股之面值	貴公司應佔權益百分比(%)		主要業務活動
				直接	間接	
北京維星健康科技有限公司 （「維星科技」）.....	(a)	中國／中國內地 2024年7月18日	人民幣 10,000,000元	-	100.00	技術推廣應用
香港鎂信健康科技有限公司 （「香港鎂信健康」）.....	(h)	中國／中國香港 2023年9月20日	10,000港元	100.00	-	技術推廣應用
上海鎂信智慧藥房有限公司 （「鎂信智慧藥房」）.....	(a)	中國／中國內地 2025年4月17日	人民幣 10,000,000元	100.00	-	醫藥零售
廣州鎂信智慧藥房有限公司 （「廣州智慧藥房」）.....	(a)	中國／中國內地 2025年6月24日	人民幣 10,000,000元	100.00	-	醫藥零售
武漢鎂信藥房有限公司 （「武漢智慧藥房」）.....	(a)	中國／中國內地 2025年7月8日	人民幣 10,000,000元	100.00	-	醫藥零售

附註：

- (a) 該等實體並未編製任何經審計之財務報表。
- (b) 鎂信保險截至2022年12月31日止年度根據中國公認會計原則編製的法定財務報表，已由上海安倍信會計師事務所有限公司進行審計，截至2023年12月31日止年度根據中國公認會計原則編製的法定財務報表，已由北京興華會計師事務所（特殊普通合夥）進行審計，截至2024年12月31日止年度根據中國公認會計原則編製的法定財務報表，已由上海元詳會計師事務所（普通合夥）進行審計。
- (c) 該等實體截至2022年12月31日止年度根據中國公認會計原則編製的財務報表，已由上海安倍信會計師事務所有限公司進行審計及截至2023年及2024年12月31日止年度根據中國公認會計原則編製的財務報表，已由上海元詳會計師事務所（普通合夥）進行審計。
- (d) 施博（西安）截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度根據中國公認會計原則編製的法定財務報表，已由陝西裕文會計師事務所有限公司進行審計。
- (e) 該等實體截至2023年及2024年12月31日止年度根據中國公認會計原則編製的財務報表，已由上海元詳會計師事務所（普通合夥）進行審計。截至2022年12月31日止年度，該等實體並未編製任何經審計之法定財務報表。
- (f) 捷信信息科技截至2024年12月31日止年度根據中國公認會計原則編製的財務報表，已由上海元詳會計師事務所（普通合夥）進行審計。截至2023年12月31日止年度，捷信信息科技並未編製任何經審計之法定財務報表。

- (g) SG MT健康截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度根據公司法第50章及新加坡財務呈報準則的規定編製之財務報表，已由FOZL Assurance PAC進行審計。
- (h) 香港鎂信健康截至2024年12月31日止年度根據香港會計師公會頒佈的中小企業財務報告準則編製的財務報表，已由郭嘯南會計師事務所進行審計。

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則（包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋）編製。貴集團於整個相關期間及中期比較財務資料所涵蓋期間編製歷史財務資料時已貫徹採納於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則連同相關過渡條文。除另有指明外，歷史財務資料以人民幣呈列，所有數值均約整至最接近的千位（人民幣千元）。

歷史財務資料乃按歷史成本慣例編製，惟按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）之若干金融資產及負債按公允價值計量。

合併基準

歷史財務資料包括貴公司及其子公司於相關期間之財務報表。子公司指由貴公司直接或間接控制之實體（包括結構性實體）。控制權於以下情況視為實現：當貴集團因參與被投資方面而承受或有權獲得可變回報，且能夠通過對被投資方之權力影響該等回報（即現有權利賦予貴集團當前能力以主導被投資方之相關活動）。

當貴公司持有被投資方少於半數表決權或類似權利時，貴集團將評估所有相關事實及情況以判斷是否對被投資方具有控制權，包括：

- (a) 與其他被投資方之投票持有人之合約安排；
- (b) 其他合約安排產生之權利；及
- (c) 貴集團之投票權及潛在投票權。

子公司之財務資料乃採用與貴公司一致之會計政策，並按相同報告期間編製。子公司之業績自貴集團取得控制權之日起至該控制權終止之日止期間予以合併。

損益及其他全面收益之各組成部分均歸屬於貴集團母公司擁有人及非控制權益。所有與貴集團成員間交易相關之集團內資產與負債、權益、收益、費用及現金流量，於合併時均全數抵銷。

倘事實及情況顯示上述控制三要素中之一項或多項發生變動，貴集團將重新評估是否控制被投資方。子公司所有權權益之變動（未喪失控制權者），應作為權益交易入賬。

當貴集團喪失對子公司之控制權時，將終止確認(i)該子公司之資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控制權益之賬面值及(iii)記錄於權益之累積換算差額，並同時確認(i)所收取對價之公允價值、(ii)任何保留投資之公允價值及(iii)因此產生並計入損益之盈餘或虧損。貴集團原已確認列於其他全面收益中之組成部份，將按如同貴集團直接處置相關資產或負債時所需採用之相同基準，重分類至損益或保留盈利（視情況而定）。

2.2 已發佈但尚未生效之國際財務報告會計準則

貴集團並無於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（如適用）。

國際財務報告準則第18號	財務報表中的列報與披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂本	不具公眾受託責任之子公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號之修訂	金融工具分類與計量之修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號之修訂	參照自然條件發電之合約 ¹
國際財務報告準則第10號 及國際會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營企業或合營企業間資產出售或出資 ³
國際會計準則第21號之修訂	折算為惡性通貨膨脹經濟中的列報貨幣 ²
國際財務報告會計準則 之年度改進－第11卷	對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號之修訂 ¹

¹ 適用於自2026年1月1日或以後開始之年度期間

² 適用於自2027年1月1日或以後開始之年度／報告期間

³ 尚未確定強制生效日期，但可提前採用

貴集團正在評估該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則首次適用時之影響。國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號－*財務報表之列報*。儘管國際財務報告準則第18號沿用國際會計準則第1號多個章節且變動有限，然國際財務報告準則第18號針對損益及其他全面收益表之列報新增多項要求，包括特定總計項目及小計項目。實體須將損益及其他全面收益表內所有收益及費用分類至以下五個類別之一：經營活動、投資活動、融資活動、所得稅及中止經營業務，並列報兩項新定義之小計項目。該準則亦要求於單一附註中披露管理層定義之績效衡量指標，並針對主要財務報表及附註中信息之分組（彙總與分解）及列報位置，引入更嚴格之要求。部分原載於國際會計準則第1號之要求，現移轉至更名後之國際會計準則第8號－*財務報表編製基礎*（原名稱為國際會計準則第8號－*會計政策、會計估計變動及錯誤*）。由於國際財務報告準則第18號之發佈，對國際會計準則第7號－*現金流量表*、國際會計準則第33號－*每股盈餘*及國際會計準則第34號－*中期財務報告*作出有限但廣泛適用之修訂。此外，對其他國際財務報告會計準則亦有輕微的相應修訂。應用國際財務報告準則第18號預期不會對貴集團的財務狀況造成重大影響，但預期會影響損益及其他全面收益表及現金流量表的呈列，並將於財務報表內作出額外披露。除國際財務報告準則第18號外，貴公司董事預期應用該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則於可見未來將不會對貴集團之財務表現及財務狀況造成重大影響。

3. 重要會計政策

業務合併及商譽

業務合併乃以收購法入賬。轉讓之對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之股本權益的總和。就各項業務併購而言，貴集團會選擇以公允價值或以應佔被收購方可識別資產淨值的比例，計算於被收購方的非控股權益（為現時所有權權益並賦予持有人權利於清盤時按比例分佔實體的資產淨值）。非控股權益之一切其他部分乃按公允價值計量。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一項資源投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻時，貴集團認為其已收購一項業務。

當貴集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期之經濟環境及相關條件，評估將承接之金融資產及負債，以作出適合之分類及指定。其中包括將被收購方主合約中之嵌入式衍生工具進行分離。

商譽最初以成本衡量，即所轉讓對價之總和、所確認之非控制權益金額及貴集團先前持有被收購方權益之任何公允價值，超過所取得可辨認資產及所承擔負債之部分。若此對價及其他項目之總和低於所取得資產淨值之公允價值，則該差額在重新評估後，將於損益中確認為廉價購買收益。

商譽於初始確認後，按成本減去任何累計減值虧損進行計量。商譽需每年進行減值測試；若發生事件或環境變化顯示其賬面值可能減損時，則應增加測試頻率。貴集團於每年12月31日對商譽進行年度減值測試。為進行減值測試，企業合併所取得之商譽應自收購日起，分攤至預期可從合併協同效應中受益之貴集團現金產生單位或現金產生單位組，而不論貴集團其他資產或負債是否已分攤至該等單位或單位組。

減值之判定，是通過評估與商譽相關之現金產生單位（或現金產生單位組合）的可回收金額來確定。若現金產生單位（或現金產生單位組合）之可回收金額低於其賬面值，則應確認減值虧損。商譽之減值虧損一經確認，於後續期間不得轉回。

當商譽已分攤至現金產生單位（或現金產生單位組合），且該單位內部分業務被處置時，與被處置業務相關之商譽，應於衡量處置損益時納入該業務之賬面值中。此類情況下被處置之商譽，應按被處置業務與現金產生單位保留部分之相對價值比例予以衡量。

公允價值計量

貴集團於各報告期間末按公允價值計量其衍生金融工具及股權投資。公允價值是指市場參與者在計量日進行的有序交易中出售一項資產所能收到或轉移一項負債所需支付的價格。公允價值的計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易在資產或負債的主要市場進行，或在沒有主要市場的情況下在資產或負債的最有利市場進行。主要市場或最有利市場必須為貴集團所能進入的市場。資產或負債的公允價值乃使用市場參與者在為資產或負債定價時所使用的假設計量，並假設市場參與者以其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量考慮了市場參與者通過使用該資產的最高和最佳用途，或將其出售給將使用該資產的最高和最佳用途的另一市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團使用適用於當時情況及有足夠數據計量公允價值的估值技術，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表中計量或披露公允價值的所有資產及負債均在下述公允價值層級中按對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據進行分類：

第1級－基於相同資產或負債在活躍市場中的報價（未經調整）

第2級－基於可直接或間接觀察到對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據的估值技術

第3級－基於不可觀察到對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據的估值技術

對於按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團於各報告期末通過重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據）釐定是否發生層級之間的轉移。

非金融資產減值

倘存在減值跡象，或須對資產（存貨、合同資產、遞延稅項資產、金融資產、投資物業及非流動資產除外）進行年度減值測試時，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與其公允價值減出售成本兩者中的較高者，並就個別資產釐定，除非該資產並無產生在很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額按資產所屬的現金產生單位釐定。

在測試現金產生單位是否減損時，若企業資產（例如總部大樓）的賬面值能按合理且一致的方式分攤，則應將其一部分分配至個別現金產生單位；若無法合理分攤，則應分配至最小的一組現金產生單位。

僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認減值虧損。於評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前折現率折現至其現值。減值虧損於其產生期內的在與減值資產功能相同的開支類別中自損益及其他全面收益扣除。

於各相關期間末，企業應當評估是否存在跡象表明先前已確認的減值虧損可能已不復存在或已減少。若存在此類跡象，則需估計可回收金額。對於商譽以外的資產，以前期間已確認的減值虧損只有在用於確定該資產可收回金額的估計發生變更時才能予以轉回，但轉回後的賬面值不應超過假設在以前期間未確認該資產減值虧損情況下確定的賬面值（扣除任何折舊或攤銷後的淨額）。此類減值虧損的轉回金額應計入轉回當期的損益。

關聯方

在下列情況下，一方被視為 貴集團的關聯方：

(a) 該方為個人或其關係密切的家庭成員，且該個人：

- (i) 對 貴集團具有控制或共同控制權；
- (ii) 對 貴集團具有重大影響；或
- (iii) 擔任 貴集團或其母公司關鍵管理人員；

或

(b) 該方為企業，且符合下列任一條件：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團成員；
- (ii) 一方實體為另一方實體之聯營企業或合營企業（或另一方實體之母公司、子公司或同集團子公司）；
- (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方之合營企業；
- (iv) 一方實體為第三方實體之合營企業，另一方實體為該第三方實體之聯營企業；
- (v) 該實體是為 貴集團或 貴集團關聯方員工所設立之離職後福利計劃；

- (vi) 該實體由前述(a)項所述之人員控制或共同控制；
- (vii) 前述(a)(i)項所述之人員對該實體具有重大影響，或擔任該實體（或其母公司）之關鍵管理人員；且
- (viii) 該實體或其所在集團之任何成員，向 貴集團或 貴集團母公司提供關鍵管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及減值虧損計量。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價款及其他使該資產達到預定可使用狀態和地點所發生的可直接歸屬之支出。

物業、廠房及設備項目投入使用後發生的支出（如修理維護費用），通常於發生當期計入損益。若符合確認條件，重大檢修支出應作為資產賬面值的替代組成部分予以資本化。當物業、廠房及設備之重要組成部分需定期更換時，貴集團將該等部分單獨確認為具有特定可使用年限之資產，並據此計提折舊。

折舊按直線法計算，將各項物業、廠房及設備之成本扣除殘值後，於其估計可使用年限內平均攤銷。主要適用之年折舊率如下：

辦公室設備.....	32%
醫療設備.....	19%至25%
汽車.....	32%
租賃裝修.....	按剩餘租期與估計 可使用年限孰短者

若物業、廠房及設備項目之各組成部分具有不同可使用年限，應按合理基礎將該資產成本分攤至各組成部分，並分別計提折舊。殘值、可使用年限及折舊方法至少應於每個會計年度終了時進行覆核，並在適當時予以調整。

物業、廠房及設備項目（及初始確認之重要組成部分）於處置時，或預期不再通過其使用或處置產生未來經濟利益時，應當予以終止確認。資產終止確認年度，處置或報廢產生的盈虧應計入當期損益，其金額為相關資產的銷售所得款項淨值與賬面值的差額。

在建工程指正在建造之建築物，按成本減去任何減值虧損計量，且不計提折舊。成本包括建造期間發生之直接工程支出及相關借款資金之資本化借款費用。在建工程於建造完成並達預定可使用狀態時，應重分類至物業、廠房及設備之適當類別。

無形資產（商譽除外）

單獨取得之無形資產於初始確認時按成本計量。業務合併中取得之無形資產成本為收購日之公允價值。無形資產之可使用年限評估分為有限期或無限期。可使用年限有限之無形資產，後續按經濟使用年限進行攤銷，並於存在可能發生減值之跡象時進行減值評估。對可使用年限有限之無形資產，其攤銷期間與攤銷方法至少應於每個會計年度終了時進行覆核。

軟件

採購軟件以成本減任何減值虧損列賬，並在三年的估計可使用年限內以直線法攤銷，軟件三年的估計可使用年期是考慮 貴集團獲得經濟利益的期限並參考行業慣例而釐定。

保險經紀許可證

保險經紀許可證按成本減任何減值虧損列賬，並於其估計可使用年期3.5年（即 貴公司擬使用的期間）內以直線法攤銷。

研發成本

所有研發成本在產生時計入損益及其他全面收益表。

僅當 貴集團能夠證明完成無形資產的技術可行性使其可供使用或銷售、 貴集團有意向完成並有能力使用或銷售該資產、該資產將如何產生未來經濟利益、完成該項目的資源可用性，以及能夠可靠地計量開發過程中的支出時，方會將開發新產品項目所產生的支出進行資本化或遞延。不符合該等標準的產品開發支出在發生時予以支銷。

租賃

貴集團於合同開始日評估合同是否為租賃或包含租賃。若合約讓一方在特定期間內控制已識別資產之使用權以換取對價，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

對於所有租賃（短期租賃和低價值資產租賃除外）， 貴集團採用單一的確認與計量方法。 貴集團確認租賃負債用於支付租賃款項，使用權資產代表使用標的資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日（即標的資產可供使用之日）確認。使用權資產按成本減除累計折舊及減值虧損後之金額計量，並根據租賃負債之重新計量進行調整。使用權資產之成本包括已確認之租賃負債金額、發生之初始直接費用，以及於租賃開始日或之前支付之租賃付款額扣除已收取之租賃激勵。使用權資產按直線法在租期與資產估計可使用年限兩者孰短的期間內計提折舊。

樓宇	1至5年
汽車	3年

若租賃資產所有權於租期屆滿時轉移予 貴集團，或成本反映購買選擇權之行使，則按該資產之估計可使用年限計算折舊。

(b) 租賃負債

於租賃開始日， 貴集團按租期內應付租賃付款額之現值計量並確認租賃負債。租賃付款額包括固定付款額（含實質固定付款額）扣除可收取之租賃激勵、取決於指數或比率之可變租賃付款額，以及預期需支付之殘值保證金額。租賃付款額還包括 貴集團合理確定將行使之購買選擇權的行使價格，及若租期反映 貴集團將行使終止選擇權時，終止租賃需支付的罰款。不取決於指數或比率之可變租賃付款額，應於觸發付款之事件或條件發生當期確認為費用。

於計算租賃付款額現值時，若租賃內含利率無法輕易確定， 貴集團採用租賃開始日的增量借款利率。租賃開始日後，租賃負債之金額因反映利息增加而增加，及因支付租賃款項而減少。此外，當發生租賃修改、租期變動、租賃付款額變動（例如因指數或利率變動導致未來租賃付款額變更）或對購買標的資產選擇權之評估變更時，應對租賃負債之賬面值進行重新計量。

(c) 短期租賃與低價值資產租賃

貴集團對機械設備之短期租賃採用短期租賃豁免規定（即該等租賃自開始日起之租期不超過12個月且不包含購買選擇權）。

短期租賃與低價值資產租賃之租賃付款額，按直線法於租期內確認為費用。

投資及其他金融資產

初始確認與計量

金融資產於初始確認時分類為：後續按攤銷成本計量及通過損益按公允價值計量之金融資產。

金融資產於初始確認時之分類取決於該金融資產之合約現金流量特性及貴集團管理該等資產之業務模式。除不包含重大融資成分或已採用不調整重大融資成分影響之實務權宜作法的貿易應收款項外，貴集團於初始確認時按公允價值計量金融資產，若非通過損益按公允價值計量之金融資產，則另加交易成本。不包含重大融資成分或貴集團已採用實務權宜作法之貿易應收款項，按國際財務報告準則第15號所確定之交易價格計量，其會計政策如下文「收入確認」部分所述。

金融資產欲被分類為按攤銷成本計量，須產生之現金流量僅為對未償還本金金額支付之本息（「SPPI」）。現金流量不符合僅支付本金及利息條件之金融資產，不論其業務模式為何，均應分類為通過損益按公允價值計量。

貴集團管理金融資產之業務模式，是指其為產生現金流量而管理金融資產之方式。該業務模式決定現金流量源自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者兼有。分類為按攤銷成本計量之金融資產，其業務模式目標係持有金融資產以收取合約現金流量；而分類為通過其他全面收益按公允價值計量之金融資產，其業務模式目標則兼具持有金融資產以收取合約現金流量及出售兩者。未納入前述業務模式之金融資產，分類為通過損益按公允價值計量。

金融資產之購入或出售，若需於市場法規或慣例通常規定之期間內交付資產者，應於交易日（即貴集團承諾購入或出售該資產之日）確認。

後續計量

金融資產之後續計量依其分類如下處理：

按攤餘成本計量之金融資產（債務工具）

按攤餘成本計量之金融資產後續採用實際利率法計量，並需計提減值。當金融資產被終止確認、發生修改或減值時，相關損益應於損益及其他全面收益表中確認。

按公允價值計入損益的金融資產

通過損益按公允價值計量之金融資產於財務狀況表中以公允價值列示，其公允價值變動淨額於損益及其他全面收益表中確認。

金融資產之終止確認

當滿足以下條件時，金融資產（或適用情況下，金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分）應當終止確認（即自 貴集團合併財務狀況表中移除）：

- 自該資產收取現金流量之權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓自該資產收取現金流量之權利，或於「過手安排」下無重大延遲地承擔將所收取之現金流量全額支付予第三方之義務；且符合下列任一條件：(a) 貴集團已轉讓該資產幾乎所有風險及報酬；或(b) 貴集團既未轉讓亦未保留該資產幾乎所有風險及報酬，但已轉讓該資產之控制權。

當 貴集團已轉讓自資產收取現金流量之權利或訂立過手安排時，需評估是否及在何種程度上保留該資產所有權之風險及報酬。若 貴集團既未轉讓亦未保留該資產幾乎所有風險及報酬，亦未轉讓該資產之控制權，則 貴集團按持續涉入程度繼續確認所轉讓之資產，並同時確認相關負債。該轉讓資產及相關負債，應按照反映 貴集團所保留權利和義務的基礎進行計量。

以擔保形式存在的對轉讓資產的持續涉入，應按該資產原始賬面值與 貴集團可能被要求償還之最高金額孰低者衡量。

金融資產減值

貴集團對所有不以公允價值計量且其變動計入當期損益之債務工具確認預期信用損失（「預期信用損失」）準備。預期信用損失基於合約約定到期應收合約現金流量與 貴集團預期將收取之所有現金流量之間的差額，按原實際利率的近似值進行折現計算。預期現金流量應包含通過持有擔保品出售或合約條款組成部分之其他信用增級所產生之現金流量。

一般方法

預期信用損失分兩個階段確認。對於自初始確認後信用風險未顯著增加之信用風險敞口，僅就未來12個月內可能發生違約事件導致之信用損失計提預期信用損失（12個月預期信用損失）。對於自初始確認後信用風險已顯著增加之信用風險敞口，需就該敞口剩餘存續期內預期信用損失計提損失準備（存續期預期信用損失），而不論違約時點為何。

貴集團於各報告日評估金融工具自初始確認後信用風險是否已顯著增加。評估時， 貴集團比較報告日與初始確認日該金融工具發生違約之風險，並考量無需付出不當成本或努力即可取得之合理及可佐證資料，包括歷史及前瞻性資料。貴集團認為，當合約付款逾期超過90日時，信用風險顯著增加。

當合約付款逾期90天時， 貴集團視該金融資產已違約。然於特定情況下，若內部或外部資料顯示 貴集團在未考量持有之任何信用增級措施前已不太可能全額收取未償還合約金額， 貴集團亦可能認定金融資產已違約。當無合理預期可收回合約現金流量時，該金融資產應予核銷。

金融資產適用一般方法進行減值評估，並按下列階段分類以衡量預期信用損失，惟貿易應收款項適用如下所述之簡化方法。

第一階段：自初始確認後信用風險未顯著增加之金融工具，其減值準備按12個月預期信用損失之金額計提

第二階段：自初始確認後信用風險已顯著增加但未發生信用減損之金融工具，其減值準備按存續期預期信用損失之金額計提

第三階段：於報告日已發生信用減損（但非購入或源生時已信用減損）之金融資產，其減值準備按存續期預期信用損失之金額計提

簡化法

對於不包含重大融資成分，或貴集團已採用不調整重大融資成分影響之實務簡化處理的貿易應收款項，貴集團應按簡化法計算預期信用損失。根據簡化法，貴集團無需追蹤信用風險之變化，但應於每一報告日，根據存續期預期信用損失確認減值準備。貴集團已建立撥備矩陣，該矩陣基於歷史信用損失經驗，並經債務人特定前瞻性因素及經濟環境調整。

金融負債

初始確認與計量

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、貸款及債款或應付款項。

所有金融負債初始按公允價值確認，貸款、借款、應付款項則需扣除直接歸屬交易成本。

貴集團金融負債包含貿易應付款項及應付票據、其他應付款項、計息銀行借款及按公允價值計入損益的金融負債。

後續計量

金融負債之後續計量依其分類如下處理：

按攤銷成本衡量之金融負債（貿易及其他應付款項、計息銀行借款）

計息貸款及借款於初始確認後，原則上應按實際利率法以攤銷成本衡量，除非折現影響不重大，此時可按成本計量。損益應於負債終止確認時確認，並通過有效利息法攤銷過程計入損益。

攤銷成本之計算須考量取得時之折價或溢價，以及構成有效利率組成部分之手續費或成本。有效利息法攤銷金額應計入損益之財務成本項下。

金融負債之終止確認

當負債義務已清償、解除或屆滿時，該金融負債應予終止確認。

當現有金融負債由同一貸款人以實質性不同條款替換，或對現有負債條款進行實質性修改時，該等替換或修改應視為原始負債之終止確認，新負債之初始確認，且相關賬面值之間的差額應計入損益。

金融工具之抵銷

金融資產與金融負債在以下條件下應進行抵銷，並以淨額列報於財務狀況表中：存在當前可強制執行抵銷已確認金額之法定權利；有意按淨額基礎結算，或計劃同時變現資產並清償負債。

存貨

存貨按成本與可變現淨值孰低法列報。成本採加權平均成本法計算。可變現淨值按估計售價減去至完工及出售需發生之估計成本計算。

現金及現金等價物

就編製合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款，以及短期高流動性投資（該等投資可隨時轉換為已知金額之現金、價值變動風險極低，且於購入時通常於三個月內到期），並扣除可隨時償還且構成貴集團現金管理整體部分之銀行透支。

就合併財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行存款（含定期存款）以及性質類似現金且未受使用限制之資產。

所得稅

所得稅包含當期所得稅及遞延所得稅。與損益以外項目相關之所得稅，應確認於其他全面收益或直接計入權益，而非列入損益。

當期所得稅資產及負債，按報告期間結束日已頒佈或實質性頒佈之稅率（及稅法），並考量貴集團運營所在國家之相關解釋及慣例，以預期可自稅務機關收回或支付予稅務機關之金額衡量。

遞延所得稅按負債法確認，針對報告期末各項資產及負債的計稅基礎與財務報告賬面值之間產生的所有暫時性差異計提。

遞延所得稅負債須就所有應稅暫時性差異予以確認，惟下列情形除外：

- 若遞延所得稅負債系產生於非企業合併交易中商譽、資產或負債之初始確認，且該交易發生時對會計利潤與應課稅利潤（或虧損）均不產生影響者；及
- 就子公司投資相關之應稅暫時性差異而言，該等差異回轉時點可被控制且其於可預見未來很可能不會回轉。

遞延所得稅資產應就所有可抵扣暫時性差異、未使用稅收抵免結轉額及任何未使用稅務虧損予以確認。遞延所得稅資產之確認，以未來很可能產生足額應課稅利潤可供可抵扣暫時性差異、未使用稅收抵免結轉額及未使用稅務虧損抵減者為限。但符合下列情形之一者除外：

- 因非業務合併交易導致之資產或負債初始確認所產生可抵扣暫時性差異相關遞延所得稅資產，且該交易發生時對會計利潤與應課稅利潤（或虧損）均無影響者；及
- 關於子公司投資相關之可抵扣暫時性差異，僅當該等差異在可預見未來很可能回轉，且存在可供抵減之應課稅利潤時，方予確認遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產賬面值應於每個報告期末進行覆核，如不再可能會有足夠的應課稅利潤來實現全部或部分遞延稅資產的利用，則應相應調減其賬面值。未確認遞延所得稅資產應於每個報告期末重新評估，如很可能獲得足夠的應課稅利潤來實現全部或部分遞延稅資產的回收，則應於可實現範圍內予以確認。

遞延所得稅資產及負債之計量，應依據報告期間結束日已頒佈或實質上已頒佈之稅率（及稅法），按預期實現資產或清償負債期間適用之稅率計算。

遞延所得稅資產與負債之抵銷，須同時滿足以下兩項條件方得進行：其一，貴集團須具備可依法執行之權利將當期所得稅資產與負債互抵；其二，相關遞延所得稅系由同一稅務機關課徵，且不論課徵對象為同一納稅主體或不同納稅主體，該等主體於預期將結算或收回重大金額遞延所得稅負債或資產之各未來期間，擬以淨額基礎結清當期所得稅負債與資產，或同步實現資產並清償負債。

政府補助

政府補助於可合理確信將能收取且所有附加條件預期可獲滿足時，按其公允價值確認。當政府補助與費用項目相關時，其應在需補償的費用確認為支出的期間內，按系統基礎確認為收入。

當政府補助與資產相關時，其公允價值將貸記至遞延收入賬戶，並在相關資產的預期可使用年限內按等額年度分期攤銷至損益及其他全面收益表；或直接從資產的賬面值中扣除，並通過減少折舊費用的方式攤銷至損益及其他全面收益表。

收入確認

與客戶簽訂的合同收入

與客戶簽訂的合同收入在商品或服務的控制權轉移給客戶時確認，金額反映貴集團因提供這些商品或服務而有權獲得的對價。

當合同中的對價包括可變金額時，對價金額為估計。貴集團就向客戶轉移商品或服務而有權獲得的金額。可變對價於合同開始時進行估計，並受到限制，直至當與可變對價的相關不確定性得到解決時，所確認的累計收入金額很可能不會發生重大收入撥回為止。

(a) 智藥解決方案

智藥解決方案業務包括藥械福利解決方案與患者服務解決方案。

(i) 藥械福利解決方案

藥械福利解決方案包括服務費模式和供應鏈模式。

藥械福利解決方案—服務費模式

服務費模式從與藥企簽訂的合同中產生收入。貴集團提供全面的商業化解決方案，幫助藥企更高效地進入市場，包括設計商業化計劃、支持創新藥物或醫療器械納入商業健康保險目錄以及提供其他持續支持。服務費用由貴集團為藥企帶來的價值決定，收入在服務期間內按時間確認，並使用產出法確定服務進度。

對於貴公司作為代理的合同，收入採用淨額基礎確認。

藥械福利解決方案—供應鏈模式

供應鏈模式的收入來自向藥房及區域分銷商銷售醫療設備及藥品。收入在貨物交付並被客戶接受時確認。在客戶接受貨物時，貴集團認為合同下的大部分履約義務已履行，並且不會出現顯著的退貨情況。

(ii) 患者服務解決方案

患者服務解決方案主要包括向客戶銷售醫療服務套餐，終端客戶可以享受某些醫療保健服務或產品的福利。

對於貴集團作為主要安排者、提供者和控制者的服務合同，收入按總額法在服務期間內確認，並使用產出法確定服務進度。

對於貴集團不承擔任何庫存風險而僅作為代理處理服務套餐的交付的若干合同，收入在服務套餐交付時按淨額法確認。

(b) 智保解決方案

智保解決方案代表向合作保司提供的服務，包括精算設計和定價諮詢、營銷與分銷、理賠處理和用戶健康管理。

精算設計和定價諮詢、理賠處理和用戶健康管理的服務費基於貴集團支持的保單數目或保單持有人根據合同規定的條款支付的保費的一定比例收取。

保險經紀費根據合同規定的條款，按保單持有人支付的保費的一定比例收取。

除用戶健康管理外，智保解決方案服務的收入於某個時點服務完成時確認。於完成服務時，貴集團認為其於合同項下的大部分履約義務已獲履行。用戶健康管理的收入隨時間的推移而確認。

(c) 面向消費者的服務

面向消費者的服務主要代表通過貴集團自營的在線平台和線下藥房銷售醫療產品。收入在商品轉移給客戶時確認，通常在藥品和製藥產品交付時確認。

其他收入

利息收入按有效利率法採應計制確認，其中有效利率系將金融工具預期存續期間（或適當時之更短期間）的估計未來現金流量，以折現率精確折算至該金融資產賬目淨值所採用之利率。

合同負債

合同負債於貴集團轉移相關商品或服務予客戶前，因已收取客戶付款或付款到期（以較早者為準）而確認。當貴集團履行合約義務（即向客戶轉移相關商品或服務之控制權）時，合同負債即確認為收入。

僱員福利

退休金計劃

貴公司及其於中國內地運營之子公司員工，須參與當地市政府統籌管理之中央養老金計劃。貴公司及其子公司須按其工資成本的一定百分比向中央養老金計劃供款。根據中央養老金計劃之規定，相關供款在到期應付時計入損益。

離職福利

離職福利應於下列兩者之較早時點確認：貴集團已無法撤銷該福利提議時，或貴集團確認涉及支付離職福利之重組成本時。

以股份為基礎的付款

貴公司實行股權激勵計劃。貴集團僱員（包括董事）以股份為基礎的付款的形式收取薪酬，僱員提供服務以換取權益工具（「以權益結算的交易」）。與僱員的以權益結算的交易的成本參考授出當日的股份獎勵的公允價值（使用貼現現金流量法釐定）計量，進一步詳情載於歷史財務資料附註34。

以權益結算的交易成本連同相應的權益增加於業績及／或服務條件達成的期間內確認為僱員福利開支。於各相關期間期末直至歸屬日就以權益結算的交易確認的累計開支反映歸屬期已屆滿，及貴集團對最終歸屬權益工具數目的最佳估計。於一段期間損益及其他全面收益表中扣除或計入指該期初及期末時確認的累計開支變動。

在釐定獎勵的授出日期公允價值時，並無計及服務及非市場表現條件，但評估符合條件的可能性乃作為貴集團對最終將歸屬的權益工具數目最佳估計的一部分。市場表現條件於授出日期公允價值內反映。獎勵附加但並無相關服務要求的任何其他條件被視為非歸屬條件。非歸屬條件於獎勵的公允價值內反映，並導致獎勵即時支出，除非同時存在服務及／或表現條件。

對於因非市場表現及／或服務條件未達成而未能最終歸屬的獎勵，並無確認開支。倘獎勵包括市場條件或非歸屬條件，則只要達成所有其他表現及／或服務條件，不論市場條件或非歸屬條件是否達成，交易均視作歸屬處理。

倘以權益結算獎勵的條款經修訂，如符合獎勵的原有條款，則至少確認一項開支，猶如條款未作修訂。此外，倘任何修訂增加以股份為基礎的付款的公允價值總額，或於修訂日期計量對僱員有利，則確認為開支。倘以權益結算的獎勵註銷，則其將被視為已於註銷日期歸屬，而尚未就該獎勵確認的任何開支會立即予以確認。

借款成本

借款成本於發生當期計入費用。借款成本包含利息及實體因資金借入所產生之其他費用。

報告期後事項

倘貴集團於報告期後但於發出授權日期前收到有關於報告期末存在的狀況的資料，則貴集團將評估該資料是否影響其於財務報表中確認的金額。貴集團將調整其財務報表中確認的金額以反映報告期後的任何調整事件，並根據新資料更新與該等狀況有關的披露。對於報告期後的非調整事件，貴集團將不會變更其財務報表中確認的金額，但將披露非調整事件的性質及其財務影響的估計，或披露無法作出估計的聲明（如適用）。

外幣

歷史財務資料以人民幣列示，此乃 貴公司之功能貨幣。 貴集團各實體自行釐定其功能貨幣，而各實體財務報表所列項目乃使用該功能貨幣計量。 貴集團各實體所記錄的外幣交易，按交易發生當日各實體的功能貨幣匯率進行初始入賬。以外幣計價之貨幣性資產及負債，按報告期末的功能貨幣匯率換算。貨幣性項目於結算或換算時產生之差額，應計入損益。

以外幣歷史成本衡量之非貨幣性項目，應按初始交易發生日之匯率換算。以外幣公允價值衡量之非貨幣性項目，應按公允價值衡量日之匯率換算。非貨幣性項目按公允價值換算所產生之兌換損益，其處理方式應與該項目公允價值變動損益之確認原則一致（即：若項目之公允價值損益確認於其他全面收益或損益中，則其相應之換算差額亦應分別確認於其他全面收益或損益）。

於確定與預付款項相關之非貨幣性資產或負債終止確認時，其相關資產、費用或收入初始確認之匯率，應以 貴集團首次確認該預付款項所產生非貨幣性資產或非貨幣性負債之日作為初始交易日。若存在多筆預付款項之支付或收取， 貴集團應就每筆預付款項之支付或收取，分別確定其交易日

部分海外子公司之功能貨幣為人民幣以外之貨幣。於報告期末，該等實體之資產及負債按報告期末現行匯率換算為人民幣，其損益表則按年度加權平均匯率換算為人民幣。

所產生之匯兌差額應於其他全面收益中確認，並累計於匯率波動準備項下。處置境外運營時，與該特定境外運營相關之其他全面收益組成部分，應重分類至損益確認。

4. 重要會計判斷與估計

歷史財務資料之編製，需管理層作出判斷、估計及假設，這將影響所報告之收入、費用、資產及負債金額，以及相關附註披露。該等假設與估計存有不確定性，未來可能須對受影響資產或負債之賬面值進行重大調整。

判斷

於應用 貴集團會計政策過程中，管理層除涉及估計事項外，另作出下列對歷史財務資料確認金額產生重大影響之判斷：

主要當事人與代理人之考量

於判定 貴集團提供服務時之角色屬性（主要當事人或代理人），需基於所有相關事實與情況進行綜合評估並作出專業判斷。 貴集團遵循主要當事人與代理人之會計準則指引，評估是否於特定服務轉移予客戶前取得控制權，其判斷指標包含但不限於：(a)該實體是否為履行提供特定服務承諾之主要責任方；(b)特定服務轉移予客戶前，該實體是否承擔存貨風險；及(c)該實體對特定貨品或服務之定價是否具有自主裁量權。 貴集團系整體評估上述各項因素（因單一因素均不具推定性或決定性），並於評估各項指標時運用專業判斷。

估計不確定性

於報告期末，針對可能導致下一財務年度資產及負債賬面值產生重大調整之關鍵假設與其他主要估計不確定性來源，說明如下。

應收款項之預期信用損失準備

貴集團採用撥備矩陣計算貿易應收款項之預期信用損失。撥備矩陣基於內部信用評級，將具有相似損失模式之各類債務人進行分組。

該撥備矩陣初始依據 貴集團之歷史觀察違約率構建。貴集團將校準此矩陣，以結合前瞻性資料調整歷史信用損失經驗。例如，若預測未來一年的經濟狀況（即國內生產總值）將會惡化，而這可能導致客戶所在行業的違約數量增加，則須據此調整歷史違約率。於每個報告日，貴集團都會更新歷史觀察違約率，並分析前瞻性估計之變動。

歷史觀察違約率、預測經濟狀況與預期信用損失三者間相關性之評估，實屬重大估計。預期信用損失金額易受情況變化及預測經濟條件之影響。貴集團之歷史信用損失經驗及對經濟狀況的預測，亦可能無法代表客戶未來實際違約情況。有關 貴集團應收款項預期信用損失之資料，於歷史財務資料附註24及附註25中披露。

非金融資產減值（商譽除外）

若存在減值跡象，或當需要對某項資產（金融資產和存貨除外）進行年度減值測試時，需估計該資產之可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者，並就個別資產釐定，除非該資產並無產生在很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額按資產所屬的現金產生單位釐定。

僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認減值虧損。於評估使用價值時，估計未來現金流量可按反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前折現率折現至其現值。減值虧損於其產生期內的損益內在與減值資產功能相同的開支類別中扣除。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

認股權證之公允價值乃使用估值技術（包括Black-Scholes模型）釐定。此類估值要求 貴集團對包括每股價值、行使價、無風險利率及波動率等關鍵假設作出估計，而這些估計存在不確定性。

租賃－估計增量借款利率

貴集團無法輕易確定租賃之隱含利率，故採用增量借款利率（「IBR」）來衡量租賃負債。增量借款利率指 貴集團於類似經濟環境下，為取得與使用權資產價值相當之資產所需資金，在類似期間以類似擔保條件須支付的借款利率。因此，增量借款利率反映 貴集團「本應支付」之利率，於無可觀察利率時（例如，對於未進行融資交易之子公司而言）或當需要對其作出調整以反映租賃的條款及條件時（例如，當租賃並非以子公司的功能貨幣計值時），即需進行估計。貴集團在可行的情況下，會使用可觀察輸入值（例如市場利率）估計增量借款利率，並須作出某些特定實體估計（例如，子公司的獨立信用評級）。

5. 分部資料

運營分部資料

管理層已根據首席運營決策者（「首席運營決策者」）審閱之報告確定運營分部。負責資源分配及評估運營分部績效之首席運營決策者，經確定為 貴公司執行董事。

貴集團主要於中國內地從事智藥解決方案、智保解決方案及面向消費者的服務。管理層主要根據分部收入及分部毛利，分別監控 貴集團各運營分部之業績，以便作出資源分配及績效評估的決策。分部毛利乃按分部收入減分部銷售成本計算。智藥解決方案分部之成本主要包括服務及採購成本。智保解決方案分部之成本主要包括僱員薪金及推廣費用。面向消費者的服務分部之成本主要包括商品採購。

提供予首席運營決策者之其他資料連同分部資料，均按與歷史財務資料一致之方式衡量。因首席運營決策者未使用此類資料進行資源分配或評估運營分部績效，故並未向主要運營決策者提供個別的分部資產及分部負債資料。

截至2022年12月31日止年度

	面向			總計
	智藥解決方案	智保解決方案	消費者的服務	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入.....	659,268	382,439	27,166	1,068,873
分部銷售成本.....	605,129	107,157	24,347	736,633
毛利.....	54,139	275,282	2,819	332,240
對賬.....				
其他收入及收益.....				80,068
銷售及分銷開支.....				(556,544)
行政開支.....				(171,001)
研發開支.....				(106,017)
金融資產的減值虧損淨額.....				(4,406)
財務成本.....				(5,564)
其他開支.....				(9,758)
按公允價值計入損益的金融負債的 公允價值變動.....				502
按公允價值計入損益的金融資產的 公允價值變動.....				2,096
貴集團除稅前虧損.....				(438,384)

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度

	智藥解決方案	智保解決方案	面向 消費者的服務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入.....	675,861	527,459	51,225	1,254,545
分部銷售成本.....	601,257	139,428	52,474	793,159
毛利.....	74,604	388,031	(1,249)	461,386
對賬.....				
其他收入及收益.....				70,108
銷售及分銷開支.....				(571,931)
行政開支.....				(129,988)
研發開支.....				(72,239)
金融資產的減值虧損淨額.....				(25,543)
財務成本.....				(5,617)
其他開支.....				(18,477)
按公允價值計入損益的金融負債的 公允價值變動.....				1,781
按公允價值計入損益的金融資產的 公允價值變動.....				3,501
貴集團除稅前虧損.....				(287,019)

截至2024年12月31日止年度

	智藥解決方案	智保解決方案	面向 消費者的服務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入.....	1,207,041	730,804	97,503	2,035,348
分部銷售成本.....	1,076,243	135,139	94,759	1,306,141
毛利.....	130,798	595,665	2,744	729,207
對賬.....				
其他收入及收益.....				64,540
銷售及分銷開支.....				(673,885)
行政開支.....				(108,436)
研發開支.....				(59,475)
金融資產的減值虧損淨額.....				(3,536)
財務成本.....				(9,364)
其他開支.....				(20,272)
按公允價值計入損益的金融負債的 公允價值變動.....				3,780
按公允價值計入損益的金融資產的 公允價值變動.....				1,736
貴集團除稅前虧損.....				(75,705)

附錄一

會計師報告

截至2024年10月31日止十個月(未經審計)

	智藥解決方案	智保解決方案	面向消費者的服務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入.....	753,497	569,744	75,772	1,399,013
分部銷售成本.....	685,148	95,287	74,806	855,241
毛利.....	68,349	474,457	966	543,772
對賬.....				
其他收入及收益.....				51,391
銷售及分銷開支.....				(521,080)
行政開支.....				(86,042)
研發開支.....				(48,981)
金融資產的減值虧損淨額.....				(1,248)
財務成本.....				(7,703)
其他開支.....				(17,013)
按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動.....				3,389
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動.....				363
貴集團除稅前虧損.....				(83,152)

截至2025年10月31日止十個月

	智藥解決方案	智保解決方案	面向消費者的服務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入.....	1,175,002	582,685	114,963	1,872,650
分部銷售成本.....	1,057,251	104,278	110,411	1,271,940
毛利.....	117,751	478,407	4,552	600,710
對賬.....				
其他收入及收益.....				43,103
銷售及分銷開支.....				(704,732)
行政開支.....				(243,772)
研發開支.....				(63,440)
金融資產的減值虧損淨額.....				(847)
財務成本.....				(7,328)
其他開支.....				(18,677)
按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動.....				2,171
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動.....				3,631
貴集團除稅前虧損.....				(389,181)

附錄一

會計師報告

地理資料

由於 貴集團幾乎所有非流動資產均位於中國內地，且相關期間內幾乎所有收入均源自中國境內之運營，故依據國際財務報告準則第8號－*運營分部*之規定，未列示地理資料。

主要客戶資料

下列為於各相關期間內，個別客戶銷售額佔 貴集團總收益逾10%之收入明細：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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)	
客戶A	419,465	336,365	不適用*	不適用*	不適用*
客戶B	126,468	163,960	不適用*	不適用*	不適用*
客戶C	124,992	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*
客戶D	不適用*	129,251	不適用*	158,694	不適用*
客戶E	不適用*	不適用*	不適用*	146,037	不適用*

* 因該客戶之金額未佔 貴集團各相關期間收入之10%或以上，故未披露其相應收入。

6. 收益

收益分析如下：

(a) 收益拆分信息

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
貨物或服務種類					
智藥解決方案	659,268	675,861	1,207,041	753,497	1,175,002
智保解決方案	382,439	527,459	730,804	569,744	582,685
面向消費者的服務	27,166	51,225	97,503	75,772	114,963
總計	<u>1,068,873</u>	<u>1,254,545</u>	<u>2,035,348</u>	<u>1,399,013</u>	<u>1,872,650</u>
收益確認時點					
於某一時點確認	324,929	538,527	1,499,823	958,197	1,185,219
隨時間確認	743,944	716,018	535,525	440,816	687,431
總計	<u>1,068,873</u>	<u>1,254,545</u>	<u>2,035,348</u>	<u>1,399,013</u>	<u>1,872,650</u>

(b) 履約義務

貴集團的履約義務相關資料概述如下：

智藥解決方案

就藥械福利解決方案下的服務費模式而言，履約責任主要以向客戶提供服務的實際進度為基準隨時間確認。

就藥械福利解決方案下的供應鏈模式而言，履約責任於貨物控制權轉移至客戶時（通常於交付醫療器械及保健品時）履行。

就患者服務解決方案而言，履約責任主要於交付醫療服務套餐的時間點按淨額基準達成或隨時間按總額基準履行，並採用產出法釐定服務進度。

智保解決方案

精算設計和定價諮詢、理賠處理和用戶健康管理的服務費基於 貴集團支持的保單數目或保單持有人根據合同規定的條款支付的保費的一定比例收取。

保險經紀費根據合同規定的條款，按保單持有人支付的保費的一定比例收取。

除用戶健康管理外，智保解決方案服務的收入於某個時點服務完成時確認。於完成服務時， 貴集團認為其於合同項下的大部分履約義務已獲履行。用戶健康管理的收入隨時間的推移而確認。

面向消費者的服務

履約義務於貨物的控制權轉移至客戶的時點完成。

(c) 與合同負債相關的收益確認

貴集團在提供相關服務前收取按金，這將令合同負債增加。合同負債的減少則主要由於收益確認增加。

下表列示於報告期初已列入合同負債的金額中，於相關期間已確認的收益金額。

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
列入報告期初合同負債結餘中的 已確認收益：					
智藥解決方案	34,136	111,606	75,585	50,987	83,619
智保解決方案	119,507	202,293	124,308	79,756	34,709
面向消費者的服務	1,565	2,199	875	447	76
總計	<u>155,208</u>	<u>316,098</u>	<u>200,768</u>	<u>131,190</u>	<u>118,404</u>

附錄一

會計師報告

下表列示了截至各相關期間結束時，已分配至剩餘履約義務（尚未履行或部分履行）的交易價格。下文披露的金額不包括受限的可變對價：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
預計履行時間					
一年內.....	316,098	200,768	178,885	243,124	252,716
超過一年*.....	18,173	5,711	—	—	2,093
合計.....	<u>334,271</u>	<u>206,479</u>	<u>178,885</u>	<u>243,124</u>	<u>254,809</u>

* 貴集團預計剩餘履約義務主要將於1至2年內完成。

7. 其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
其他收入					
按公允價值計入損益的金融					
資產的投資收入.....	37,695	25,184	29,128	24,664	21,875
政府補助*.....	19,247	16,503	13,058	6,974	11,101
銀行利息收入.....	18,640	26,179	16,501	14,120	10,110
其他.....	4,483	2,041	5,478	5,559	17
總計.....	<u>80,065</u>	<u>69,907</u>	<u>64,165</u>	<u>51,317</u>	<u>43,103</u>
收益					
匯兌差額淨額.....	3	201	375	74	—
其他收入及收益.....	<u>80,068</u>	<u>70,108</u>	<u>64,540</u>	<u>51,391</u>	<u>43,103</u>

* 於相關期間內收到的政府補助主要為來自中國內地各地政府部門的財政補貼。有關該等補助並無任何尚未履行的條件或或然事項。

附錄一

會計師報告

8. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損乃經扣除／(計入) 以下各項後得出：

附註	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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)	
提供服務所產生的成本(不包括計入僱員福利開支及折舊的部分).....					
採購成本.....					
物業、廠房及設備折舊.....	16				
無形資產攤銷.....	17				
使用權資產折舊.....	18				
研發開支(不包括攤銷、折舊及僱員福利開支).....					
政府補助.....	7				
未計入租賃負債計量的租賃付款.....	18				
按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動.....					
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動.....					
銀行利息收入.....	7				
金融資產減值.....	24及25				
匯兌差額淨額.....	7及10				
處置物業、廠房及設備項目之虧損淨額.....					
使用權資產及租賃負債終止產生的收益.....	18				
[編纂]開支.....		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
僱員福利開支(包括董事、監事及最高行政人員的薪酬)：					
－工資與薪金.....					
－退休金計劃供款.....					
－以股份為基礎的付款開支.....	34				
總計.....					

附錄一

會計師報告

9. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
計息銀行借款利息	4,258	4,486	8,285	6,967	6,189
租賃負債利息	1,306	1,131	1,079	736	1,139
總計	<u>5,564</u>	<u>5,617</u>	<u>9,364</u>	<u>7,703</u>	<u>7,328</u>

10. 其他開支

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
向非營利組織捐款	4,498	16,318	10,295	9,609	3,130
銀行及其他費用*	4,907	1,370	8,752	6,681	13,867
匯兌差額淨額	—	—	—	—	520
就存貨確認的減值虧損	—	91	670	645	1,052
其他	353	698	555	78	108
總計	<u>9,758</u>	<u>18,477</u>	<u>20,272</u>	<u>17,013</u>	<u>18,677</u>

* 包括終止確認貿易應收款項的相關虧損，該虧損金額於截至2022年、2023年、2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年10月31日止十個月分別為人民幣零元、人民幣零元、人民幣2,972,000元、人民幣2,101,000元及人民幣9,131,000元。

11. 董事、監事及最高行政人員的薪酬

貴公司董事、監事及最高行政人員於相關期間已付或應付的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
袍金	—	—	—	—	—
其他酬金：					
薪金、津貼及實物福利	4,930	5,957	5,020	4,148	5,580
績效獎金	434	1,920	2,400	1,989	1,752
退休金計劃供款	133	231	260	212	236
以股份為基礎的付款開支	—	—	—	—	113,954
總計	<u>5,497</u>	<u>8,108</u>	<u>7,680</u>	<u>6,349</u>	<u>121,522</u>

附錄一

會計師報告

於相關期間之前及相關期間期內，若干董事及監事憑藉其對 貴集團的服務而根據 貴集團的股份激勵計劃獲授 貴公司的股份獎勵，其進一步詳情載於歷史財務資料附註34。該等股份獎勵的公允價值（已於損益表確認）於授出日期釐定，相關期間及截至2024年10月31日止十個月的歷史財務資料所載金額已包含於上述董事及監事的薪酬披露。

截至2022年12月31日止年度	袍金	薪金、津貼 及實物福利	績效獎金	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
執行董事					
劉斌先生(a)	-	-	-	-	-
張小棟先生(b)	-	1,377	-	63	1,440
祁磊先生(c)	-	1,388	375	52	1,815
黃培杰先生(d)	-	-	-	-	-
徐敬惠先生(e)	-	2,000*	-	-	2,000
汪洋女士(f)	-	-	-	-	-
黃凱先生(g)	-	-	-	-	-
邵文瀾女士(h)	-	-	-	-	-
李開復先生(i)	-	-	-	-	-
監事					
楊躍俊先生(k)	-	59	25	8	92
尹華春先生(l)	-	106	34	10	150
潘凌先生(m)	-	-	-	-	-
總計	-	4,930	434	133	5,497

截至2023年12月31日止年度	袍金	薪金、津貼 及實物福利	績效獎金	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
執行董事					
劉斌先生(a)	-	-	-	-	-
張小棟先生(b)	-	1,372	1,360	68	2,800
祁磊先生(c)	-	1,372	380	68	1,820
黃培杰先生(d)	-	-	-	-	-
徐敬惠先生(e)	-	2,400*	-	-	2,400
陳志杰先生(j)	-	-	-	-	-
汪洋女士(f)	-	-	-	-	-
黃凱先生(g)	-	-	-	-	-
邵文瀾女士(h)	-	-	-	-	-
李開復先生(i)	-	-	-	-	-
監事					
楊躍俊先生(k)	-	161	-	27	188
尹華春先生(l)	-	652	180	68	900
潘凌先生(m)	-	-	-	-	-
總計	-	5,957	1,920	231	8,108

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度	袍金	薪金、津貼 及實物福利	績效獎金	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
執行董事					
劉斌先生(a)	-	-	-	-	-
張小棟先生(b)	-	1,369	1,560	71	3,000
祁磊先生(c)	-	1,369	500	71	1,940
黃培杰先生(d)	-	-	-	-	-
徐敬惠先生(e)	-	1,200*	-	-	1,200
陳志杰先生(j)	-	-	-	-	-
汪洋女士(f)	-	-	-	-	-
黃凱先生(g)	-	-	-	-	-
李開復先生(i)	-	-	-	-	-
監事					
楊躍俊先生(k)	-	-	-	-	-
陳良先生(n)	-	433	140	47	620
尹華春先生(l)	-	649	200	71	920
潘凌先生(m)	-	-	-	-	-
總計	-	5,020	2,400	260	7,680

截至2024年10月31日止十個月 (未經審計)	袍金	薪金、津貼 及實物福利	績效獎金	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
執行董事					
劉斌先生(a)	-	-	-	-	-
張小棟先生(b)	-	1,141	1,300	59	2,500
祁磊先生(c)	-	1,141	417	59	1,617
黃培杰先生(d)	-	-	-	-	-
徐敬惠先生(e)	-	1,000*	-	-	1,000
陳志杰先生(j)	-	-	-	-	-
汪洋女士(f)	-	-	-	-	-
黃凱先生(g)	-	-	-	-	-
李開復先生(i)	-	-	-	-	-
監事					
楊躍俊先生(k)	-	-	-	-	-
陳良先生(n)	-	325	105	35	465
尹華春先生(l)	-	541	167	59	767
潘凌先生(m)	-	-	-	-	-
總計	-	4,148	1,989	212	6,349

附錄一

會計師報告

截至2025年10月31日止十個月	袍金	薪金、津貼 及實物福利	績效獎金	退休金 計劃供款	以股份為 基礎的付款開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事						
劉斌先生(a)	-	-	-	-	-	-
張小棟先生(b)	-	1,141	251	59	-	1,451
祁磊先生(c)	-	1,141	1,251	59	75,757	78,208
黃培杰先生(d)	-	540	-	-	5,616	6,156
李開復先生(i)	-	-	-	-	-	-
非執行董事						
徐敬惠先生(e)	-	1,000	-	-	23,117	24,117
陳志杰先生(j)	-	-	-	-	-	-
汪洋女士(f)	-	-	-	-	-	-
黃凱先生(g)	-	-	-	-	-	-
李志剛先生(o)	-	-	-	-	-	-
楊小龍先生(p)	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事						
張耀樑先生(r)	-	151	-	-	-	151
楊小蕾女士(r)	-	151	-	-	-	151
王曉軍先生(r)	-	151	-	-	-	151
趙宏先生(r)	-	153	-	-	-	153
監事						
陳良先生(n)	-	576	125	59	4,876	5,636
尹華春先生(l)	-	576	125	59	4,588	5,348
潘凌先生(m)	-	-	-	-	-	-
錢葉女士(q)	-	-	-	-	-	-
總計	-	5,580	1,752	236	113,954	121,522

* 該部分金額系該董事作為 貴公司的高級顧問而向其支付的勞務費。

年內，董事、監事或最高行政人員概無根據任何安排，放棄或同意放棄任何薪酬。

附註：

- (a) 劉斌先生於2019年4月至2025年5月期間擔任 貴公司執行董事。
- (b) 張小棟先生於2017年8月獲委任為 貴公司首席執行官、執行董事兼總經理。
- (c) 祁磊先生於2021年12月獲委任為 貴公司執行董事。
- (d) 黃培杰先生於2021年8月獲委任為 貴公司執行董事。
- (e) 徐敬惠先生於2022年8月獲委任為 貴公司董事。彼於2025年6月獲調任為非執行董事。
- (f) 汪洋女士於2020年3月至2025年9月期間擔任 貴公司董事。

- (g) 黃凱先生於2021年8月獲委任為 貴公司董事。彼於2025年6月獲調任為非執行董事。
- (h) 邵文瀾女士於2021年6月至2023年3月期間擔任 貴公司執行董事。
- (i) 李開復先生於2021年8月至2025年6月期間擔任 貴公司執行董事。
- (j) 陳志杰先生於2023年3月獲委任為 貴公司董事。彼於2025年6月獲調任為非執行董事。
- (k) 楊躍俊先生於2022年11月至2024年5月期間擔任 貴公司監事。
- (l) 尹華春先生自2022年11月起獲委任為 貴公司監事。
- (m) 潘凌先生於2017年8月至2025年5月期間擔任 貴公司監事。
- (n) 陳良先生自2024年5月起獲委任為 貴公司監事。
- (o) 李志剛先生於2025年6月獲委任為 貴公司董事。彼於2025年6月獲調任為非執行董事。
- (p) 楊小龍先生於2025年5月至2025年9月期間擔任 貴公司董事。
- (q) 錢葉女士於2025年5月獲委任為 貴公司監事。
- (r) 張耀樑先生、楊小蕾女士、王曉軍先生及趙宏先生於2025年6月獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

12. 五名最高薪酬僱員

截至2022年、2023年、2024年12月31日止年度及截至2024年及2025年10月31日止十個月，五名最高薪酬僱員中分別有2名、3名、2名、2名及2名為 貴公司董事。該等董事的薪酬詳情載於上文歷史財務資料附註11。其餘3名、2名、3名、3名及3名非 貴公司董事、監事或最高行政人員的最高薪酬僱員，其薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
薪金、津貼及實物福利	3,671	2,629	5,569	4,641	4,633
績效獎金	2,038	810	7,050	5,875	1,375
退休金計劃供款	169	131	184	153	161
以股份為基礎的付款開支	—	—	—	—	90,814
總計	<u>5,878</u>	<u>3,570</u>	<u>12,803</u>	<u>10,669</u>	<u>96,983</u>

薪酬最高的非董事、非監事及非最高行政人員僱員中，薪酬位於下列區間的人數如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審計)	
1港元至500,000港元	-	-	-	-	-
500,001港元至1,000,000港元	-	-	-	-	-
1,000,001港元至1,500,000港元 . . .	-	-	-	-	-
1,500,001港元至2,000,000港元 . . .	2	1	-	1	-
2,000,001港元至3,000,000港元 . . .	1	1	2	1	-
3,000,001港元至5,000,000港元 . . .	-	-	-	-	-
5,000,001港元至10,000,000港元 . . .	-	-	1	1	-
20,000,001港元至40,000,000港元 . .	-	-	-	-	2
40,000,001港元至60,000,000港元 . .	-	-	-	-	1
總計	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

13. 所得稅開支

香港

在香港成立的子公司，於相關期間須就其在香港產生的預計應評稅利潤，按16.5%的稅率繳納所得稅。

新加坡

於新加坡註冊成立的子公司須就於相關期間在新加坡產生的估計應課稅利潤按17%的稅率繳納所得稅。

中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(簡稱「《企業所得稅法》」)及其實施條例，於相關期間，貴集團中國內地子公司適用的企業所得稅稅率為25%，除非享有如下文所載的稅務優惠：

- (1) 貴公司及施博(西安)有限公司於2020年獲認定為高新技術企業，因此有權於相關期間享受15%的企業所得稅優惠稅率。該資格須由中國相關稅務機關每三年審查一次。貴公司及施博(西安)有限公司於2023年續期高新技術企業資格，並於2024年至2026年享有15%的優惠稅率。
- (2) 杜若健康、溫江鎂信醫院、鎂信康付門診部、鎂信瑞康、鎂濟健康、鎂信健康管理、鎂信數字、捷信健康、捷信信息科技、鎂信惠保科技、鎂信玥享、允信健康、臻藍科技、捷譽醫藥、上海信泰、維星科技及鎂信智慧藥房符合小微企業資格。

該等子公司應納稅所得額低於人民幣3,000,000元，可按25%的稅率計算，並於相關期間按20%的優惠企業所得稅稅率繳納企業所得稅。

附錄一

會計師報告

貴集團所得稅開支的主要組成部分如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
即期所得稅.....	7,913	1,056	59	214	79
遞延所得稅.....	—	—	—	—	—
年／期內稅務費用.....	<u>7,913</u>	<u>1,056</u>	<u>59</u>	<u>214</u>	<u>79</u>

按 貴公司及其大部分子公司所在及經營所在的司法管轄區法定稅率計算的除稅前虧損適用的所得稅開支，與按實際有效稅率計算的所得稅開支的差異調節如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
除稅前虧損.....	(438,384)	(287,019)	(75,705)	(83,152)	(389,181)
按適用稅率計算的稅款.....	(109,596)	(71,755)	(18,926)	(20,788)	(97,295)
地方主管部門制訂的較低稅率....	28,694	23,336	5,411	4,761	32,945
不可作稅務扣減的開支.....	401	4,435	246	192	50,222
研發開支額外可扣稅津貼.....	(12,197)	(6,744)	(8,479)	(6,855)	(9,068)
未確認遞延稅項資產的暫時性 差異及稅務虧損.....	<u>100,611</u>	<u>51,784</u>	<u>21,807</u>	<u>22,904</u>	<u>23,275</u>
按 貴集團實際有效稅率計算的 年／期內稅務費用.....	<u>7,913</u>	<u>1,056</u>	<u>59</u>	<u>214</u>	<u>79</u>

14. 股息

於相關期間， 貴公司並未派付或宣派任何股息。

15. 貴公司普通股權持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃按 貴公司普通權益持有人應佔虧損及於各相關期間發行在外普通股的加權平均數計算。

附錄一

會計師報告

每股基本虧損乃按以下基準計算：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審計)	
虧損					
用於計算每股基本及攤薄虧損的					
貴公司普通股權持有人					
應佔虧損(人民幣千元)	<u>(445,035)</u>	<u>(288,075)</u>	<u>(75,764)</u>	<u>(83,366)</u>	<u>(389,260)</u>
普通股					
用於計算每股基本虧損的年／期內					
發行在外普通股加權平均數	<u>72,005,738</u>	<u>73,022,739</u>	<u>73,117,131</u>	<u>73,117,131</u>	<u>73,117,131</u>
每股虧損(人民幣元／股)	<u>(6.18)</u>	<u>(3.95)</u>	<u>(1.04)</u>	<u>(1.14)</u>	<u>(5.32)</u>

於相關期間，貴集團並無已發行潛在攤薄普通股。

16. 物業、廠房及設備

貴集團

	辦公室設備	醫療設備	汽車	租賃裝修	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
2022年12月31日					
於2022年1月1日：					
成本	7,391	154	–	6,969	14,514
累計折舊	<u>(3,407)</u>	<u>(68)</u>	<u>–</u>	<u>(1,753)</u>	<u>(5,228)</u>
賬面淨值	<u>3,984</u>	<u>86</u>	<u>–</u>	<u>5,216</u>	<u>9,286</u>
於2022年1月1日，扣除累計折舊	<u>3,984</u>	<u>86</u>	<u>–</u>	<u>5,216</u>	<u>9,286</u>
新增	1,707	–	–	6,219	7,926
收購子公司	328	–	127	–	455
年內計提折舊	<u>(2,380)</u>	<u>(3)</u>	<u>(20)</u>	<u>(4,324)</u>	<u>(6,727)</u>
於2022年12月31日，扣除累計折舊	<u>3,639</u>	<u>83</u>	<u>107</u>	<u>7,111</u>	<u>10,940</u>
於2022年12月31日：					
成本	9,243	154	127	13,188	22,712
累計折舊	<u>(5,604)</u>	<u>(71)</u>	<u>(20)</u>	<u>(6,077)</u>	<u>(11,772)</u>
賬面淨值	<u>3,639</u>	<u>83</u>	<u>107</u>	<u>7,111</u>	<u>10,940</u>

附錄一

會計師報告

貴集團

	辦公室設備	醫療設備	汽車	租賃裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日						
於2023年1月1日：						
成本	9,243	154	127	13,188	-	22,712
累計折舊	(5,604)	(71)	(20)	(6,077)	-	(11,772)
賬面淨值	3,639	83	107	7,111	-	10,940
於2023年1月1日，扣除累計折舊						
新增	243	-	-	2,406	1,147	3,796
處置	-	-	(64)	-	-	(64)
年內計提折舊	(2,094)	(32)	(43)	(4,641)	-	(6,810)
於2023年12月31日，扣除累計折舊	1,788	51	-	4,876	1,147	7,862
於2023年12月31日：						
成本	9,486	154	-	15,594	1,147	26,381
累計折舊	(7,698)	(103)	-	(10,718)	-	(18,519)
賬面淨值	1,788	51	-	4,876	1,147	7,862
	辦公室設備	醫療設備	租賃裝修	在建工程	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
2024年12月31日						
於2024年1月1日：						
成本	9,486	154	15,594	1,147	26,381	
累計折舊	(7,698)	(103)	(10,718)	-	(18,519)	
賬面淨值	1,788	51	4,876	1,147	7,862	
於2024年1月1日，扣除累計折舊						
新增	121	-	2,005	2,038	4,164	
轉讓	-	-	1,147	(1,147)	-	
年內計提折舊	(1,263)	(31)	(4,860)	-	(6,154)	
於2024年12月31日，扣除累計折舊	646	20	3,168	2,038	5,872	
於2024年12月31日：						
成本	9,607	154	18,746	2,038	30,545	
累計折舊	(8,961)	(134)	(15,578)	-	(24,673)	
賬面淨值	646	20	3,168	2,038	5,872	

附錄一

會計師報告

貴集團

	辦公室設備	醫療設備	租賃裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年10月31日					
於2025年1月1日：					
成本	9,607	154	18,746	2,038	30,545
累計折舊	(8,961)	(134)	(15,578)	–	(24,673)
賬面淨值	646	20	3,168	2,038	5,872
於2025年1月1日，扣除累計折舊	646	20	3,168	2,038	5,872
新增	1,653	–	1,487	1,488	4,628
轉讓	–	–	3,279	(3,279)	–
期內計提折舊	(601)	(20)	(2,520)	–	(3,141)
於2025年10月31日，扣除					
累計折舊	1,698	–	5,414	247	7,359
於2025年10月31日：					
成本	11,260	154	23,512	247	35,173
累計折舊	(9,562)	(154)	(18,098)	–	(27,814)
賬面淨值	1,698	–	5,414	247	7,359

貴公司

	辦公室設備	租賃裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2022年12月31日			
於2022年1月1日：			
成本	7,237	6,594	13,831
累計折舊	(3,344)	(1,564)	(4,908)
賬面淨值	3,893	5,030	8,923
於2022年1月1日，扣除累計折舊	3,893	5,030	8,923
新增	1,524	6,219	7,743
年內計提折舊	(2,096)	(4,200)	(6,296)
於2022年12月31日，扣除累計折舊	3,321	7,049	10,370
於2022年12月31日：			
成本	8,761	12,813	21,574
累計折舊	(5,440)	(5,764)	(11,204)
賬面淨值	3,321	7,049	10,370

附錄一

會計師報告

	辦公室設備	租賃裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日			
於2023年1月1日：			
成本	8,761	12,813	21,574
累計折舊	(5,440)	(5,764)	(11,204)
賬面淨值	<u>3,321</u>	<u>7,049</u>	<u>10,370</u>
於2023年1月1日，扣除累計折舊	3,321	7,049	10,370
新增	145	1,920	2,065
年內計提折舊	(1,911)	(4,475)	(6,386)
於2023年12月31日，扣除累計折舊	<u>1,555</u>	<u>4,494</u>	<u>6,049</u>
於2023年12月31日：			
成本	8,906	14,733	23,639
累計折舊	(7,351)	(10,239)	(17,590)
賬面淨值	<u>1,555</u>	<u>4,494</u>	<u>6,049</u>

貴公司

	辦公室設備	租賃裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日				
於2024年1月1日：				
成本	8,906	14,733	-	23,639
累計折舊	(7,351)	(10,239)	-	(17,590)
賬面淨值	<u>1,555</u>	<u>4,494</u>	<u>-</u>	<u>6,049</u>
於2024年1月1日，扣除累計折舊	1,555	4,494	-	6,049
新增	85	1,444	1,485	3,014
年內計提折舊	(1,120)	(4,567)	-	(5,687)
於2024年12月31日，扣除累計折舊	<u>520</u>	<u>1,371</u>	<u>1,485</u>	<u>3,376</u>
2024年12月31日				
成本	8,991	17,194	1,485	27,670
累計折舊	(8,471)	(15,823)	-	(24,294)
賬面淨值	<u>520</u>	<u>1,371</u>	<u>1,485</u>	<u>3,376</u>

附錄一

會計師報告

	辦公室設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年10月31日				
於2025年1月1日：				
成本	8,991	17,194	1,485	27,670
累計折舊	(8,471)	(15,823)	–	(24,294)
賬面淨值	520	1,371	1,485	3,376
於2025年1月1日，扣除累計折舊				
新增	1,172	1,334	1,428	3,934
轉讓	–	2,726	(2,726)	–
期內計提折舊	(389)	(1,562)	–	(1,951)
於2025年10月31日，扣除累計折舊	1,303	3,869	187	5,359
於2025年10月31日				
成本	10,163	21,254	187	31,604
累計折舊	(8,860)	(17,385)	–	(26,245)
賬面淨值	1,303	3,869	187	5,359

17. 無形資產

貴集團

	軟件 人民幣千元	許可 人民幣千元	總計 人民幣千元
2022年12月31日			
於2022年1月1日：			
成本	3,026	31,025	34,051
累計攤銷	(866)	(13,296)	(14,162)
賬面淨值	2,160	17,729	19,889
於2022年1月1日，扣除累計攤銷			
新增	199	–	199
收購子公司	9,400	–	9,400
年內計提攤銷	(1,225)	(8,864)	(10,089)
於2022年12月31日，扣除累計攤銷	10,534	8,865	19,399
於2022年12月31日：			
成本	12,625	31,025	43,650
累計攤銷	(2,091)	(22,160)	(24,251)
賬面淨值	10,534	8,865	19,399

附錄一

會計師報告

	軟件 人民幣千元	許可 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日			
於2023年1月1日：			
成本	12,625	31,025	43,650
累計攤銷	(2,091)	(22,160)	(24,251)
賬面淨值	10,534	8,865	19,399
於2023年1月1日，扣除累計攤銷			
新增	1,429	-	1,429
年內計提攤銷	(2,136)	(8,865)	(11,001)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷	9,827	-	9,827
於2023年12月31日：			
成本	14,054	31,025	45,079
累計攤銷	(4,227)	(31,025)	(35,252)
賬面淨值	9,827	-	9,827
	軟件 人民幣千元	許可 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日			
於2024年1月1日：			
成本	14,054	31,025	45,079
累計攤銷	(4,227)	(31,025)	(35,252)
賬面淨值	9,827	-	9,827
於2024年1月1日，扣除累計攤銷			
新增	28,669	-	28,669
年內計提攤銷	(4,027)	-	(4,027)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷	34,469	-	34,469
於2024年12月31日：			
成本	42,723	31,025	73,748
累計攤銷	(8,254)	(31,025)	(39,279)
賬面淨值	34,469	-	34,469
	軟件 人民幣千元	許可 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年10月31日			
於2025年1月1日：			
成本	42,723	31,025	73,748
累計攤銷	(8,254)	(31,025)	(39,279)
賬面淨值	34,469	-	34,469
於2025年1月1日，扣除累計攤銷			
新增	19,176	-	19,176
期內計提攤銷	(6,818)	-	(6,818)
於2025年10月31日，扣除累計攤銷	46,827	-	46,827
於2025年10月31日：			
成本	61,899	31,025	92,924
累計攤銷	(15,072)	(31,025)	(46,097)
賬面淨值	46,827	-	46,827

附錄一

會計師報告

貴公司

	軟件
	人民幣千元
2022年12月31日	
於2022年1月1日：	
成本	127
累計攤銷	(50)
賬面淨值	77
於2022年1月1日，扣除累計攤銷	77
新增	75
年內計提攤銷	(48)
於2022年12月31日，扣除累計攤銷	104
於2022年12月31日：	
成本	202
累計攤銷	(98)
賬面淨值	104
	軟件
	人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日：	
成本	202
累計攤銷	(98)
賬面淨值	104
於2023年1月1日，扣除累計攤銷	104
新增	1,429
年內計提攤銷	(374)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷	1,159
於2023年12月31日：	
成本	1,631
累計攤銷	(472)
賬面淨值	1,159
	軟件
	人民幣千元
2024年12月31日	
於2024年1月1日：	
成本	1,631
累計攤銷	(472)
賬面淨值	1,159
於2024年1月1日，扣除累計攤銷	1,159
新增	28,080
年內計提攤銷	(2,431)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷	26,808
於2024年12月31日：	
成本	29,711
累計攤銷	(2,903)
賬面淨值	26,808

附錄一

會計師報告

	軟件
	人民幣千元
2025年10月31日	
於2025年1月1日：	
成本	29,711
累計攤銷	(2,903)
賬面淨值	26,808
於2025年1月1日，扣除累計攤銷	26,808
新增	19,093
期內計提攤銷	(5,975)
於2025年10月31日，扣除累計攤銷	39,926
於2025年10月31日：	
成本	48,804
累計攤銷	(8,878)
賬面淨值	39,926

18. 使用權資產及租賃負債

於相關期間，貴集團就樓宇及汽車訂立若干長期租賃合約，租期一般為一至五年。一般而言，貴集團不可將租賃資產轉讓及分租予貴集團以外人士。

(a) 使用權資產

貴集團使用權資產的賬面值及於相關期間的變動如下：

貴集團

	樓宇	汽車	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	30,558	1,411	31,969
新增	4,033	-	4,033
年內計提折舊	(15,850)	(562)	(16,412)
於2022年12月31日及2023年1月1日	18,741	849	19,590
新增	18,586	-	18,586
年內計提折舊	(14,845)	(562)	(15,407)
租賃終止	(1,463)	-	(1,463)
於2023年12月31日及2024年1月1日	21,019	287	21,306
新增	28,620	-	28,620
年內計提折舊	(14,202)	(287)	(14,489)
於2024年12月31日及2025年1月1日	35,437	-	35,437
新增	4,628	-	4,628
期內計提折舊	(11,741)	-	(11,741)
租賃終止	(7,079)	-	(7,079)
於2025年10月31日	21,245	-	21,245

附錄一

會計師報告

貴公司

	樓宇	汽車	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	22,508	1,411	23,919
新增	1,833	–	1,833
年內計提折舊	(12,000)	(562)	(12,562)
於2022年12月31日及2023年1月1日	<u>12,341</u>	<u>849</u>	<u>13,190</u>
新增	2,675	–	2,675
年內計提折舊	(8,468)	(561)	(9,029)
租賃終止	(1,463)	–	(1,463)
於2023年12月31日及2024年1月1日	<u>5,085</u>	<u>288</u>	<u>5,373</u>
新增	22,053	–	22,053
年內計提折舊	(5,684)	(288)	(5,972)
於2024年12月31日及2025年1月1日	<u>21,454</u>	<u>–</u>	<u>21,454</u>
新增	2,843	–	2,843
期內計提折舊	(5,170)	–	(5,170)
租賃終止	(7,079)	–	(7,079)
於2025年10月31日	<u>12,048</u>	<u>–</u>	<u>12,048</u>

(b) 租賃負債

租賃負債的賬面值及於相關期間的變動如下：

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初賬面值	32,900	19,673	21,699	36,497
新增	4,033	18,586	28,620	4,628
年／期內利息	1,306	1,131	1,079	1,139
年／期內付款	(18,566)	(15,912)	(14,901)	(13,074)
租賃終止	–	(1,779)	–	(7,107)
年／期末賬面值	<u>19,673</u>	<u>21,699</u>	<u>36,497</u>	<u>22,083</u>
分析為：				
流動部分	13,795	12,180	14,382	11,286
非流動部分	<u>5,878</u>	<u>9,519</u>	<u>22,115</u>	<u>10,797</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初賬面值.....	24,951	13,303	5,580	22,214
新增.....	1,833	2,675	22,053	2,843
年／期內利息.....	932	356	425	590
年／期內付款.....	(14,413)	(8,975)	(5,844)	(6,056)
租賃終止.....	—	(1,779)	—	(7,107)
年／期末賬面值.....	<u>13,303</u>	<u>5,580</u>	<u>22,214</u>	<u>12,484</u>
分析為：				
流動部分.....	10,161	4,175	7,544	6,198
非流動部分.....	<u>3,142</u>	<u>1,405</u>	<u>14,670</u>	<u>6,286</u>

租賃負債的年期分析，詳載於附註43。

(c) 計入損益賬確認的租賃相關金額如下：

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息.....	1,306	1,131	1,079	1,139
使用權資產折舊費用.....	16,412	15,407	14,489	11,741
使用權資產及租賃負債終止產生的 收益.....	—	(316)	—	(28)
短期租賃相關開支.....	<u>686</u>	<u>172</u>	<u>1,088</u>	<u>875</u>
於損益確認的總額.....	<u>18,404</u>	<u>16,394</u>	<u>16,656</u>	<u>13,727</u>

(d) 租賃產生的現金流出總額載於歷史財務資料附註37。

19. 對子公司投資

貴公司

	截至12月31日止年度			截至10月31日 止十個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資成本.....	<u>114,277</u>	<u>133,527</u>	<u>159,527</u>	<u>313,816</u>

20. 商譽

人民幣千元

於2022年1月1日：

成本	—
新增	3,999
於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年10月31日	<u>3,999</u>

於2022年8月收購施博（西安）產生商譽人民幣3,999,000元。

商譽減值測試

分配至現金產生單位的商譽金額如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日
	2022年	2023年	2024年	止十個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2025年
				人民幣千元
施博（西安）	<u>3,999</u>	<u>3,999</u>	<u>3,999</u>	<u>3,999</u>

商譽需每年由管理層進行減值測試；若發生事件或環境變化顯示其賬面值可能減損時，則應增加測試頻率。現金產生單位的可收回金額已按使用價值（「使用價值」）計算基準確定。該計算使用基於管理層批准的財務預算的現金流量預測。於2025年10月31日，現金流量預測所應用的稅前折現率為17.69%（2022年：17.16%、2023年：17.53%、2024年：17.66%）。於2025年10月31日，用於釐定五年期間現金流量的收入增長率介乎4%至8%（2022年：2%至5%、2023年：2%至6%、2024年：4%至8%）。於2025年10月31日，用於推算期後現金流量的終端增長率為2%（2022年：2%、2023年：2%、2024年：2%）。有關估計乃基於管理層對市場發展的預期作出。

下文說明管理層於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年10月31日進行商譽減值測試時，其現金流量預測所依據的各項關鍵假設。

收益 — 用於確定預算收益的基準乃基於管理層對市場發展的預期。

終端增長率 — 預測終端增長率乃基於管理層的預期，且不超過相關現金產生單位所屬行業的長期平均增長率。

所使用的稅前折現率為稅前值，並反映與相關現金產生單位有關的特定風險。

附錄一

會計師報告

對關鍵假設變動的敏感性：

在所有其他假設保持不變的情況下，貴公司管理層通過降低預期收入5%、降低終端增長率5%或提高稅前折現率5%進行了敏感性測試。現金產生單位的可收回金額高於其賬面值（淨額）的影響如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日
	2022年	2023年	2024年	止十個月
	現金產生單位 人民幣千元	現金產生單位 人民幣千元	現金產生單位 人民幣千元	現金產生單位 人民幣千元
淨額	1,533	3,157	4,500	5,713
預期收入減少的影響	(734)	(767)	(786)	(885)
終端增長率降低的影響	(64)	(69)	(82)	(92)
提高稅前折現率的影響	(1,108)	(1,283)	(1,344)	(1,381)

除此之外，計算使用價值所用其他假設的任何合理可能變動不會影響管理層於各報告期末對減值的看法。

折現率主要假設的價值與外部資料來源一致。

21. 遞延稅項

為列報目的，若干遞延稅項資產與負債已於財務狀況表內抵銷。

未確認的遞延稅項資產

於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年10月31日，貴集團於中國內地的累計稅務虧損分別為人民幣578,139,000元、人民幣798,162,000元、人民幣923,376,000元及人民幣1,000,402,000元，該等虧損將於一至十年到期，可用作抵銷產生虧損的公司的未來應課稅利潤。

於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年10月31日，貴集團未確認的可抵扣暫時性差異分別為人民幣22,756,000元、人民幣50,509,000元、人民幣69,150,000元及人民幣58,765,000元。

由於該等虧損及可抵扣暫時性差異產生於已持續虧損一段時間的貴公司及子公司，且預期於可見將來不大可能有應課稅利潤用以抵扣該等稅務虧損及可抵扣暫時性差異，故並無就該等虧損及可抵扣暫時性差異確認遞延稅項資產。

22. 存貨

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
商品	10,515	16,173	150,439	317,377
減：減值撥備	—	(91)	(761)	(814)
總計	10,515	16,082	149,678	316,563

附錄一

會計師報告

23. 長期定期存款

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
長期定期存款	–	275,479	314,744	341,245
減：一年內到期的定期存款	–	–	(53,629)	(318,398)
總計	–	275,479	261,115	22,847

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
長期定期存款	–	275,479	314,744	340,536
減：一年內到期的定期存款	–	–	(53,629)	(318,398)
總計	–	275,479	261,115	22,138

24. 貿易應收款項

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	392,801	537,644	447,208	450,377
減：信用損失準備	(2,703)	(27,441)	(29,564)	(30,764)
總計	390,098	510,203	417,644	419,613

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	541,107	481,411	421,203	548,508
減：信用損失準備	(2,553)	(3,445)	(3,574)	(4,994)
總計	538,554	477,966	417,629	543,514

貴集團與客戶的貿易條款主要為信用。信用期一般為三個月。貴集團致力對未收回應收款項維持嚴格監控，以盡量降低信用風險。高級管理層定期審閱逾期結餘。貴集團並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用提升措施。貿易應收款項不計息。

附錄一

會計師報告

於報告期末，按確認日期劃分的貿易應收款項賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	373,877	451,616	377,346	397,864
1至2年	16,942	75,813	44,172	47,287
2至3年	1,982	8,256	16,679	741
超過3年	–	1,959	9,011	4,485
總計	<u>392,801</u>	<u>537,644</u>	<u>447,208</u>	<u>450,377</u>

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	531,481	419,461	379,716	525,408
1至2年	8,713	59,917	39,794	20,965
2至3年	913	1,284	818	649
超過3年	–	749	875	1,486
總計	<u>541,107</u>	<u>481,411</u>	<u>421,203</u>	<u>548,508</u>

於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年10月31日，貿易應收款項分別為人民幣零元、人民幣零元、人民幣116,312,000元及人民幣242,824,000元，已按無追索權基準向獨立第三方保理。貴公司董事認為，貴集團已根據無追索權保理協議向對手方轉移該等貿易應收款項所有權的絕大部分風險及回報，因此貴集團已悉數終止確認該等貿易應收款項。終止確認貿易應收款項之相關虧損為人民幣零元、人民幣零元、人民幣2,972,000元、人民幣2,101,000元及人民幣9,131,000元，分別於截至2022年、2023年、2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年10月31日止十個月於損益表內的其他開支扣除。

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初結餘	2,131	2,703	27,441	29,564
減值虧損淨額	572	24,738	2,344	1,200
轉銷為無法收回的金額	–	–	(221)	–
年／期末結餘	<u>2,703</u>	<u>27,441</u>	<u>29,564</u>	<u>30,764</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初結餘	976	2,553	3,445	3,574
減值虧損淨額	1,577	892	318	1,420
轉銷為無法收回的金額	—	—	(189)	—
年／期末結餘	2,553	3,445	3,574	4,994

於相關期間根據國際財務報告準則第9號作出的減值

已根據預期信用損失模型對貿易應收款項的可收回性進行減值分析。識別減值需要管理層作出判斷及估計，須考慮結餘賬齡、是否存在爭議、近期過往付款模式、任何其他有關交易對手信譽的可用資料以及宏觀經濟之影響。

下文載列有關 貴集團使用撥備矩陣計算的貿易應收款項信用風險敞口資料：

於2022年12月31日

貴集團

	不到1年	1至2年	2至3年	超過3年	總計
預期信用損失率	0.28%	6.42%	28.61%	—	0.69%
賬面總值(人民幣千元)	373,877	16,942	1,982	—	392,801
預期信用損失(人民幣千元)	1,048	1,088	567	—	2,703

貴公司

	不到1年	1至2年	2至3年	超過3年	總計
預期信用損失率	0.17%	12.33%	61.88%	—	0.47%
賬面總值(人民幣千元)	531,481	8,713	913	—	541,107
預期信用損失(人民幣千元)	914	1,074	565	—	2,553

於2023年12月31日

貴集團

	個別基準	不到1年	1至2年	2至3年	超過3年	總計
預期信用損失率	100%	0.36%	1.63%	30.97%	100.00%	5.10%
賬面總值(人民幣千元)	21,968	450,441	60,074	3,297	1,864	537,644
預期信用損失(人民幣千元)	21,968	1,606	982	1,021	1,864	27,441

附錄一

會計師報告

貴公司

	不到1年	1至2年	2至3年	超過3年	總計
預期信用損失率	0.17%	1.64%	79.13%	100.00%	0.72%
賬面總值 (人民幣千元)	419,461	59,917	1,284	749	481,411
預期信用損失 (人民幣千元)	699	981	1,016	749	3,445

於2024年12月31日

貴集團

	個別基準	不到1年	1至2年	2至3年	超過3年	總計
預期信用損失率	100.00%	0.44%	3.42%	52.66%	100.00%	6.61%
賬面總值 (人民幣千元)	21,968	377,346	42,997	940	3,957	447,208
預期信用損失 (人民幣千元)	21,968	1,674	1,470	495	3,957	29,564

貴公司

	不到1年	1至2年	2至3年	超過3年	總計
預期信用損失率	0.19%	3.68%	60.51%	100.00%	0.85%
賬面總值 (人民幣千元)	379,716	39,794	818	875	421,203
預期信用損失 (人民幣千元)	740	1,464	495	875	3,574

於2025年10月31日

貴集團

	個別基準	不到1年	1至2年	2至3年	超過3年	總計
預期信用損失率	100.00%	0.39%	8.45%	85.83%	100.00%	6.83%
賬面總值 (人民幣千元)	21,968	397,864	25,319	741	4,485	450,377
預期信用損失 (人民幣千元)	21,968	1,536	2,139	636	4,485	30,764

貴公司

	不到1年	1至2年	2至3年	超過3年	總計
預期信用損失率	0.17%	9.48%	97.84%	100.00%	0.91%
賬面總值 (人民幣千元)	525,408	20,965	649	1,486	548,508
預期信用損失 (人民幣千元)	886	1,987	635	1,486	4,994

附錄一

會計師報告

25. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動				
存款	7,553	6,933	10,602	9,801
其他	459	—	—	—
小計	8,012	6,933	10,602	9,801
流動				
應收理賠款項	145,856	135,233	167,943	189,522
其他流動資產	31,905	19,775	30,289	62,572
預付款項	133,698	211,139	342,512	324,353
僱員預支款項	19	49	49	49
其他	6,024	7,723	25,835	5,810
減值撥備	(380)	(500)	(1,692)	(1,339)
小計	317,122	373,419	564,936	580,967
總計	325,134	380,352	575,538	590,768

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動				
存款	5,603	2,893	5,853	5,148
其他	459	—	—	—
小計	6,062	2,893	5,853	5,148
流動				
應收理賠款項	141,928	135,233	167,943	189,115
應收子公司款項	663,436	740,870	898,853	923,847
其他流動資產	11,244	6,024	6,490	9,350
預付款項	117,523	142,846	72,685	215,054
僱員預支款項	19	49	49	49
其他	5,568	4,635	7,423	4,386
減值撥備	(319)	(325)	(915)	(1,240)
小計	939,399	1,029,332	1,152,528	1,340,561
總計	945,461	1,032,225	1,158,381	1,345,709

附錄一

會計師報告

其他應收款項減值虧損撥備的變動如下：

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初結餘	855	380	500	1,692
減值	3,834	805	1,192	(353)
轉銷為無法收回的金額	(4,309)	(685)	–	–
年／期末結餘	<u>380</u>	<u>500</u>	<u>1,692</u>	<u>1,339</u>

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初結餘	838	319	325	915
減值	(126)	691	590	325
轉銷為無法收回的金額	(393)	(685)	–	–
年／期末結餘	<u>319</u>	<u>325</u>	<u>915</u>	<u>1,240</u>

於計算預期信用損失率時，貴集團會考慮歷史損失率，並根據前瞻性宏觀經濟數據作出調整。

下文載列有關貴集團使用撥備矩陣計算的其他應收款項信用風險敞口資料：

於2022年12月31日

貴集團

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
預期信用損失率	0.22%	1.73%	–	
賬面總值 (人民幣千元)	158,393	1,499	–	159,892
預期信用損失 (人民幣千元)	<u>354</u>	<u>26</u>	<u>–</u>	<u>380</u>

貴公司

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
預期信用損失率	0.04%	1.68%	–	
賬面總值 (人民幣千元)	815,507	1,487	–	816,994
預期信用損失 (人民幣千元)	<u>294</u>	<u>25</u>	<u>–</u>	<u>319</u>

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

貴集團

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
預期信用損失率	0.30%	1.70%	—	
賬面總值 (人民幣千元)	146,178	3,711	—	149,889
預期信用損失 (人民幣千元)	437	63	—	500

貴公司

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
預期信用損失率	0.03%	1.70%	—	
賬面總值 (人民幣千元)	879,932	3,699	—	883,631
預期信用損失 (人民幣千元)	262	63	—	325

於2024年12月31日

貴集團

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
預期信用損失率	0.79%	1.72%	—	
賬面總值 (人民幣千元)	196,930	7,450	—	204,380
預期信用損失 (人民幣千元)	1,564	128	—	1,692

貴公司

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
預期信用損失率	0.07%	1.72%	—	
賬面總值 (人民幣千元)	1,072,622	7,450	—	1,080,072
預期信用損失 (人民幣千元)	787	128	—	915

於2025年10月31日

貴集團

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
預期信用損失率	0.54%	1.51%	—	
賬面總值 (人民幣千元)	181,736	23,397	—	205,133
預期信用損失 (人民幣千元)	985	354	—	1,339

貴公司

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
預期信用損失率	0.08%	1.51%	—	
賬面總值 (人民幣千元)	1,099,099	23,397	—	1,122,496
預期信用損失 (人民幣千元)	886	354	—	1,240

附錄一

會計師報告

26. 按公允價值計入損益的股權投資

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未上市股權投資，按公允價值計量	—	—	35,382	76,722

27. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品	661,620	956,501	833,305	683,977

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品	661,620	849,764	788,521	628,823

* 以上為主要由中國內地銀行發行的理財產品。由於合約現金流量並非僅為支付本金及利息，故該等投資被分類為按公允價值計入損益的金融資產。

28. 現金及現金等價物、質押存款及代其他方持有的現金

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	1,485,412	852,112	671,911	636,208
減：代其他方持有的現金*	(125,085)	(127,828)	(104,873)	(36,199)
減：質押存款**，流動	—	(2,955)	(184,043)	(158,166)
減：質押存款**，非流動	(6,000)	(5,000)	(5,000)	—
現金及現金等價物	1,354,327	716,329	377,995	441,843

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計價貨幣：				
人民幣	1,301,594	649,760	344,677	405,256
美元	52,689	66,351	33,245	34,902
新加坡元	—	9	6	2
港元	—	—	—	1,669
日圓	44	209	67	14
現金及現金等價物總額	<u>1,354,327</u>	<u>716,329</u>	<u>377,995</u>	<u>441,843</u>

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	979,494	452,124	276,663	252,707
減：質押存款**，流動	—	(2,955)	(5,999)	(41,991)
減：質押存款**，非流動	(1,000)	—	—	—
現金及現金等價物	<u>978,494</u>	<u>449,169</u>	<u>270,664</u>	<u>210,716</u>

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計價貨幣：				
人民幣	925,805	382,862	270,509	177,374
美元	52,689	66,307	155	33,342
現金及現金等價物總額	<u>978,494</u>	<u>449,169</u>	<u>270,664</u>	<u>210,716</u>

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團可通過獲授權經營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。銀行結餘及質押存款乃存放於信譽良好且近期並無拖欠記錄的銀行。

* 代其他方持有的現金主要包括代保司收取但於各報告期末尚未劃轉的保費。

** 質押存款主要包括因貴集團的子公司為持牌保險中介機構而存放於中國商業銀行的保證金。

附錄一

會計師報告

29. 貿易應付款項及應付票據

截至各相關期間結束時，按確認日期劃分的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
不到一年.....	168,327	224,885	542,981	541,201
超過一年.....	1,069	1,069	1,069	1,069
總計	169,396	225,954	544,050	542,270

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
不到一年.....	220,134	309,938	441,845	498,851
超過一年.....	1,069	1,069	1,069	1,069
總計	221,203	311,007	442,914	499,920

30. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應計開支.....	142,129	217,897	137,241	164,256
應付保險費.....	125,085	127,828	104,873	36,199
應計薪金、工資及福利	32,489	33,099	34,084	28,820
其他應付款項	40,510	71,139	125,555	197,755
其他應付稅項	12,211	5,788	17,002	14,478
其他	310	-	7,792	499
總計	352,734	455,751	426,547	442,007

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應計開支.....	109,940	54,140	38,560	57,919
應計薪金、工資及福利	26,178	25,895	26,518	21,342
應付子公司款項	492,869	455,914	480,741	454,074
其他應付款項	34,616	63,790	73,375	169,980
其他應付稅項	1,851	2,541	14,079	10,071
其他	307	1	87	499
總計	665,761	602,281	633,360	713,885

附錄一

會計師報告

31. 計息銀行借款

貴集團

	於12月31日									於10月31日		
	2022年			2023年			2024年			2025年		
	實際利率(%)	年期	人民幣千元	實際利率(%)	年期	人民幣千元	實際利率(%)	年期	人民幣千元	實際利率(%)	年期	人民幣千元
流動												
銀行貸款－有抵押*	-	-	-	1.15-1.90	2024年	45,759	1.10-1.20	2025年	3,221	-	-	-
銀行貸款－無抵押	3.00-3.70	2023年	87,779	2.45-3.20	2024年	230,301	2.22-2.98	2025年	123,878	2.08-2.98	2026年	206,851
總計			87,779			276,060			127,099			206,851

* 貴集團若干銀行貸款以應收票據作為抵押品抵押。

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元			人民幣千元
分析為：				
應還銀行貸款：				
一年內到期		87,779	276,060	127,099
		<u>87,779</u>	<u>276,060</u>	<u>127,099</u>

貴公司

	於12月31日									於10月31日		
	2022年			2023年			2024年			2025年		
	實際利率(%)	年期	人民幣千元	實際利率(%)	年期	人民幣千元	實際利率(%)	年期	人民幣千元	實際利率(%)	年期	人民幣千元
流動												
銀行貸款－無抵押	3.00-3.70	2023年	87,779	2.45-3.20	2024年	230,300	2.40-2.98	2025年	120,400	2.08-2.98	2026年	191,346

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元			人民幣千元
分析為：				
應還銀行貸款：				
一年內到期		87,779	230,300	120,400
		<u>87,779</u>	<u>230,300</u>	<u>120,400</u>

32. 按公允價值計入損益的金融負債

貴集團及 貴公司

2019年12月，貴公司授予中國人壽再保險有限責任公司一項權利，後者可於貴公司未來[編纂]前融資輪次前的最後一輪融資中，以貴公司投前估值的85%作價，投資總額人民幣30,000,000元。按公允價值計入損益的相關金融負債將於[編纂]後終止確認。

貴集團將認股權證負債指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，並於合併財務狀況表呈列。認股權證的變動載列以下：

	認股權證
	人民幣千元
於2022年1月1日	17,049
按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損	(502)
於2022年12月31日	16,547
按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損	(1,781)
於2023年12月31日	14,766
按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損	(3,780)
於2024年12月31日	10,986
按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損	(2,171)
於2025年10月31日	8,815

33. 實收資本／股本

貴集團及 貴公司

	實收資本	
	人民幣千元	
於2022年1月1日		72,006
改制為股份有限公司*		(72,006)
於2022年12月31日		-
	股份數目	股本
		人民幣千元
改制為股份有限公司*	72,005,738	72,006
於2022年12月31日	72,005,738	72,006
C+輪融資**	1,111,393	1,111
於2023年、2024年12月31日及2025年10月31日	73,117,131	73,117

- * 根據日期為2022年10月20日的股東決議，貴公司當時的現有股東批准將貴公司改制為股份有限公司，包括72,005,738股股份，每股面值人民幣1.0元。按照中勤萬信會計師事務所（特殊普通合夥）於2022年2月28日出具的審計報告，貴公司於2021年11月30日的經審計資產淨值為人民幣2,615,284,912.69元，折算為72,005,738股每股面值人民幣1.0元的股份，並按當時股東對貴公司的出資比例發行給貴公司當時的股東。餘額人民幣2,543,279,174.69元轉為資本儲備。於2022年11月2日在上海市市場監督管理局辦妥登記後，貴公司改制為股份有限公司，並更名為上海鎂信健康科技集團股份有限公司。
- ** 於2023年1月10日，貴公司向香港上海滙豐銀行有限公司發行1,111,393股股份，對價為人民幣177,500,000元（「C+輪融資」）。

34. 以股份為基礎的付款

僱員激勵平台

上海盈卓健康科技合夥企業（有限合夥）（「上海盈卓」），一家於2020年11月5日根據中國法律成立的有限合夥企業。上海盈卓的普通合夥人為貴公司執行董事兼首席執行官張小棟先生。截至2025年10月31日，上海盈卓持有貴公司5,600,126股股份，佔貴公司已發行股本約7.66%。

股份激勵計劃

於2025年6月，貴公司股東大會採納了一項僱員股份激勵計劃（「股份激勵計劃」），並批准向137名為貴集團經營成功作出貢獻的合資格參與者授出最多5,600,126股貴公司股份，以通過在上海盈卓的間接合夥權益提供激勵及獎勵。股份激勵計劃的合資格參與者包括管理人員及僱員。每名合資格參與者均有單獨的服務期計算開始日期（「服務開始日期」，該日期可能早於股份激勵計劃的授予日期。

每次授予的股份均需符合從服務開始日期起至(1)服務開始日期起四年及(2)貴公司[編纂]（以較晚者為準）止的服務要求。在服務期間的前四年，當合資格參與者達到特定個人及貴集團的績效目標時，應分別於服務開始日期的第一個、第二個、第三個及第四個週年日向合資格參與者授予股份總數的25%、25%、25%及25%。倘合資格參與者在[編纂]前終止勞動關係，則將以原授予價獲得補償。管理層在考慮了[編纂]的最佳估計後，根據上述績效條件和服務要求確定了相關股份的歸屬期。因此，以股份為基礎的付款開支於歸屬期攤銷。

於2025年6月，貴公司向貴集團的管理人員及僱員授出3,733,616份股份獎勵，於授出日期授出的股份獎勵公允價值為人民幣560,097,000元。授出日期為2025年6月16日，授出價為每股人民幣12.8元。

下文載列於相關期間貴公司根據股份激勵計劃授出的股份獎勵的變動詳情：

	股份數目
於2025年1月1日	—
於期內已授出	3,733,616
於期內已沒收	—
於期內已行使	—
於2025年10月31日	<u>3,733,616</u>

附錄一

會計師報告

於相關期間授出的股份獎勵的公允價值乃於授予日期根據普通股的公允價值（經考慮缺乏適銷性折讓後）作出估計。普通股的公允價值採用貼現現金流量法計算。貼現現金流量法所使用的主要假設載列如下：

WACC (%) 12.00

根據股份激勵計劃，貴集團於截至2025年10月31日止十個月確認以股份為基礎的付款開支人民幣311,230,000元。

35. 儲備

貴集團的儲備金額及其於相關期間的變動，呈列於合併權益變動表。

資本儲備

貴集團的資本儲備，指i)已發行股份的面值與所收取對價之間的差額；及ii)股權轉讓予一名非控股股東前後貴公司擁有人應佔資產淨值總額與收購非控股權益的差額。

貴公司

	以股份為				總計
	股本	資本儲備	基礎的付款儲備	累計虧損	
	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	72,006	3,355,732	—	(1,204,108)	2,223,630
年內虧損	—	—	—	(293,807)	(293,807)
年內全面虧損總額	—	—	—	(293,807)	(293,807)
改制為股份有限公司	—	(812,453)	—	812,453	—
於2022年12月31日	72,006	2,543,279	—	(685,462)	1,929,823
年內虧損	—	—	—	(238,760)	(238,760)
年內全面虧損總額	—	—	—	(238,760)	(238,760)
發行普通股，扣除發行成本	1,111	169,023	—	—	170,134
於2023年12月31日	73,117	2,712,302	—	(924,222)	1,861,197
年內虧損	—	—	—	(48,039)	(48,039)
年內全面虧損總額	—	—	—	(48,039)	(48,039)
於2024年12月31日	73,117	2,712,302	—	(972,261)	1,813,158
期內虧損	—	—	—	(219,142)	(219,142)
期內全面虧損總額	—	—	—	(219,142)	(219,142)
以股份為基礎的付款安排	—	—	311,230	—	311,230
於2025年10月31日	73,117	2,712,302	311,230	(1,191,403)	1,905,246

36. 業務合併

於2022年8月19日，貴集團收購施博（西安）信息技術有限公司的100%股權，總現金對價為3,200,000美元（相當於人民幣21,780,723元）。

於收購日期，施博（西安）的可識別資產及負債的公允價值如下：

	<u>2022年8月19日</u>
	人民幣千元
現金及現金等價物	3,342
貿易應收款項	6,425
預付款項、其他應收款項及其他資產	571
物業、廠房及設備	455
無形資產	9,400
貿易應付款項	(987)
其他應付款項及應計費用	(1,424)
按公允價值計量的可識別資產淨值總額	<u>17,782</u>
商譽	<u>3,999</u>
清償方式：	
截至2022年12月31日止年度支付的現金對價	21,781

有關收購施博（西安）的現金流量分析如下：

	<u>2022年</u>
	人民幣千元
截至12月31日止年度支付的現金對價	21,781
取得的現金及現金等價物	<u>3,342</u>
計入投資活動所得現金流量的現金及現金等價物的流出淨額	<u>(18,439)</u>

自收購以來，施博（西安）為貴集團截至2022年12月31日止年度帶來收益人民幣14,083,000元，並佔合併虧損人民幣1,469,000元。

倘合併於年初發生，貴集團的收益，貴集團的年內虧損則分別為人民幣1,094,945,000元及人民幣445,351,000元。

37. 合併現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

於相關期間，貴集團樓宇租賃安排所涉及的使用權資產的非現金添置分別為人民幣4,033,000元、人民幣18,586,000元、人民幣28,620,000元及人民幣4,628,000元，而租賃負債的非現金添置則分別為人民幣4,033,000元、人民幣18,586,000元、人民幣28,620,000元及人民幣4,628,000元。

附錄一

會計師報告

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行借款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	60,795	32,900
融資活動所得／(所用) 現金流量	22,726	(18,566)
非現金變動：		
新租賃	-	4,033
應計利息	4,258	1,306
於2022年12月31日及2023年1月1日	87,779	19,673
融資活動所得／(所用) 現金流量	183,795	(15,912)
非現金變動：		
新租賃	-	18,586
應計利息	4,486	1,131
租賃終止	-	(1,779)
於2023年12月31日及2024年1月1日	276,060	21,699
融資活動所用現金流量	(157,246)	(14,901)
非現金變動：		
新租賃	-	28,620
應計利息	8,285	1,079
於2024年12月31日及2025年1月1日	127,099	36,497
融資活動所得／(所用) 現金流量	73,563	(13,074)
非現金變動：		
新租賃	-	4,628
租賃終止	-	(7,107)
應計利息	6,189	1,139
於2025年10月31日	206,851	22,083

(c) 租賃產生的現金流出總額

計入合併現金流量表的租賃產生的現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
經營活動範圍內	686	172	1,088	871	875
融資活動範圍內	18,566	15,912	14,901	12,952	13,074
總計	19,252	16,084	15,989	13,823	13,949

38. 資產抵押

為 貴集團經營活動而抵押的 貴集團資產詳情載於附註28。

39. 承擔

於各相關期間結束時， 貴集團及 貴公司並無任何重大承擔。

40. 關聯方交易

關聯方是指其中一方有能力直接或間接控制另一方或可對另一方的財務及運營決策施加重大影響力者。

(a) 名稱及關係

關聯方名稱	與 貴公司的關係
上海鎂昱健康科技有限公司.....	由 貴集團同一關鍵管理人員控制的實體
張小棟	貴公司首席執行官
中國再保險(集團)股份有限公司及其子公司	貴公司股東或股東的子公司
上海醫藥集團股份有限公司及其子公司	貴公司股東或股東的子公司
螞蟻勝信(上海)信息技術有限公司.....	貴公司股東的股東

(b) 與關聯方的交易

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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)				
<i>將子公司股權轉讓予少數股東(未喪失控制權)*</i>					
張小棟	6,286	-	-	-	-
<i>收購非控股權益**</i>					
張小棟	-	-	-	-	7,612
<i>銷售服務及貨品</i>					
中國再保險(集團)股份有限公司及其子公司	126,468	163,960	47,606	34,861	31,429
上海醫藥集團股份有限公司及其子公司	1,626	3,000	98,532	44,368	1,111
螞蟻勝信(上海)信息技術有限公司.....	-	5,094	-	-	-
<i>購買服務</i>					
中國再保險(集團)股份有限公司及其子公司	-	-	-	-	1,179
上海醫藥集團股份有限公司及其子公司	18,143	15,810	36,538	33,941	86,143

* 於2022年6月，根據董事會決議，貴公司向張小棟出售所持鎂信保險8.55%的股權，總對價為人民幣6,284,000元。有關對價已由張小棟悉數支付予 貴公司。

** 於2025年6月，根據董事會決議，貴公司向張小棟收購所持鎂信保險9.95%的股權，總對價為人民幣7,611,750元。於交易完成後，鎂信保險成為 貴公司的全資子公司。

附錄一

會計師報告

(c) 未償還關聯方結餘

	截至12月31日止年度			截至10月31日 止十個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>應收關聯方結餘</i>				
<i>貿易相關</i>				
中國再保險(集團)股份有限公司及其子公司...	116,001	109,636	49,639	30,790
上海醫藥集團股份有限公司及其子公司.....	1,724	4,904	51,137	237
<i>應付關聯方結餘</i>				
<i>貿易相關</i>				
上海醫藥集團股份有限公司及其子公司.....	2,710	4,599	2,257	48,487

(d) 貴集團主要管理人員的薪酬

有關董事、監事及最高行政人員酬金的詳情載於歷史財務資料附註11。

41. 按類別劃分的金融工具

截至各相關期間結束，各類別金融工具的賬面值如下：

貴集團

	截至12月31日止年度			截至10月31日 止十個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>金融資產</i>				
<i>按公允價值計入損益的金融資產：</i>				
按公允價值計入損益的股權投資.....	-	-	35,382	76,722
按公允價值計入損益的金融資產.....	661,620	956,501	833,305	683,977
總計.....	661,620	956,501	868,687	760,699
<i>按攤銷成本計量的金融資產：</i>				
貿易應收款項.....	390,098	510,203	417,644	419,613
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產.....	159,512	149,389	202,688	203,794
長期定期存款.....	-	275,479	314,744	341,245
質押存款.....	6,000	7,955	189,043	158,166
代其他方持有的現金.....	125,085	127,828	104,873	36,199
現金及現金等價物.....	1,354,327	716,329	377,995	441,843
總計.....	2,035,022	1,787,183	1,606,987	1,600,860

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至10月31日
				止十個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債				
按公允價值計入損益的金融負債：				
按公允價值計入損益的金融負債.....	16,547	14,766	10,986	8,815
按攤銷成本計量的金融負債：				
計息銀行借款.....	87,779	276,060	127,099	206,851
貿易應付款項及應付票據.....	169,396	225,954	544,050	542,270
計入其他應付款項及應計費用的				
金融負債.....	308,034	416,864	375,461	398,709
總計.....	565,209	918,878	1,046,610	1,147,830

42. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評估，現金及現金等價物、代其他方持有的現金、質押存款、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、貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及計息銀行借款的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具的期限較短。

計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的非流動部分，以及長期定期存款的公允價值，乃按預期未來現金流量貼現計算，所用利率為具有類似條款、信用風險及剩餘年期的工具的現行利率。

金融資產及負債的公允價值乃按自願交易方在現行交易（而非被迫出售或清算出售）中交換工具的價格入賬。

按公允價值計量且其變動計入損益的股權投資的公允價值，以近期交易價格和市場比較法為基礎。按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值採用貼現現金流量法確定。按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值，乃採用柏力克－舒爾斯模式確定。

公允價值層級

下表呈列 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

貴集團

於2022年12月31日

	公允價值計量基準			總計
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動				
按公允價值計入損益的金融資產.....	—	661,620	—	661,620

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	公允價值計量基準			總計
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動				
按公允價值計入損益的金融資產	—	956,501	—	956,501

於2024年12月31日

	公允價值計量基準			總計
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動				
按公允價值計入損益的股權投資	—	35,382	—	35,382
流動				
按公允價值計入損益的金融資產	—	833,305	—	833,305
總計	—	868,687	—	868,687

於2025年10月31日

	公允價值計量基準			總計
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動				
按公允價值計入損益的股權投資	—	37,598	39,124	76,722
流動				
按公允價值計入損益的金融資產	—	683,977	—	683,977
總計	—	721,575	39,124	760,699

附錄一

會計師報告

下文概述於2025年10月31日金融工具估值所用的重大不可觀察輸入數據，連同定量敏感度分析：

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	年份	範圍	公允價值對輸入 數據的敏感度
按公允價值計入 損益的股權投資...	市場法	缺乏市場 流通性折讓	2025年 10月31日	22%	倍數增加／減少1% 將導致公允價值 減少／增加人民 幣110,000元／ 人民幣110,000元
		市銷率	2025年 10月31日	3	市銷率增加／ 減少1%將導致 公允價值增加／ 減少加人民幣 391,000元／ 人民幣391,000元

按公允價值計量的負債

貴集團

於2022年12月31日

	公允價值計量分類為			總計
	活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	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負債.....	—	—	16,547	16,547

於2023年12月31日

	公允價值計量分類為			總計
	活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	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負債.....	—	—	14,766	14,766

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	公允價值計量分類為			總計
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)	
	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負債.....	-	-	10,986	10,986

於2025年10月31日

	公允價值計量分類為			總計
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)	
	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負債.....	-	-	8,815	8,815

下文概述於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年10月31日金融工具估值所用的重大不可觀察輸入數據，連同定量敏感度分析：

	估值技術	重大不可觀察	年份/期間	範圍	公允價值對輸入數據的敏感度
		輸入數據			
按公允計入損益的 金融負債.....	柏力克－舒 爾斯模式	無風險利率	2022年 12月31日	2.49%	無風險利率增加／減少5%將導致 公允價值增加／減少人民幣47,000 元／人民幣47,000元
		波幅	2022年 12月31日	54.89%	波幅增加／減少5%將導致公允價值 增加／減少人民幣540,000元／ 人民幣546,000元
		無風險利率	2023年 12月31日	2.24%	無風險利率增加／減少5%將導致 公允價值增加／減少人民幣35,000 元／人民幣35,000元
		波幅	2023年 12月31日	54.39%	波幅增加／減少5%將導致公允價值 增加／減少人民幣479,000元／ 人民幣482,000元
		無風險利率	2024年 12月31日	1.11%	無風險利率增加／減少5%將導致 公允價值增加／減少人民幣13,000 元／人民幣13,000元

估值技術	重大不可觀察 輸入數據	年份／期間	範圍	公允價值對輸入數據的敏感度
	波幅	2024年 12月31日	46.82%	波幅增加／減少5%將導致公允價值 增加／減少人民幣337,000元／ 人民幣336,000元
	無風險利率	2025年 10月31日	1.34%	無風險利率增加／減少5%將導致 公允價值增加／減少人民幣 8,000元／人民幣8,000元
	波幅	2025年 10月31日	47.73%	波幅增加／減少5%將導致公允價值 增加／減少人民幣221,000元／ 人民幣219,000元

43. 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現金等價物、按公允價值計入損益的金融資產及金融負債以及計息銀行及其他借款。該等金融工具的主要目的是為貴集團的運營籌集資金。貴集團亦有其他多項金融資產及負債，例如直接因其運營而產生的貿易應收款項及貿易應付款項。

貴集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信用風險及流動資金風險。董事會審閱並批准管理各項該等風險的政策，概述如下。

外幣風險

貴集團主要於中國內地經營業務，而貴集團大部分貨幣資產、負債及交易主要以人民幣計值。貴集團並無使用任何衍生工具對沖其外幣風險敞口。

下表載列於各相關期間結束時，在所有其他變數維持不變的情況下，貴集團的除稅前虧損及貴集團權益（不包括保留利潤／累計虧損）因貴集團有重大風險敞口的外匯匯率的合理可能變動而產生的概約變動：

	外幣匯率 上升／(下降)	除稅前虧損 增加／(減少)	股權 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			
如果人民幣兌美元貶值	5	2,634	2,634
如果人民幣兌美元升值	(5)	(2,634)	(2,634)
截至2023年12月31日止年度			
如果人民幣兌美元貶值	5	3,318	3,318
如果人民幣兌美元升值	(5)	(3,318)	(3,318)
截至2024年12月31日止年度			
如果人民幣兌美元貶值	5	1,662	1,662
如果人民幣兌美元升值	(5)	(1,662)	(1,662)
截至2025年10月31日止十個月			
如果人民幣兌美元貶值	5	1,745	1,745
如果人民幣兌美元升值	(5)	(1,745)	(1,745)

附錄一

會計師報告

信用風險

最高風險敞口及年末分級

下表呈列根據 貴集團信用政策（該政策主要基於逾期資料，除非可於不耗費過多成本或精力下獲得其他資料）確定的信用質量及最高信用風險敞口，以及於各相關期間結束時的年末分級分類。所呈列金額為金融資產的賬面總值。

貴集團

於2022年12月31日

	12個月預期 信用損失		存續期預期信用損失			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	392,801	392,801	
計入預付款項、存款及其他應收款項 的金融資產						
— 正常**	158,393	-	-	-	158,393	
— 存疑**	-	1,499	-	-	1,499	
代其他方持有的現金	125,085	-	-	-	125,085	
質押存款	6,000	-	-	-	6,000	
現金及現金等價物	1,354,327	-	-	-	1,354,327	
總計	<u>1,643,805</u>	<u>1,499</u>	<u>-</u>	<u>392,801</u>	<u>2,038,105</u>	

於2023年12月31日

	12個月預期 信用損失		存續期預期信用損失			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	537,644	537,644	
計入預付款項、存款及其他應收款項 的金融資產						
— 正常**	146,178	-	-	-	146,178	
— 存疑**	-	3,711	-	-	3,711	
長期定期存款	275,479	-	-	-	275,479	
代其他方持有的現金	127,828	-	-	-	127,828	
質押存款	7,955	-	-	-	7,955	
現金及現金等價物	716,329	-	-	-	716,329	
總計	<u>1,273,769</u>	<u>3,711</u>	<u>-</u>	<u>537,644</u>	<u>1,815,124</u>	

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	12個月預期	存續期預期信用損失			總計
	信用損失				
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	-	-	-	447,208	447,208
計入預付款項、存款及其他應收款項 的金融資產					
— 正常**	196,930	-	-	-	196,930
— 存疑**	-	7,450	-	-	7,450
長期定期存款	314,744	-	-	-	314,744
代其他方持有的現金	104,873	-	-	-	104,873
質押存款	189,043	-	-	-	189,043
現金及現金等價物	377,995	-	-	-	377,995
總計	<u>1,183,585</u>	<u>7,450</u>	<u>-</u>	<u>447,208</u>	<u>1,638,243</u>

於2025年10月31日

	12個月預期	存續期預期信用損失			總計
	信用損失				
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	-	-	-	450,377	450,377
計入預付款項、存款及其他應收款項 的金融資產					
— 正常**	181,736	-	-	-	181,736
— 存疑**	-	23,397	-	-	23,397
長期定期存款	341,245	-	-	-	341,245
代其他方持有的現金	36,199	-	-	-	36,199
質押存款	158,166	-	-	-	158,166
現金及現金等價物	441,843	-	-	-	441,843
總計	<u>1,159,189</u>	<u>23,397</u>	<u>-</u>	<u>450,377</u>	<u>1,632,963</u>

* 就 貴集團應用簡化減值方法的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料於附註24披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信用質量，於其未逾期且無資料顯示該金融資產自初始確認以來信用風險顯著增加時被視為「正常」。否則，該金融資產的信用質量被視為「存疑」。

於各相關期間結束時，現金及銀行結餘乃存於信用質量良好且無重大信用風險的銀行。

附錄一

會計師報告

流動資金風險

流動資金風險指 貴集團因資金短缺而於履行財務責任時遇到困難的風險。 貴集團的流動資金風險敞口主要源於金融資產與負債年期的錯配。 貴集團通過考慮其金融負債及金融資產的到期情況，監察其資金短缺風險。

貴集團的目標是在資金的持續性與靈活性之間維持平衡。 貴集團旨在維持足夠的現金及現金等價物，以應付其流動資金需求。

於各相關期間結束時， 貴集團金融負債及租賃負債按合約未貼現付款額計算的到期情況如下：

貴集團

2022年12月31日

	一年內或即期	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	15,126	6,000	21,126
計息銀行借款.....	88,044	–	88,044
貿易應付款項及應付票據.....	169,396	–	169,396
其他應付款項及應計費用.....	308,034	–	308,034
總計	<u>580,600</u>	<u>6,000</u>	<u>586,600</u>

2023年12月31日

	一年內或即期	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	12,858	9,909	22,767
計息銀行借款.....	277,701	–	277,701
貿易應付款項及應付票據.....	225,954	–	225,954
其他應付款項及應計費用.....	416,864	–	416,864
總計	<u>933,377</u>	<u>9,909</u>	<u>943,286</u>

2024年12月31日

	一年內或即期	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	16,217	22,755	38,972
計息銀行借款.....	128,462	–	128,462
貿易應付款項及應付票據.....	544,050	–	544,050
其他應付款項及應計費用.....	375,461	–	375,461
總計	<u>1,064,190</u>	<u>22,755</u>	<u>1,086,945</u>

附錄一

會計師報告

2025年10月31日

	一年內或即期	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	15,108	14,248	29,356
計息銀行借款.....	208,465	–	208,465
貿易應付款項及應付票據.....	542,270	–	542,270
其他應付款項及應計費用.....	398,709	–	398,709
總計.....	<u>1,164,552</u>	<u>14,248</u>	<u>1,178,800</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是確保其維持穩健的信用狀況及健康的資本比率，以支持其業務並為股東創造最大價值。

貴集團將資產淨值視為資本，並因應經濟狀況的轉變管理其資本架構及作出調整。為維持或調整資本架構，貴集團或會調整向股東派付的股息、向股東歸還資本或發行新股份。貴集團並無受任何外部施加的資本規定所限。於相關期間，目標、政策或程序概無變動。

貴集團採用負債與資產比率監察資本，即負債總額除以資產總值。於各相關期間結束時的負債與資產比率如下：

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總值.....	2,926,707	3,033,723	3,077,979	3,144,526
負債總額.....	983,197	1,208,156	1,328,180	1,480,362
資產負債率.....	33.59%	39.82%	43.15%	47.08%

44. 報告期後事項

貴公司或貴集團於2025年10月31日後並無進行任何重大期後事項。

45. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團現時旗下任何公司概無就2025年10月31日後的任何期間編製經審計財務報表。