

## 財務資料

閣下閱讀以下討論內容時，應一併閱讀本文件附錄一會計師報告內的綜合財務報表及其附註（乃根據香港財務報告準則編製）以及本文件其他章節所載的節選歷史財務資料和運營數據。

以下討論內容及分析載有若干前瞻性陳述，以反映我們目前對未來事件和財務表現的觀點。我們根據對過往趨勢、當下狀況及預期日後發展的經驗和理解以及我們認為在有關情況下屬適合的其他因素作出假設和分析，並以該等假設和分析作為前瞻性陳述的依據。然而，實際結果及發展會否符合預期及預測，取決於多項風險及不確定因素。於評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件內「風險因素」、「前瞻性陳述」及其他章節所提供的資料。

### 概覽

我們是中國第三方SPD解決方案市場的領導者。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年收入計，我們是中國最大的第三方SPD解決方案提供商，市場份額為29.2%。根據同一報告，我們亦是中國首家第三方SPD解決方案提供商。我們於2016年成立，並於同年推出試點SPD解決方案項目，在中國首創第三方SPD模式，旨在解決醫院醫療物資傳統供應鏈的低效問題。我們的SPD解決方案包含三大核心組成部分，即SPD軟件系統、智能硬件及專業服務。目前，我們的SPD解決方案涵蓋醫療物資的採購、倉儲、配送及使用管理，並助力醫院降低運營成本、提升供應管理效率。

於往績記錄期間，我們的收入主要來源於SPD解決方案及院內IDS解決方案業務。下文載列我們如何從這兩條業務線產生收入：

- **SPD解決方案**：我們主要收入來源是服務費，該費用按通過我們SPD解決方案交易的醫療物資的商品交易總額的百分比計算。在有限情況下，我們亦向其他SPD解決方案提供商及醫院銷售SPD相關產品（包括SPD軟件系統及智能硬件）。

---

## 財務資料

---

- **院內IDS解決方案：**我們主要通過直接向客戶銷售我們的AMR產生收入，客戶主要包括(i)採購我們的AMR並轉售予醫院的醫療物資供應商；(ii)採購我們的AMR並自行運營的醫院；及(iii)將我們的AMR納入其向醫院提供的服務組合的醫院物業管理公司。

我們的收入主要來自中國的SPD解決方案。於往績記錄期間，我們實現強勁增長。我們的收入由2023年的人民幣248.2百萬元增長至2024年的人民幣377.9百萬元，並由截至2024年9月30日止九個月的人民幣251.3百萬元增長至截至2025年9月30日止九個月的人民幣305.6百萬元。收入的增長及業務的擴張，體現了我們的商業化能力及業務可持續性。憑藉先發優勢及規模經濟效應的實現，我們維持了良好的盈利能力。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的淨利潤分別約為人民幣12.3百萬元、人民幣57.6百萬元、人民幣40.1百萬元及人民幣43.2百萬元。

### 影響我們經營業績的因素

我們的財務狀況、經營業績及各期間財務業績的可比較性過去一直受到，且預期將繼續受到若干因素的影響，主要包括以下所列因素：

#### 中國政府政策及整體醫療服務行業發展

我們的業務與中國醫療服務行業的發展息息相關。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的全部收入均在中國產生。我們SPD解決方案的需求，由影響醫療服務行業的根本性因素推動，包括人口老齡化、可支配收入增加及健康意識提升。

我們的成功依賴於支持醫療服務高質量發展的全國性戰略及其在中國的宏觀政策的持續。近年來，我們的增長部分得益於政府遵循宏觀政策，致力於激勵醫院在新支付模式下提高運營效率、增強透明度並更有效地管理成本，從而為我們專業的SPD解決方案創造了重大需求。

---

## 財務資料

---

我們認為該等醫療服務高質量發展指引將繼續支持SPD解決方案市場及我們業務的增長。然而，鑒於中國的監管架構可能發生變化，若該等支持性政策被終止、暫停或作出不利調整，可能會削弱市場對我們服務的需求，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。有關進一步詳情，請參閱本文件「監管概覽」及「行業概覽」章節。

### 我們獲取新醫院及重續醫院合同的能力

我們的SPD解決方案業務是我們核心業務線及主要收入來源。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們SPD解決方案業務的收入分別佔同期總收入的100.0%、98.2%、100.0%及98.5%。我們為該業務線獲取新醫院客戶的能力，對我們的經營業績至關重要。我們主要通過正式公開招標程序獲取新醫院客戶。我們在該等招標中的成功取決於我們的品牌聲譽、技術能力及我們在龍頭醫院項目中經實證的往績記錄。截至2023年、2024年12月31日以及2025年9月30日，我們分別於82家、106家及116家醫院部署並運營我們的SPD解決方案。

此外，我們在合同期滿時與現有醫院續約的能力，對於維持穩定且經常性的收入基礎至關重要。我們深度融入醫院的日常運營，以及醫院更換現有SPD解決方案提供商所產生的相對較高的轉換成本，使我們在確保續約方面具有強大的競爭優勢。成功續約使我們能夠持續產生回報，且相比獲取及運營新的SPD解決方案，其增量成本通常更低，從而提升盈利能力。

### 我們及時且成功部署SPD解決方案的能力

由於我們僅在SPD解決方案完全部署且醫療物資通過其進行交易後方能產生收入，我們能否及時高效地完成SPD解決方案的實施，對於我們的收入確認時點及整體盈利能力至關重要。實施過程通常需要三至六個月，並需要在硬件、軟件及專業服務團隊方面投入大量的前期資本投資，該等資本投資被確認為合同履行成本。此過程中的任何延誤，無論是與醫院的協調問題、技術挑戰或其他因素，均可能推遲我們從新SPD解決方案產生收入的時間，延長現金轉換週期，並對我們的財務表現造成影響。

---

## 財務資料

---

### 通過我們SPD解決方案交易的商品交易總額及平均服務費率

就我們的SPD解決方案而言，我們主要通過向醫療物資供應商收取服務費產生收入，該費用基於通過我們SPD解決方案交易的醫療物資商品交易總額的預定百分比計算。由於我們提供集成服務形式的SPD解決方案，我們通常不對交付SPD解決方案所用的軟件和硬件向醫院單獨收費。

我們SPD解決方案的財務表現主要取決於通過其交易的商品交易總額以及應用於此類交易的服務費率水平。由於部署SPD解決方案所需的前期成本(包括與SPD軟件、智能硬件及專業服務人員相關的成本)在很大程度上是固定的，並在合同期內攤銷，因此更高的商品交易總額通過經營槓桿直接帶來更多的服務費收入及更高的毛利率。

各SPD解決方案的盈利能力，以及我們的整體盈利能力，亦取決於我們能否協商並維持有利的服務費率，該費率應恰當反映我們所提供的價值並確保前期資源投入獲得足夠回報。因此，我們SPD解決方案的財務表現有賴於我們維持或提高服務費率的能力。於往績記錄期間，我們向醫療物資供應商收取的服務費介乎通過我們SPD解決方案交易的商品交易總額的約1%至3%。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，平均服務費率分別為1.25%、1.26%、1.26%及1.28%。平均服務費率乃通過將向醫療物資供應商收取的服務費總額除以相關期間內通過我們SPD解決方案採購的醫療物資商品交易總額，再將結果乘以100%計算得出。服務費率總體水平的變化直接影響我們的服務費收入，進而影響我們的毛利。各項目的具體服務費率通過磋商釐定，並受多種因素影響，包括醫院的採購規模、所需服務範圍、待部署智能硬件的數量及類型、我們現場專業服務團隊的規模以及整體合同期限。

### 我們的營運資金管理以及貿易應收款項及應收票據管理

我們有效管理營運資金(尤其是貿易應收款項及應收票據)的能力，對我們的流動性及經營業績至關重要。隨著業務發展，我們的貿易應收款項及應收票據餘額亦有所增加。截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們扣除撥備後的貿易應收款項及應收票據分別約為人民幣114.3百萬元、人民幣187.7百萬元及人民幣219.4百萬元，約佔截至相同日期流動資產總值的35.4%、38.1%及45.9%。

---

## 財務資料

---

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數分別為137天、145天及180天。此類相對較長的週轉天數是由於(i)於往績記錄期間，我們於大量醫院內部署SPD解決方案；及(ii)在SPD解決方案運營初期，醫院、醫療供應商及我們需要額外時間協調並建立穩定的結算安排。

貿易應收款項及應收票據週轉天數大幅或長期增加，可能會對我們的經營現金流量造成壓力，並提高營運資金需求。為管理信貸風險及提升收費效率，我們定期評估應收款項及應收票據的應計金額、待收回金額及賬齡狀況。對於逾期賬款，我們採取多項措施，包括但不限於由賬單部門聯繫醫療物資供應商催收、發送電子提醒或限制其使用我們SPD解決方案的若干功能，以及根據合同條款採取法律行動。我們亦會就貿易應收款項及應收票據計提減值撥備。截至2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，我們就貿易應收款項及應收票據計提減值撥備人民幣10.1百萬元、人民幣15.3百萬元及人民幣15.3百萬元。

### 季節性

我們的業務及經營業績存在季節性特徵。於往績記錄期間，我們通常於每年第四季度錄得較高的SPD解決方案收入。該趨勢主要歸因於醫療物資消耗的季節性波動以及我們醫院客戶的採購週期。

首先，醫療物資的需求通常在秋冬季節增加。醫院於此期間通常會出現較高的就診量，這是由呼吸系統疾病和傳染病(如流感、肺炎)及其他與寒冷天氣相關疾病的發病率較高所推動。此類患者活動的增加導致診斷試劑、個人防護裝備等醫用耗材以及藥品的消耗量增大。因此，我們觀察到醫院訂單及通過我們系統進行的補貨活動於下半年(尤其是第四季度)有所增加。其次，我們收入確認的時點受到中國公立醫院預算編製及採購時間表的影響。根據弗若斯特沙利文的資料，醫院通常採用集中採購模式，據此，年度預算及採購計劃一般於每年年初制定，隨後招標流程通常於第二季度開始。

## 財務資料

鑒於我們SPD解決方案的實施一般需時長達六個月，於上半年獲得的項目通常於第四季度完成全面部署並開始運營。由於我們SPD解決方案的收入僅在部署及開始運營後產生，該採購及實施時間表導致收入確認集中於年底。因此，比較單一財政年度內不同期間的經營業績可能並無意義，且我們的中期業績可能無法反映全年業績。

### 主要營運指標

下表載列於所示期間及截至所示日期與我們SPD解決方案及院內IDS解決方案相關的若干主要營運指標，我們認為該等指標有助於評估我們的業務表現及營運規模。

	截至12月31日止		截至9月30日止	
	年度／截至12月31日		九個月／截至9月30日	
	2023年	2024年	2024年	2025年
<b>SPD解決方案</b>				
商品交易總額(人民幣百萬元) ..	18,663	26,270	19,313	22,455
平均服務費率(%) .....	1.25	1.26	1.26	1.28
醫院數目 .....	82	106	104	116
項目數目 .....	111	145	142	153
<b>院內IDS解決方案</b>				
已售單元數目 .....	—	24	—	22

### 歷史財務資料的編製及呈列基準

本公司根據中華人民共和國公司法，於2016年1月在安徽省合肥市成立為一家有限責任公司，並於2024年12月改制為一家股份有限公司。

本集團的歷史財務資料乃按香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公認會計原則編製。於整個往績記錄期間，本集團已提早採納所有於2023年1月1日起開始的會計期間生效的香港財務報告準則以及相關過渡性規定。

就向[編纂]前投資者發行的普通股而言，根據本公司與[編纂]前投資者就贖回權及清算優先權終止所訂立的補充協議(如本文件附錄一所載會計師報告附註28所述，該等權利自開始即屬無效)，並計及本公司司法權區的法律及監管框架以及補充協議的管轄

---

## 財務資料

---

法律，董事認為於整個往績記錄期間將[編纂]前投資列示為權益屬適當。

### 主要會計政策及重大估計

我們已識別若干我們認為對我們的合併財務報表編製最為重要的會計政策。其中部分主要會計政策涉及主觀假設與估計，以及管理層就會計項目作出的複雜判斷。該等估計及相關假設乃基於我們的歷史經驗，以及我們認為在當前情況下合理的其他各項相關因素，其結果構成判斷資產及負債賬面值的基礎，而該等賬面值無法從其他來源直接獲取。實際結果可能與該等估計存在差異。

下文載列我們認為對我們至關重要，或在財務報表編製過程中涉及重大估計、假設及判斷的會計政策。我們的主要會計政策及重大估計不確定性的詳情，載於本文件附錄一所載會計師報告附註2及3。

### 收入確認

#### 來自客戶合同的收入

來自客戶合同的收入，於商品或服務的控制權轉移至客戶時確認，金額反映本集團預期有權就該等商品或服務換取的代價。

倘合同中的代價包含可變金額，則需估計我們就向客戶轉移商品或服務而有權換取的代價金額。可變代價於合同開始時進行估計並受到限制，直至與可變代價相關的不確定性其後得到解決時，已確認的累計收入金額極可能不會發生重大收入撥回。

倘合同包含融資成分，且其為客戶提供了超過一年的重大融資利益，用於支付商品或服務轉移的款項，則收入按應收款項的現值計量，折現率採用合同開始時本集團與客戶之間單獨融資交易中將反映的利率。倘合同包含的融資成分為我們提供了超過一年的重大財務利益，則合同下確認的收入應包含按實際利率法對合同負債計提的利息費用。對於客戶付款與轉移承諾商品或服務之間的期間為一年或以下的合同，採用

---

## 財務資料

---

香港財務報告準則第15號中的實用權宜方法，交易價格不會就重大融資成分的影響進行調整。

### *SPD解決方案*

本集團主要從事提供SPD解決方案，包括提供SPD解決方案及銷售SPD相關產品。

SPD解決方案以一體化套裝形式交付，包括本集團的SPD軟件系統、智能硬件及現場專業服務。本集團履約義務的性質為該等合同項下的單項履約義務，即於合同期間，每日隨時提供不定數量的一體化服務與貨物。本集團採用產出計量確認一段時間的收入，乃由於此種計量方法最真實地描述了服務及商品的同時消費和交付。本集團絕大部分來自SPD解決方案的收入按日確認，依據固定收費率按醫療機構消耗的醫療物資貨幣價值計算。

本集團亦通過向客戶銷售SPD相關產品產生收入，並於商品控制權轉讓予客戶時確認。

### *院內IDS解決方案*

本集團通過銷售物流機器人產生收入，並於商品控制權轉讓予醫療機構時確認。

### 合同履約成本

倘合同履行成本滿足以下所有準則，本集團會將其資本化：

- 該等成本直接與實體能夠具體識別的合同或預期合同相關(例如，與現有合同續約下將提供服務相關的成本，或與尚未批准的特定合同下將轉移資產的設計相關的成本)；
- 該等成本產生或增加實體將用於履行(或持續履行)未來履約義務的資源；及



## 財務資料

- 該等成本預期能夠收回。

資本化的合同成本初步於綜合財務狀況表中確認為「其他非流動資產」，並在合同期內攤銷。

### 租賃

我們於合同初始評估有關合同是否屬租賃或包含租賃。倘合同為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合同是租賃或包含租賃。

#### 本集團作為承租人

我們就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。我們確認作出租賃付款的租賃負債及使用權資產（即使用相關資產的權利）。

##### (a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用的日期）確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何租賃負債重新計量作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債金額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出之租賃付款，減去任何已收租賃獎勵。使用權資產於租期及資產的估計可使用年期兩者中較短的期間內按直線法折舊如下：

辦公建築	2至5年
倉庫	3至5年
租賃土地	50年

##### (b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租期內須予作出之租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃獎勵、取決於指數或利率之可變租賃

---

## 財務資料

---

付款及預期根據剩餘價值保證須予支付之金額。倘租賃條款反映我們行使終止租賃選擇權，租賃付款亦包括合理確定將由我們行使之購買權之行使價及就終止租賃支付罰款。並非取決於指數或利率之可變租賃付款於發生觸發付款之事件或情況期間內確認為開支。

計算租賃付款的現值時，倘不易釐定租賃隱含的利率，則我們採用租賃開始日期的增量借款利率。於開始日期後，租賃負債金額會作調增以反映利息的增長及就作出的租賃付款作調減。此外，如出現修改、租期變化、租賃付款變化(例如因指數或利率變化導致的未來租賃付款變化)或購買相關資產的選擇權的評估變化，則租賃負債的賬面值將重新計量。

### (c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於辦公室物業、倉庫及倉庫設施的短期租賃(從開始日期起租期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃)。短期租賃的租賃付款在租期內採用直線法確認為開支。

## 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關在損益以外確認的項目的所得稅乃在損益以外於其他綜合收入或直接於權益內確認。

當期及過往期間的即期稅項資產及負債，是根據於往績記錄期間各期間末已實施或大致實施的稅率(及稅法)，考慮到我們經營所在國家現行詮釋和慣例，以預期可自稅務機關收回或向稅務機關支付的金額計量。

遞延稅項是使用負債法，就於報告期末資產及負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值間所有暫時差額作出撥備。

---

## 財務資料

---

所有應課稅暫時性差異均確認為遞延稅項負債，惟下列情況除外：

- 倘遞延稅項負債產生自一項交易（並非業務合併）初始確認的商譽或資產或負債，而於該項交易進行時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 就有關於子公司及聯營公司的投資的應課稅暫時性差異而言，倘轉回暫時性差異的時間可以控制，以及暫時性差異在可預見的未來有可能不會轉回。

所有可抵扣的暫時性差異、結轉未利用的稅項抵減和任何未利用的稅務虧損確認為遞延稅項資產。遞延稅項資產應在很可能獲得應課稅利潤，以抵扣可抵扣暫時性差異、未使用稅收抵免及未使用稅項虧損結轉額的範圍內確認，但下列情況除外：

- 倘有關可抵扣暫時性差異的遞延所得稅資產產生自一項交易（並非業務合併）初始確認的資產或負債，而於該項交易進行時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 就有關於子公司及聯營公司投資的可抵扣暫時性差異而言，遞延稅項資產僅限於在可預見未來可能轉回暫時性差額及可能有應課稅利潤以動用暫時性差額情況下確認。

遞延稅項資產的賬面值乃於往績記錄期間各期間末檢討，倘不再有足夠應課稅利潤可供動用全部或部分遞延稅項資產，則予以相應扣減。倘有足夠應課稅利潤可供全部或部分遞延稅項資產收回的限度內確認遞延所得稅資產，未確認的遞延稅項資產於往績記錄期間各期間末重新評估。

遞延稅項資產及負債按預期實現資產或清償負債期間適用的稅率計量，該稅率基於往績記錄期間各期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）確定。

---

## 財務資料

---

當且僅當我們擁有以淨額結轉當期稅項資產與當期稅項負債的合法強制權利，且該等遞延稅項資產與遞延稅項負債為由同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體（該等不同應課稅實體擬在預期將結轉或收回重大金額遞延稅項負債或資產的各未來期間，按淨額結轉當期稅項負債與資產，或同時實現該等資產並清償該等負債）徵收的所得稅產生時，遞延稅項資產與遞延稅項負債方可相互抵銷。

### 投資及其他金融資產

#### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為後續按攤銷成本計量及按公允價值計量且其變動計入損益。

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合同現金流量特徵及我們管理該等資產的業務模式。除不包含重大融資成分或我們已應用不調整重大融資成分影響的實務權宜方法的貿易應收款項外，我們最初按公允價值計量金融資產，就非按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產而言，另加交易成本。不包含重大融資成分或我們已應用實務權宜方法的貿易應收款項，根據下文「收入確認」所述政策，按香港財務報告準則第15號確定的交易價格計量。

為使金融資產（債務工具）能夠分類及按攤銷成本或按公允價值計量且其變動計入其他全面收益，其產生的現金流量必須僅為對未償還本金金額的本金及利息付款（「SPPI」）。現金流量非SPPI的金融資產分類及按公允價值計量且其變動計入損益，不論業務模式如何。

我們管理金融資產的業務模式是指我們如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式決定現金流量是來自收取合同現金流量、出售金融資產或兩者兼有。分類及按攤銷成本計量的金融資產，是在以持有金融資產以收取合同現金流量為目標的業務模式下持有；而分類及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產，是在同時以持有以收取合同現金流量及出售為目標的業務模式下持有。不在上述業務模式下持有的金融資產分類及按公允價值計量且其變動計入損益。

---

## 財務資料

---

需在市場慣例或規例通常確定的期限內交付資產的金融資產購買或出售，於交易日(即我們承諾購買或出售資產的日期)確認。

### **金融資產的後續計量**

金融資產的後續計量取決於其分類，如下所示：

#### **按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)**

按攤銷成本計量的金融資產後續採用實際利率法計量，並需進行減值。當資產終止確認、修改或減值時，收益及虧損於損益中確認。

#### **按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產**

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產於財務狀況表中按公允價值列賬，公允價值的淨變動於損益中確認。

### **金融資產終止確認**

金融資產(或如適用，金融資產的一部分或類似金融資產組別的一部分)主要於以下情況終止確認(即自本集團綜合財務狀況表中移除)：

- 收取資產現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取自該項資產所得現金流量的權利，或根據「轉手」安排在沒有嚴重延誤的情況下承擔向第三方悉數支付已收取現金流量的責任；及(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報，或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

倘本集團已轉讓其收取自某項資產所得現金流量的權利或訂立轉手安排，其會評估其是否已保留該項資產所有權的風險及回報以及保留至何種程度。倘本集團並無轉讓亦無保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該項資產的控制權，則本集團

---

## 財務資料

---

繼續按本集團的持續參與程度確認已轉讓資產。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映本集團已保留權利及責任的基準計量。

本集團就已轉讓資產作出一項擔保而導致持續參與時，乃以該項資產的初始賬面值及本集團或須償還的代價數額上限兩者中的較低者計算。

### 金融資產減值

本集團就所有並非按公允價值計量且其變動計入損益的債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃根據合同應付的合同現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額計算，按原實際利率的近似值折現。預期現金流量將包括來自出售所持抵押或構成合同條款組成部分的其他信貸提升措施的現金流量。

#### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。對於自初始確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸風險敞口，按未來12個月內可能發生的違約事件所產生的信貸虧損計提撥備（12個月預期信貸虧損）。對於自初始確認以來信貸風險已顯著增加的信貸風險敞口，不論違約時間為何，均須就整個剩餘期限內預期的信貸虧損計提撥備（整個存續期預期信貸虧損）。

於各報告日期，本集團會評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否已顯著增加。於評估時，本集團會將報告日期金融工具的違約風險與初始確認日期金融工具的違約風險進行比較，並考慮可合理獲取且無須過多成本或努力即可取得的資料，包括歷史及前瞻性資料。當合同付款逾期超過30天時，本集團認為信貸風險已顯著增加。

本集團一般認為，當合同付款逾期一年時，金融資產已發生違約。基於合理且有依據的資料（包括本集團的信貸風險控制慣例及逾期超過90天的金融資產的歷史回收率），本集團推翻了逾期90天即視為違約的假設。然而，內部或外部資料顯示，即使考慮本

---

## 財務資料

---

集團所持有的任何信貸提升措施，本集團亦不太可能全額收回未償還的合同金額時，本集團亦可能認為金融資產已發生違約。

並無合理預期可收回合同現金流量時，相關金融資產會予以撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法予以減值，並分類至以下階段，以計量預期信貸虧損，但應用下述簡易法的貿易應收款項除外。

- 第1階段 — 自初始確認以來信貸風險並無顯著增加的金融工具，其虧損撥備按12個月預期信貸虧損金額計量
- 第2階段 — 自初始確認以來信貸風險已顯著增加但並非信貸減值金融資產的金融工具，其虧損撥備按整個存續期預期信貸虧損金額計量
- 第3階段 — 於報告日期已發生信貸減值(但並非購買或初始信貸減值)的金融資產，其虧損撥備按整個存續期預期信貸虧損金額計量

### 簡易法

對於不包含重大融資成分或本集團應用不調整重大融資成分影響的可行權宜方法的貿易應收款項，本集團在計算預期信貸虧損時應用簡易法。根據簡易法，本集團無須追蹤信貸風險的變動，而是於各報告日期按整個存續期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已制定撥備矩陣，該矩陣基於其歷史信貸虧損經驗，並根據債務人特定及經濟環境的前瞻性因素進行調整。

### 分類為權益及金融負債

債務及權益工具根據合同安排的實質以及金融負債及權益工具的定義，分類為金融負債或權益。

---

## 財務資料

---

金融負債指以下負債(a)(i)向另一實體交付現金或其他金融資產的合同義務；或(ii)在可能對實體不利的條件下，與另一實體交換金融資產或金融負債的合同義務；或(b)(i)將來須用或可用實體自身權益工具進行結算的非衍生工具合同，且實體有責任或可能須就此交付可變數量的自身權益工具；或(ii)將來須用或可用實體自身權益工具進行結算的衍生工具合同，但以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金或其他金融資產進行結算的衍生工具合同除外。

權益工具指證明在扣除實體所有負債後對其資產剩餘權益的任何合同。

### 金融負債

#### 初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債、貸款及借款或應付款項。

所有金融負債初始按公允價值確認，就貸款及借款和應付款項而言，另扣除直接歸屬交易成本。

本集團的金融負債包括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。

#### 後續計量

金融負債的後續計量取決於其分類。

#### 按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項及借款)

初始確認後，貿易及其他應付款項及應計費用以及計息銀行借款後續按攤銷成本計量，採用實際利率法，除非折現影響不重大，在此情況下按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時以及透過實際利率攤銷過程於損益中確認。

攤銷成本按考慮任何收購折讓或溢價以及構成實際利率組成部分的費用或成本計算。實際利率攤銷計入損益中的財務成本。



---

## 財務資料

---

### 金融負債終止確認

負債相關的義務已履行、取消或屆滿時，金融負債終止確認。現有金融負債由同一貸款人以實質上不同的條款更換，或現有負債的條款已實質性修改時，此類更換或修改視為原負債的終止確認及新負債的確認，相關賬面值之間的差額計入損益。

### 金融工具的抵銷

若存在當前可執行的法定權利抵銷已確認金額，且有意按淨額結算、或同時變現資產及結算負債，則金融資產及金融負債可抵銷，並按淨額在財務狀況表中列報。

編製本集團的財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響收入、費用、資產及負債的列報金額及其隨附披露，以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定性可能導致未來須對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

### 估計不確定性

於報告期末，有關未來的主要假設及其他具備導致資產及負債的賬面值於下一個財政年度作出重大調整的風險的估計不確定性的主要來源，載列如下。

### 貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式的不同客戶群體的賬齡(即按地區、產品類型、客戶類型及評級，以及信用證及其他形式的信用保險覆蓋範圍)確定。

該撥備矩陣最初基於本集團的歷史觀察違約率。本集團將校準該矩陣，以運用前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。

## 財務資料

例如，若預測未來一年經濟狀況（即國內生產總值）將惡化，可能導致製造業違約數量增加，則會調整歷史違約率。於各報告日期，會更新歷史觀察違約率，並分析前瞻性估計的變動。

歷史觀察違約率、預測經濟狀況與預期信貸虧損之間的相關性評估為一項重大估計。預期信貸虧損金額對環境變化及預測經濟狀況敏感。本集團的歷史信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦可能無法代表客戶未來的實際違約情況。

### 遞延稅項

遞延稅項就本集團綜合財務報表中資產或負債的賬面值與其稅基之間產生的暫時性差異確認。確定遞延稅項金額需作出重大管理層估計，包括未來應課稅利潤的可能時間及金額、未來稅務規劃策略以及優惠稅務政策的適用性及可持續性。

### 經營業績

下表載列我們於所示年度／期間的合併損益及其他綜合收入表概要：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	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)	(未經審計)
收入.....	248,203	377,940	251,348	305,610
銷售成本.....	<u>(156,172)</u>	<u>(219,781)</u>	<u>(146,085)</u>	<u>(187,055)</u>
毛利.....	92,031	158,159	105,263	118,555
其他收入、收益及虧損淨額....	8,406	8,697	3,122	(5,419)
銷售及分銷開支.....	(19,528)	(25,418)	(13,801)	(16,301)
行政開支.....	(46,463)	(45,151)	(32,546)	(31,563)
研發開支.....	(14,757)	(11,694)	(7,251)	(8,786)
預期信貸虧損模式下的減值虧損 (扣除撥回).....	(291)	(5,302)	(954)	(96)
財務成本.....	(8,725)	(10,677)	(7,205)	(6,530)

## 財務資料

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	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)	(未經審計)
聯營公司應佔利潤.....	<u>2,253</u>	<u>574</u>	<u>666</u>	<u>1,305</u>
除稅前利潤.....	12,926	69,188	47,294	51,165
所得稅開支.....	<u>(620)</u>	<u>(11,603)</u>	<u>(7,170)</u>	<u>(7,966)</u>
期內利潤及綜合收益總額.....	<u>12,306</u>	<u>57,585</u>	<u>40,124</u>	<u>43,199</u>
利潤及綜合收益總額應佔：				
本公司擁有人.....	4,573	50,382	38,437	32,133
非控股權益.....	<u>7,733</u>	<u>7,203</u>	<u>1,687</u>	<u>11,066</u>

### 非香港財務報告準則計量

為補充按照香港財務報告準則呈列的歷史財務資料，我們亦使用並非香港財務報告準則規定或按其呈列的經調整淨利潤(非香港財務報告準則計量)作為附加財務計量指標。我們認為該非香港財務報告準則計量有助對比不同期間的經營業績。我們亦認為，該非香港財務報告準則計量為投資者提供有用的信息，以助其以與我們管理層相同的方式理解及評估我們的經營業績。然而，經調整淨利潤(非香港財務報告準則計量)的呈列未必可與其他公司所呈列類似科目作比較。使用該非香港財務報告準則計量作為分析工具有其限制，閣下不應將其獨立於根據香港財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況作考慮，或以其代替根據香港財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況的分析。

## 財務資料

下表載列我們於所呈列期間的經調整淨利潤(非香港財務報告準則計量)與根據香港財務報告準則計算及呈列的最直接可比財務計量的對賬。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
<b>淨利潤與經調整淨利潤(非香港財務報告準則計量)的對賬</b>				
年／期內淨利潤.....	12,306	57,585	40,124	43,199
加：				
[編纂]開支.....	—	—	—	[編纂]
<b>經調整淨利潤(非香港財務報告準則計量).....</b>	<b><u>12,306</u></b>	<b><u>57,585</u></b>	<b><u>40,124</u></b>	<b><u>[編纂]</u></b>

有關[編纂]前投資的贖回權及清算優先權的會計處理詳情，請參閱本節下文「— 實繳資本／股本」以及本文件附錄一所載會計師報告附註28。

### 我們的合併損益及綜合收益表主要項目說明

#### 收入

我們的收入主要來自兩大業務線，(i)SPD解決方案及(ii)院內IDS解決方案。就我們的SPD解決方案而言，我們的收入主要指我們向醫療物資供應商收取的服務費，該費用基於通過我們SPD解決方案交易的醫療物資商品交易總額的預定百分比(即服務費率)計算。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，平均服務費率分別為1.25%、1.26%、1.26%及1.28%。在有限情況下，我們亦通過銷售SPD相關產品(包括我們的SPD軟件系統及智能硬件)產生收入。我們院內IDS解決方案產生的收入主要指向客戶銷售自主移動機器人所產生的收入。

## 財務資料

下表載列我們於所示年度／期間按業務線劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	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)		(未經審計)	
SPD解決方案.....	248,203	100.0	371,166	98.2	251,348	100.0	301,097	98.5
院內IDS解決方案.....	—	—	6,774	1.8	—	—	4,513	1.5
<b>總計.....</b>	<b>248,203</b>	<b>100.0</b>	<b>377,940</b>	<b>100.0</b>	<b>251,348</b>	<b>100.0</b>	<b>305,610</b>	<b>100.0</b>

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)人力資源及外包成本，主要指我們僱傭的現場專業服務人員的薪金與福利及就於醫院運營SPD解決方案支付予第三方服務提供商的勞務外包服務費；(ii)折舊及攤銷費用以及租賃開支，包括(a)合同履約成本在各相應合同期間的攤銷，(b)物業、廠房及設備以及使用權資產的折舊開支，以及我們已租賃倉庫及生產廠房的租賃開支；(iii)物流及供應鏈成本，主要包括從智慧雲倉向醫院運輸醫療物資運輸成本；及(iv)材料成本，主要指用於生產我們智能硬件的原材料及零部件的採購成本。

下表載列我們於所示年度／期間銷售成本的主要組成及各組成佔總銷售成本的百分比：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	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)		(未經審計)	
人力資源及外包成本.....	95,953	61.4	122,844	55.9	82,208	56.3	102,803	55.0
折舊及攤銷費用以及租賃開支	44,963	28.8	60,053	27.3	48,653	33.3	52,216	27.8
物流及供應鏈成本.....	8,196	5.3	16,714	7.6	9,530	6.5	16,212	8.7
材料成本.....	7,060	4.5	20,170	9.2	5,694	3.9	15,824	8.5
<b>總計.....</b>	<b>156,172</b>	<b>100.0</b>	<b>219,781</b>	<b>100.0</b>	<b>146,085</b>	<b>100.0</b>	<b>187,055</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

### 毛利及毛利率

下表載列我們各業務線於所示年度／期間的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
					(未經審計)		(未經審計)	
SPD解決方案.....	92,031	37.1	153,976	41.5	105,263	41.9	116,465	38.7
院內IDS解決方案.....	—	—	4,183	61.8	—	—	2,090	46.3
總計.....	<b>92,031</b>	<b>37.1</b>	<b>158,159</b>	<b>41.8</b>	<b>105,263</b>	<b>41.9</b>	<b>118,555</b>	<b>38.8</b>

### 其他收入、收益及虧損淨額

我們的其他收入、收益及虧損淨額主要包括(i)政府補助，主要為從地方政府獲得的與業務發展相關的補貼，以及對財務及僱傭貢獻的獎勵，以及我們SPD解決方案服務的增值稅退稅；(ii)利息收入，主要來自銀行存款利息以及我們向蘇州市國征醫藥有限公司、蘇州貝爾康生物科技有限公司及蘇州恆德醫療科技有限公司(「**相關借款人**」)提供的貸款利息。我們延長該等相關借款人的貸款旨在為其業務營運提供財務支持，而我們所收取的利率乃經按公平基準協商磋商。貸予相關借款人的貸款本金已於2024年全數償還；(iii)計入損益的金融資產的公允價值收益淨額，指因我們的結構性存款公允價值變動所產生的收益淨額；(iv)出售物業、廠房及設備以及使用權資產的收益或虧損淨額，主要指零星銷售及報廢生產設備、以及終止租賃安排所產生的收益或虧損；(v)捐贈開支，指我們的慈善捐贈；(vi)與擬進行的**[編纂]**相關的**[編纂]**開支；及(vii)其他，主要包括其他雜項開支。

## 財務資料

下表載列於所示年度／期間我們其他收入、收益及虧損淨額的組成部分：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
政府補助 .....	6,037	5,591	1,408	2,673
利息收入 .....	4,468	4,036	2,675	877
按公允價值計入損益的金融資產 的公允價值收益淨額 .....	1,006	347	361	442
出售物業、廠房及設備以及使用 權資產的收益或(虧損)淨額..	(43)	18	182	(49)
捐贈開支 .....	(2,500)	(1,000)	(1,000)	(4,000)
[編纂]開支 .....	—	—	—	[編纂]
其他.....	(562)	(295)	(504)	(66)
<b>總計.....</b>	<b>8,406</b>	<b>8,697</b>	<b>3,122</b>	<b>[編纂]</b>

就我們向相關借款人提供的貸款而言，我們的中國法律顧問已確認，我們與前述實體訂立的貸款協議並未在任何重大方面違反中國任何適用法律法規。根據中國人民銀行於1996年6月28日發佈並於1996年8月1日生效的《貸款通則》，非金融機構之間的融資安排或借貸交易原則上被禁止。中國人民銀行可對違規的貸款人處以該等貸款所得收入一倍至五倍的罰款。然而，根據《最高人民法院關於審理民間借貸案件適用法律若干問題的規定》（「《民間借貸規定》」），非金融機構的企業之間的借款協議被視為民間借貸。倘該等貸款用於業務經營目的，且不屬於《中華人民共和國民法典》及《民間借貸規定》中規定的特定情形，則該等協議被視為有效。中國法院將支持企業對此類貸款利息的主張，前提是年利率不超過適用一年期貸款基礎利率的四倍。我們向相關借款人提供的貸款不屬於《中國民法典》及《民間借貸規定》中所載的情形。基於上文所述，我們的中國法律顧問認為，就該等貸款而言，我們在所有重大方面均遵守相關的中國法律法規。

## 財務資料

### 銷售及經銷開支

銷售及經銷開支主要指(i)員工及勞工成本，主要為我們銷售部門僱員的薪金與工資；(ii)辦公運營開支，主要包括銷售部門為滿足業務運營需求(主要包括水電及辦公物資消耗、差旅交通開支、投標費及業務招待開支)而產生的各項支出；(iii)推廣及營銷開支，為拓展我們業務而產生的營銷開支；及(iv)物業、廠房及設備折舊，主要指銷售部門辦公場地及設備的折舊費用。

下表載列於所示年度／期間我們銷售及經銷開支的組成部分及該等組成部分佔銷售及經銷開支總額的百分比：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	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)		(未經審計)	
員工及勞工成本.....	9,234	47.3	9,404	37.0	6,388	46.3	7,277	44.6
辦公運營開支.....	8,709	44.6	7,395	29.1	5,118	37.1	4,553	27.9
推廣及營銷開支.....	1,471	7.5	8,493	33.4	2,208	16.0	4,380	26.9
物業、廠房及設備折舊.....	114	0.6	126	0.5	87	0.6	91	0.6
<b>總計.....</b>	<b>19,528</b>	<b>100.0</b>	<b>25,418</b>	<b>100.0</b>	<b>13,801</b>	<b>100.0</b>	<b>16,301</b>	<b>100.0</b>

### 行政開支

行政開支主要指(i)員工及勞工成本，包括行政人員及管理層的薪金及工資；(ii)辦公運營開支，主要包括行政部門為滿足業務運營需求(主要包括業務招待開支、差旅及交通開支、競標費用、辦公物資及水電消耗)而產生的各項支出，包括業務招待開支；(iii)專業費用，包括法律、審計、ERP系統諮詢及專利認證服務的各類專業服務費；及(iv)折舊費用及租金開支，主要指物業、廠房及設備以及使用權資產的折舊開支，以及辦公場所短期租賃的租金開支。



## 財務資料

下表載列於所示年度／期間我們行政開支的組成部分及該等組成部分佔行政開支總額的百分比：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	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)		(未經審計)	
員工及勞工成本.....	27,796	59.8	27,464	60.8	18,992	58.3	18,860	59.7
辦公運營開支.....	9,642	20.8	9,995	22.1	7,671	23.6	6,465	20.5
專業費用.....	1,717	3.7	2,507	5.6	2,017	6.2	2,966	9.4
折舊費用以及租金開支.....	7,308	15.7	5,185	11.5	3,866	11.9	3,272	10.4
總計.....	<b>46,463</b>	<b>100.0</b>	<b>45,151</b>	<b>100.0</b>	<b>32,546</b>	<b>100.0</b>	<b>31,563</b>	<b>100.0</b>

### 研發開支

研發開支主要指(i)員工及勞工成本，包括我們研發部門的薪金及工資；(ii)外包研發開支，包括支付予外部第三方以進行與AMR相關的研發活動的服務費用；(iii)辦公運營開支，主要包括研發部門為滿足運營需求(主要包括水電及辦公物資消耗)而產生的各項支出；及(iv)物業、廠房及設備折舊，指研發部門辦公場所及研發設備的折舊開支。

下表載列於所示年度／期間我們研發開支的組成部分及該等組成部分佔研發開支總額的百分比：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	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)		(未經審計)	
員工及勞工成本.....	9,733	66.0	8,272	70.7	5,696	78.6	6,740	76.8
外包研發開支.....	3,903	26.4	1,743	14.9	308	4.2	1,181	13.4
辦公運營開支.....	948	6.4	1,469	12.6	1,091	15.0	713	8.1
物業、廠房及設備折舊.....	173	1.2	210	1.8	156	2.2	152	1.7
總計.....	<b>14,757</b>	<b>100.0</b>	<b>11,694</b>	<b>100.0</b>	<b>7,251</b>	<b>100.0</b>	<b>8,786</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

### 預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)

我們預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)主要指我們的貿易應收款項及應收票據產生的信貸虧損。

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)分別為人民幣0.3百萬元、人民幣5.3百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣0.1百萬元。

### 財務成本

財務成本主要指(i)計息銀行借款產生的利息；及(ii)租賃負債產生的利息。下表載列於所示年度／期間我們財務成本的組成部分及該等組成部分佔財務成本總額的百分比：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	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	%
銀行借款利息.....	8,172	93.7	10,242	95.9	6,841	94.9	6,346	97.2
租賃負債利息.....	553	6.3	435	4.1	364	5.1	184	2.8
總計.....	<b>8,725</b>	<b>100.0</b>	<b>10,677</b>	<b>100.0</b>	<b>7,205</b>	<b>100.0</b>	<b>6,530<sup>(1)</sup></b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 截至2025年9月30日止九個月，根據我們的借款成本會計政策，為資助我們新總部大樓建設而專門取得的銀行借款所產生的利息約人民幣1,014千元已資本化並計入該資產的成本。該資本化利息並未計入上文所列的財務成本中。

## 財務資料

### 分佔聯營公司利潤

分佔聯營公司利潤指按權益法入賬的聯營公司稅後利潤及虧損的份額。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註17。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們分佔聯營公司利潤分別為人民幣2.3百萬元、人民幣0.6百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣1.3百萬元。

### 所得稅開支

所得稅開支主要指即期稅及遞延稅總和。下表載列於所示年度／期間我們所得稅開支的明細：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	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
即期稅.....	4,829	10,536	7,296	11,406
遞延稅.....	(4,209)	1,067	(126)	(3,440)
總計.....	<b>620</b>	<b>11,603</b>	<b>7,170</b>	<b>7,966</b>

我們須以實體為基礎，就我們的子公司所在及運營的司法權區所產生或源自該等司法權區的利潤繳納所得稅。

### 中國內地

本公司符合「高新技術企業」資格，因此於2022年至2027年有權享受15%的優惠所得稅稅率。此外，安徽原力知覺符合軟件企業資格，因此有權享受「兩免三減半」的所得稅優惠政策，其所得稅免徵期已於2023年結束。再者，安徽原力知覺於2024年符合「高新技術企業」資格，並於2024年至2026年適用15%的所得稅稅率。

---

## 財務資料

---

### 各期間經營業績比較

#### 截至2025年9月30日止九個月與截至2024年9月30日止九個月比較

##### 收入

我們的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣251.3百萬元增加人民幣54.3百萬元(或21.6%)至截至2025年9月30日止九個月的人民幣305.6百萬元。該增長主要受我們SPD解決方案業務的持續擴張及院內IDS解決方案於2024年第四季度開始產生收入所推動。

- **SPD解決方案：**我們SPD解決方案的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣251.3百萬元增加人民幣49.7百萬元(或19.8%)至2025年同期的人民幣301.1百萬元。該增長歸因於該增長歸因於通過我們於醫院部署的SPD解決方案所進行的商品交易總額由截至2024年9月30日止九個月的人民幣19,313百萬元增加至2025年同期的人民幣22,455百萬元。商品交易總額金額的增加主要是由於我們部署SPD解決方案的醫院客戶數量持續增長，由截至2024年9月30日的104家增至截至2025年9月30日的116家，以及來自我們SPD解決方案的自然增長。該自然增長歸因於我們所服務醫院內醫療活動和耗材使用的自然增加(反映了相關醫療市場的增長)，以及隨著我們的服務更深度地融入所服務醫院的日常運營，更多醫院科室和第三方醫療物資供應商逐步整合至我們的SPD解決方案。我們向醫療物資供應商收取的平均服務費率，由截至2024年9月30日止九個月的1.26%略微增加至截至2025年9月30日止九個月的1.28%。
- **院內IDS解決方案：**截至2025年9月30日止九個月，我們院內IDS解決方案產生收入人民幣4.5百萬元。截至2024年9月30日止九個月，我們並未產生此業務分部的收入，乃由於我們於2024年第四季度推出院內IDS解決方案產品進入市場。2025年產生的收入反映了我們的院內IDS解決方案產品的市場認知度及採用。

---

## 財務資料

---

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2024年9月30日止九個月的人民幣146.1百萬元增加人民幣41.0百萬元(或28.0%)至截至2025年9月30日止九個月的人民幣187.1百萬元。該增加主要由於(i)人力資源及外包成本由截至2024年9月30日止九個月的人民幣82.2百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣102.8百萬元，此乃由於我們的SPD解決方案項目組合擴張，反映了對更龐大的現場專業服務團隊的需求；及(ii)用於生產新推出的院內IDS解決方案及SPD解決方案智能硬件產品的材料成本增加人民幣10.1百萬元。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至2024年9月30日止九個月的人民幣105.3百萬元增加人民幣13.3百萬元(或12.6%)至截至2025年9月30日止九個月的人民幣118.6百萬元。我們的整體毛利率由截至2024年9月30日止九個月的41.9%減少至2025年同期的38.8%。

- **SPD解決方案**：我們SPD解決方案業務的毛利潤由2024年九個月的人民幣105.3百萬元增加至2025年同期的人民幣116.5百萬元，這與我們的收入增長基本一致。然而，該分部毛利率由41.9%下降至38.7%，主要是由於SPD相關產品銷售收入佔比增加，而該等產品的毛利率通常低於我們SPD解決方案業務的整體毛利率。
- **院內IDS解決方案**：截至2025年9月30日止九個月，我們從院內IDS解決方案產生毛利人民幣2.1百萬元，毛利率為46.3%。

### 其他收入、收益及虧損淨額

我們的其他收入、收益及虧損淨額由截至2024年9月30日止九個月的淨收入人民幣3.1百萬元減少至2025年同期的淨虧損人民幣5.4百萬元。這主要由於(i)確認了與我們擬進行[編纂]相關的[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元；(ii)捐贈開支由人民幣1.0百萬元增加至人民幣4.0百萬元，原因為隨著品牌公眾認知度的提升，我們承諾承擔更多社會責任；及(iii)利息收入由人民幣2.7百萬元減少至人民幣0.9百萬元，主要是由於平均銀行存款結餘較

---

## 財務資料

---

低，以及上文所述於2024年向相關借款人發放的貸款的本金金額已悉數償還。其部分被政府補助的增加所抵銷，補助金額由人民幣1.4百萬元增加至人民幣2.7百萬元，這是由於隨著SPD解決方案業務的發展，獲得了更多補貼。

### 銷售及經銷開支

我們的銷售及經銷開支由2024年九個月的人民幣13.8百萬元增加人民幣2.5百萬元(或18.1%)至2025年同期的人民幣16.3百萬元。該增加主要受(i)推廣及營銷開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣2.2百萬元增加至2025年同期的人民幣4.4百萬元，乃由於我們持續進行銷售及營銷工作以擴大全國客戶群；(ii)員工及勞工成本由截至2024年9月30日止九個月的人民幣6.4百萬元增加至2025年同期的人民幣7.3百萬元，其與我們為促進業務擴張而增加銷售部門員工數目的情況基本一致。

### 行政開支

我們的行政開支由2024年九個月的人民幣32.5百萬元減少人民幣1.0百萬元(或3.0%)至2025年同期的人民幣31.6百萬元。此減少主要是由於辦公運營開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣7.7百萬元減少至2025年同期的人民幣6.5百萬元，原因為我們對行政人員的差旅及交通開支實施更嚴格的管控。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣7.3百萬元增加人民幣1.5百萬元(或21.2%)至2025年同期的人民幣8.8百萬元。該增加主要歸因於(i)員工及勞工成本由截至2024年9月30日止九個月的人民幣5.7百萬元增加至2025年同期的人民幣6.7百萬元，乃由於研發人員數量增加；及(ii)外包研發服務開支由2024年九個月的人民幣0.3百萬元增加至2025年同期的人民幣1.2百萬元。

### 預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)

預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)由2024年九個月的人民幣1.0百萬元減少至2025年同期的人民幣0.1百萬元。該減少主要是由於期內我們的貿易應收款項及應收票據收款情況改善，導致與客戶相關的信貸風險水平降低。

---

## 財務資料

---

### 財務成本

我們的財務成本由截至2024年9月30日止九個月的人民幣7.2百萬元減少人民幣0.7百萬元(或9.4%)至2025年同期的人民幣6.5百萬元。該減少主要歸因於截至2025年9月30日止九個月期間償還了若干短期借款，導致我們的平均尚未償還債務餘額有所下降。

### 分佔聯營公司利潤

我們分佔聯營公司的利潤由2024年九個月的人民幣0.7百萬元增加至2025年同期的人民幣1.3百萬元。該增加主要歸因於我們的聯營公司江蘇國衡環亞的財務表現有所改善。

### 除稅前利潤

基於上述原因，我們的除稅前利潤由截至2024年9月30日止九個月的人民幣47.3百萬元增加人民幣3.9百萬元(或8.2%)至截至2025年9月30日止九個月的人民幣51.2百萬元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由2024年九個月的人民幣7.2百萬元增加至2025年同期的人民幣8.0百萬元，這與我們的除稅前利潤增長一致。我們的有效稅率保持相對穩定，截至2024年9月30日止九個月為15.2%，截至2025年9月30日止九個月為15.6%。

### 期內利潤

基於上文所述因素，我們的期內利潤由截至2024年9月30日止九個月的人民幣40.1百萬元增加人民幣3.1百萬元(或7.7%)至截至2025年9月30日止九個月的人民幣43.2百萬元。

## 財務資料

### 截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度比較

#### 收入

我們的收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣248.2百萬元大幅增加人民幣129.7百萬元(或52.3%)至截至2024年12月31日止年度的人民幣377.9百萬元。該增長主要歸因於我們的SPD解決方案業務大幅擴張以及院內IDS解決方案成功推出。

- **SPD解決方案：**我們SPD解決方案的收入由2023年的人民幣248.2百萬元增加人民幣123.0百萬元或49.5%至2024年的人民幣371.2百萬元。該增加歸因於通過我們部署於醫院的SPD解決方案交易的商品交易總額金額由2023年的人民幣18,663百萬元增加至2024年的人民幣26,270百萬元。商品交易總額金額的增加主要是由於我們部署SPD解決方案的醫院客戶數量持續增長，由截至2023年12月31日的82家增加至截至2024年12月31日的106家，以及上文所述來自我們SPD解決方案的自然增長。我們向醫療物資供應商收取的平均服務費率由2023年的1.25%略微上升至2024年的1.26%。
- **院內IDS解決方案：**我們於2024年第四季度開始實現院內IDS解決方案的商業化，並於該年度產生人民幣6.8百萬元收入。2024年的收入主要來自向醫院銷售我們的專用自主移動機器人及相關軟件，標誌著該業務從開發階段成功過渡至商業化階段。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2023年12月31日止年度的人民幣156.2百萬元增加人民幣63.6百萬元(或約40.7%)至截至2024年12月31日止年度的人民幣219.8百萬元。該增加主要是由於人力資源及外包成本上升，以及折舊及攤銷費用和租賃開支增加，其大致與我們業務運營的擴張相符。我們的銷售成本增長率低於52.3%的收入增長率。此乃由於我們通過營運管理的戰略性調整，改善了成本結構。這些改善由採購及營運效率兩方面的舉措所推動。我們集中採購並於智能硬件中標準化特定組件，這是一項旨在降低生產成本的策略。此外，我們通過改善資源配置、提高勞動力靈活性以及完善管理實踐以減少浪費及運營低效，優化我們的現場運營。



---

## 財務資料

---

### 毛利及毛利率

基於上文所述，我們的毛利由截至2023年12月31日止年度的人民幣92.0百萬元大幅增加人民幣66.2百萬元（或71.9%）至截至2024年12月31日止年度的人民幣158.2百萬元。我們的整體毛利率由2023年的37.1%提升至2024年的41.8%。此利潤率擴張主要歸因於我們的SPD解決方案業務盈利能力提高。

- **SPD解決方案：**我們的SPD解決方案毛利率由2023年的37.1%增加至2024年的41.5%。此改善主要由於如上所述我們整體成本結構有所改進。
- **院內IDS解決方案：**我們於2024年推出的院內IDS解決方案錄得毛利率，達61.8%。作為一條利潤率較高的業務線，其對我們該年度的整體毛利率做出了積極貢獻。

### 其他收入、收益及虧損淨額

我們的其他收入、收益及虧損淨額於2023年及2024年保持相對穩定，分別為人民幣8.4百萬元及人民幣8.7百萬元。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2023年的人民幣19.5百萬元增加人民幣5.9百萬元或30.2%至2024年的人民幣25.4百萬元。該增加主要是由於推廣及營銷開支由2023年的人民幣1.5百萬元增加至2024年的人民幣8.5百萬元，原因為我們加大了營銷及推廣力度以擴大我們的市場佔有率並獲得新的醫院客戶，這符合我們的業務增加戰略。

---

## 財務資料

---

### 行政開支

我們的行政開支由2023年的人民幣46.5百萬元減少人民幣1.3百萬元或2.8%至2024年的人民幣45.2百萬元，該減少主要歸因於以下因素的綜合影響(i)員工及勞動成本由2023年的人民幣27.8百萬元減少至2024年的人民幣27.5百萬元，這主要是由於2024年管理層僱員獎金減少；(ii)折舊、攤銷及租賃開支由2023年的人民幣7.3百萬元減少至2024年的人民幣5.2百萬元，主要由於若干租賃裝修於2024年悉數折舊。該減少部分被專業費用由2023年的人民幣1.7百萬元增加至2024年的人民幣2.5百萬元所抵銷，由於我們對專業服務的需求隨我們的業務擴張而增加。

### 研發開支

我們的研發開支由2023年的人民幣14.8百萬元減少人民幣3.1百萬元或20.8%至2024年的人民幣11.7百萬元。2023年較高的研發開支主要是由於我們為院內IDS解決方案項下的AMR進行開發以準備其商業推出所作的努力，此後我們戰略性地調整了研發優先事項，導致2024年整體開支降低。

### 預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)

我們在預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)由2023年的人民幣0.3百萬元增加至2024年的人民幣5.3百萬元。減值虧損顯著增加，與貿易應收款項及應收票據餘額的增長趨勢一致，其由截至2023年12月31日的人民幣114.3百萬元增加人民幣73.4百萬元(或64.2%)至截至2024年12月31日的人民幣187.7百萬元，主要受我們的業務擴張所驅動。

### 財務成本

我們的財務成本由2023年的人民幣8.7百萬元增加人民幣2.0百萬元或22.4%至2024年的人民幣10.7百萬元。該增加主要是由於2024年未償還短期銀行借款的平均結餘增加所致，銀行借款利息增加人民幣2.0百萬元，用於支持我們的業務擴張及營運資金需求。

---

## 財務資料

---

### 分佔聯營公司利潤

我們分佔聯營公司利潤由2023年的人民幣2.3百萬元減少至2024年的人民幣0.6百萬元。此減少主要歸因於，於2024年我們的聯營公司江蘇國衡環亞利潤下降，及我們的聯營公司樂享國醫(北京)醫療科技有限公司產生虧損(其於2023年錄得利潤)。我們於2024年12月出售於該公司的全部權益。

### 除稅前利潤

由於上述原因，我們的除稅前利潤由截至2023年12月31日止年度的人民幣12.9百萬元大幅增加人民幣56.3百萬元或435.3%至截至2024年12月31日止年度的人民幣69.2百萬元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由2023年的人民幣0.6百萬元增加至2024年的人民幣11.6百萬元。該增加主要歸因於我們除稅前利潤大幅增長，導致當期稅項開支增加。此外，於2023年，我們就部分可用於抵減未來應課稅利潤的稅務虧損錄得遞延稅項收益。我們的有效稅率由2023年的4.8%上升至2024年的16.8%，主要由於若干合資格研發開支的稅務優惠相對影響減少所致，包括根據中國適用稅務規則可獲得的額外稅項扣除。2023年，合資格研發開支及相關額外稅項扣除佔我們除稅前利潤的比例較高，從而降低了我們的有效稅率。2024年，儘管該等額外稅項扣除的金額大致保持穩定，但我們的除稅前利潤大幅增加，導致有效稅率上升。

### 年內利潤

由於上述原因，我們的年內利潤由截至2023年12月31日止年度的人民幣12.3百萬元大幅增加人民幣45.3百萬元，或367.9%至截至2024年12月31日止年度的人民幣57.6百萬元。

## 財務資料

### 綜合財務狀況表若干重要項目的說明

#### 流動資產及流動負債

下表載列截至所示日期我們流動資產及流動負債的明細：

	截至12月31日		截至9月30日	截至11月30日
	2023年	2024年	2025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)	(未經審計)
<b>流動資產：</b>				
存貨.....	16,199	11,111	14,841	21,746
貿易應收款項及應收票據.....	114,297	187,710	219,391	223,561
預付款項、其他應收款項及 其他資產.....	50,896	49,724	65,720	89,484
按公允價值計量且其變動計入損 益的金融資產.....	30,000	—	15,000	—
受限制存款.....	8,433	9,610	8,372	11,948
定期存款.....	30,000	45,000	25,000	15,000
現金及現金等價物.....	72,675	189,066	129,135	184,231
<b>流動資產總額.....</b>	<b>322,500</b>	<b>492,221</b>	<b>477,459</b>	<b>545,970</b>
<b>流動負債：</b>				
貿易應付款項及應付票據.....	19,801	37,453	38,399	43,149
其他應付款項及應計費用.....	43,246	20,108	20,600	53,629
計息銀行借款.....	136,200	205,741	142,015	144,385
租賃負債.....	5,883	3,984	3,350	1,763
應付稅項.....	2,993	4,369	7,883	8,159
<b>流動負債總額.....</b>	<b>208,123</b>	<b>271,655</b>	<b>212,247</b>	<b>251,085</b>
<b>流動資產淨值.....</b>	<b>114,377</b>	<b>220,566</b>	<b>265,212</b>	<b>294,885</b>

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣114.4百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣220.6百萬元。該流動資產淨值增加主要由於流動資產總額的增長超過流動負債總額的增長。我們的流動資產總額由截至2023年12月31日的人民幣322.5百萬元增加人民幣169.7百萬元至截至2024年12月31日的人民幣492.2百萬元，主要由於：(i)現金及現金等價物以及定期存款增加人民幣131.4百萬元，主要歸因於發行股份所得款項；

## 財務資料

及(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣73.4百萬元，與我們整體收入增長一致。該增加部分被按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產減少人民幣30.0百萬元所抵銷，乃由於我們於2023年底持有的結構性存款於2024年到期。我們的流動負債總額由截至2023年12月31日的人民幣208.1百萬元增加人民幣63.5百萬元至截至2024年12月31日的人民幣271.7百萬元，主要由於：(i)為支持業務擴張及運營資金需求，計息銀行借款增加人民幣69.5百萬元；及(ii)採購增加導致貿易應付款項及應付票據相應增加人民幣17.7百萬元。該增加部分被其他應付款項及應計費用減少人民幣23.1百萬元所抵銷，主要由於截至2023年底尚未結清的應付我們其中一間子公司的前股東款項約人民幣18.0百萬元於2024年悉數結清。

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣220.6百萬元增加至截至2025年9月30日的人民幣265.2百萬元，主要由於我們的流動負債總額大幅減少，超過了我們的流動資產總額的略微減少。我們的流動負債總額由截至2024年12月31日的人民幣271.7百萬元減少人民幣59.4百萬元至截至2025年9月30日的人民幣212.2百萬元，主要由於償還若干貸款後計息銀行借款減少人民幣63.7百萬元。我們的流動資產總額由截至2024年12月31日的人民幣492.2百萬元略微減少人民幣14.8百萬元至截至2025年9月30日的人民幣477.5百萬元。該減少主要由於現金及現金等價物以及定期存款減少人民幣79.9百萬元，該等款項部分用於營運需求、資本開支及償還貸款，部分被以下項目抵銷：(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣31.7百萬元，與業務持續擴張一致；(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產因業務擴張，因材料採購而向供應商支付的預付款項增加增加人民幣16.0百萬元；及(iii)按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產增加人民幣15.0百萬元，乃由於我們將盈餘現金配置至結構性存款。

我們的流動資產淨值由截至2025年9月30日的人民幣265.2百萬元增加至截至2025年11月30日的人民幣294.9百萬元。流動資產淨值增加主要由於流動資產總值的增加超過流動負債總額的增加。我們的流動資產總值由截至2025年9月30日的人民幣477.5百萬元增加人民幣68.5百萬元至截至2025年11月30日的人民幣546.0百萬元，主要由於現金及現金等價物增加人民幣55.1百萬元，主要歸因於發行股份所得款項(作為我們融資活動的一部分)。我們的流動負債總額由截至2025年9月30日的人民幣212.2百萬元增加人民幣38.9百萬元至截至2025年11月30日的人民幣251.1百萬元，主要由於與我們於2025年10月向非控股股東收購浙江中技40%股權有關的其他應付款項及應計費用增加人民幣33.0百萬元。

## 財務資料

### 存貨

我們的存貨主要包括與向客戶銷售智能硬件相關的原材料、在製品及製成品。下表載列我們截至所示日期的存貨結餘概要：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
材料.....	838	1,638	1,692
在製品.....	10,671	6,259	9,240
製成品.....	4,690	3,214	3,909
<b>總計.....</b>	<b>16,199</b>	<b>11,111</b>	<b>14,841</b>

我們的存貨由截至2023年12月31日的人民幣16.2百萬元減少人民幣5.1百萬元或31.4%至截至2024年12月31日的人民幣11.1百萬元。該下降主要是由於2023年末簽署的大量設備銷售合同在2024年達成及交付，這導致我們的存貨水平在年末前下降。我們的存貨其後由截至2024年12月31日的人民幣11.1百萬元增加人民幣3.7百萬元或33.6%至截至2025年9月30日的人民幣14.8百萬元。該增加主要是由於預計2025年第四季度就SPD解決方案集中部署智能硬件而戰略性增加在製品及製成品。

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們概無確認任何存貨減值撥備。我們通常根據需要客戶預付款項的特定銷售訂單生產定製設備。由於我們的產品屬高度定製及製造，以滿足確定的需求，我們通常不會持有過多的庫存，並在生產完成後不久交付。因此，董事認為，於往績記錄期間存貨減值風險較低。

## 財務資料

下表載列我們於所示年度／期間的平均存貨週轉天數：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
			止九個月
	2023年	2024年	2025年
平均存貨週轉天數 <sup>(1)</sup> .....	48	23	19

附註：

- (1) 某一期間的平均存貨週轉天數為期初及期末存貨結餘的平均值除以銷售成本再乘以相關期間的天數。

我們的平均存貨週轉天數由2023年的48天減少至2024年的23天，主要原因是我們於2024年履行並交付根據2023年年底簽署的銷售合同所訂的大量硬件，導致截至2024年12月31日的存貨水平降低。我們的平均存貨週轉天數由2024年的23天減少至截至2025年9月30日止九個月的19天，主要由於我們持續優化存貨管理。

截至2025年11月30日，我們截至2025年9月30日的存貨中的約人民幣2.5百萬元(或16.9%)已被售出或投入使用。

### 貿易應收款項及應收票據

我們的貿易應收款項及應收票據主要包括就SPD解決方案應收醫療物資供應商的款項及應收購買我們院內IDS解決方案的客戶的款項。就我們的SPD解決方案業務而言，我們於每個季度末計算結算量。隨後，醫院、醫院的醫療物資供應商及我們共同確認相關期間內採購的醫療物資總額。基於該確認，確定結算量以及醫療物資供應商應付的相應服務費。確認後，我們向醫療物資供應商開具發票，供應商須於信貸期內支付服務費。信貸期一般為180天。就院內IDS解決方案而言，客戶通常預付最多30%，結餘於交付後30天至90天內支付。

## 財務資料

我們嚴格控制未償還應收款項，以盡量減低信貸風險。管理層定期審閱逾期結餘，而我們已制定內部控制政策以有效管理收款。根據該等政策，特定程序適用於逾期服務費的醫療物資供應商。於該等情況下，我們有權暫停向該等醫療物資供應商出具結算報表(此乃我們SPD軟件系統下結算便利功能的一部分)，並限制其使用我們SPD解決方案的若干功能。對於我們的院內IDS解決方案，我們密切監控未結餘額，並積極跟進客戶以確保及時付款。

我們就貿易應收款項結餘並無持有任何抵押品。貿易應收款項均不計息。

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項及應收票據：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	124,361	203,008	234,415
應收票據.....	—	—	306
減：			(未經審計)
減值.....	(10,064)	(15,298)	(15,330)
	<b>114,297</b>	<b>187,710</b>	<b>219,391</b>

我們的貿易應收款項及應收票據由截至2023年12月31日的人民幣114.3百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣187.7百萬元，主要由於業務擴張導致整體收入增長。我們的貿易應收款項及應收票據的增速超過了收入增長，這主要歸因於SPD相關硬件的銷售增加以及我們的院內IDS解決方案於2024年第四季度開始交付，導致截至2024年底未結貿易應收款項及應收票據處於較高水平。我們的貿易應收款項及應收票據由截至2024年12月31日的人民幣187.7百萬元增加至截至2025年9月30日的人民幣219.4百萬元，主要由於業務擴張。



## 財務資料

減值撥備由截至2023年12月31日的人民幣10.1百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣15.3百萬元，主要是由於我們的業務擴張，導致我們的貿易應收款項及應收票據結餘增加。截至2024年12月31日及2025年9月30日，減值撥備保持相對穩定，為人民幣15.3百萬元。

下表載列於所示年度／期間我們的平均貿易應收款項及應收票據週轉天數：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
			止九個月
	2023年	2024年	2025年
平均貿易應收款項及應收票據週轉天數 <sup>(1)</sup> .....	137	145	180

附註：

- (1) 某一期間的平均貿易應收款項及應收票據週轉天數為期初及期末貿易應收款項及應收票據結餘的平均值除以收入再乘以相關期間的天數。

我們的平均貿易應收款項及應收票據週轉天數由2023年的137天增加至2024年的145天，並進一步增加至截至2025年9月30日止九個月的180天。該增加主要歸因於往績記錄期間，我們於越來越多的醫院部署SPD解決方案。醫院、醫療物資供應商及我們通常需要額外時間進行協調並建立穩定的結算安排，導致SPD解決方案運營初始階段的整體收款期間較長。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
三個月內 .....	93,027	136,399	126,968
三個月至一年 .....	21,045	47,719	84,996
一年以上 .....	225	3,592	7,427
	<b>114,297</b>	<b>187,710</b>	<b>219,391</b>

截至2025年11月30日，我們截至2025年9月30日的貿易應收款項及應收票據中的人民幣125.4百萬元(或57.2%)已後續結清。

### 預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括：(i)預付款項，主要包括採購材料及設備以及為我們的現場專業服務團隊提供外包服務的預付款項。為確保我們現場外包業務的穩定性，我們可根據合同條款就該等服務預付最多三個月的款項；(ii)可收回稅項，主要包括待抵扣未來銷項稅額的增值稅進項稅額；(iii)按金，主要包括倉庫及辦公場所租賃以及競標費用按金；(iv)貸款予相關借款人；(v)其他應收款項；及(vi)遞延[編纂]開支，主要指將於[編纂]完成後資本化的[編纂]開支。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的預付款項、其他應收款項及其他資產：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
預付款項 .....	10,716	15,777	22,340
可收回增值稅 .....	11,139	14,975	24,576
按金 .....	11,910	15,100	16,459
貸款予相關借款人 .....	15,937	2,591	—
其他應收款項 .....	1,194	1,281	1,410
遞延[編纂]開支 .....	—	—	[編纂]
<b>總計 .....</b>	<b>50,896</b>	<b>49,724</b>	<b>[編纂]</b>

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2023年12月31日的人民幣50.9百萬元略微減少至截至2024年12月31日的人民幣49.7百萬元。該減少主要由於年內相關借款人貸款減少，其大部分被(i)預付款項由人民幣10.7百萬元增加至人民幣15.8百萬元(主要由於我們的業務擴張導致採購預付款項更高)；及(ii)預付稅項由人民幣11.1百萬元增加至人民幣15.0百萬元(主要由於我們擴大採購規模，導致已收到的尚未用於扣稅的增值稅進項發票金額增加)所抵銷。

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2024年12月31日的人民幣49.7百萬元增加至截至2025年9月30日的人民幣65.7百萬元。該增加主要由於(i)預付款項由人民幣15.8百萬元增加至人民幣22.3百萬元，及(ii)可收回稅項由人民幣15.0百萬元大幅增加至人民幣24.6百萬元，這與我們同期的業務擴張基本一致。

### 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

我們按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括存放於中國信譽良好的商業銀行的結構性存款。該等產品通常具有與外匯匯率等財務指標掛鉤的浮動回報，本金及回報均在到期時支付。初始條款相對較短，通常最多兩個月。

---

## 財務資料

---

截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產分別為人民幣30百萬元、零及人民幣15百萬元。波動主要是由於我們的財資管理活動所致，我們在確保有足夠流動資金滿足營運需要的同時，調配盈餘現金以賺取更佳回報。2024年的減少主要是由於結構性存款到期贖回以及將資金用於運營或資本支出，而隨後於2025年的投資反映了將可用盈餘現金分配至低風險金融產品。

我們已制訂內部控制政策及程序，以確保在資金用於主要業務營運前，進行此類投資的目標是資本保值及流動資金管理。我們的高級管理層及財務部門負責審批及監督投資決策，而我們具備相關經驗及專業背景的指定財務團隊則負責日常管理我們的投資組合。在進行任何投資之前，我們會確保為營運需求及資本支出維持充足的營運資金。為控制風險敞口，我們選擇期限不超過六個月的低風險金融產品，並定期監察其表現。我們認為現有政策及風險管理措施屬充分，且預期我們按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的投資將於[編纂]後符合上市規則第十四章的規定。

### 現金及現金等價物

#### 現金及銀行結餘以及定期存款

我們的現金及現金等價物主要包括現金及銀行結餘以及定期存款。我們的現金及銀行結餘完全以人民幣計價。我們的定期存款包括活期存款及7天通知存款。銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。我們的定期存款原訂到期為三個月或以上，並按相應的定期存款利率賺取利息。我們的所有銀行結餘及存款均存放信譽良好且近期並無拖欠記錄的銀行。

我們的管理層根據我們的運營計劃預測現金流量需求，以確保資金安排及使用效率。我們各部門及子公司均會按月編製資金計劃，財務部門則根據核准預算安排付款。我們認為我們的現金水平維持在合理水平，足以滿足運營需求並應對一般偶發事件。

## 財務資料

我們的現金及銀行結餘以及定期存款由截至2023年12月31日的人民幣121.1百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣243.7百萬元，主要由於2024年股權融資活動所收取的現金所得款項淨值。我們的現金及現金等價物由截至2024年12月31日的人民幣243.7百萬元減少至截至2025年9月30日的人民幣162.5百萬元，主要是由於支持業務擴張的現金流出以及與總部樓宇建設相關的付款增加。

下表載列截至所示日期我們的現金及現金等價物明細：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
現金及銀行結餘.....	56,188	192,920	131,017
定期存款.....	64,920	50,756	31,490
減：受限制存款.....	(8,433)	(9,610)	(8,372)
購買時到期日超過三個月 但少於一年的 無抵押定期存款.....	(30,000)	(35,000)	(15,000)
購買時到期日超過一年的 無抵押定期存款.....	(10,000)	(10,000)	(10,000)
<b>現金及現金等價物.....</b>	<b>72,675</b>	<b>189,066</b>	<b>129,135</b>

### 受限制存款

截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，分別錄得受限制存款人民幣8.4百萬元、人民幣9.6百萬元及人民幣8.4百萬元。存款指銀行就簽發銀行承兌匯票所要求的強制性保證金，使用該等存款與供應商結算採購款項。該等存款於相應銀行承兌匯票結算後解除及不受限制。

## 財務資料

受限制存款由截至2023年12月31日的人民幣8.4百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣9.6百萬元，乃由於年末已發行及發行在外的銀行承兌匯票結餘增加，符合擴大的採購活動。受限制存款由截至2024年12月31日的人民幣9.6百萬元減少至截至2025年9月30日的人民幣8.4百萬元，主要由於銀行承兌票據的使用減少。

### 貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據主要包括應付款項及應付票據，主要來自採購設備原材料、項目運營所需材料及項目運營的人工成本。供應商授予的正常信貸期一般介乎30天至90天。

下表載列截至所示日期貿易應付款項及應付票據：

	截至12月31日		截至9月30日，
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
貿易應付款項.....	4,920	14,185	13,883
應付票據.....	14,881	23,268	24,516
<b>貿易應付款項及應付票據總額.....</b>	<b>19,801</b>	<b>37,453</b>	<b>38,399</b>

我們的貿易應付款項及應付票據由截至2023年12月31日的人民幣19.8百萬元大幅增加至截至2024年12月31日的人民幣37.5百萬元。這主要是由於我們在整個2024年為SPD解決方案爭取到大量新增醫院客戶，從而驅動了材料與設備的大量採購。我們的貿易應付款項及應付票據保持相對穩定，截至2024年12月31日為人民幣37.5百萬元至截至2025年9月30日的人民幣38.4百萬元。

## 財務資料

下表載列截至所示日期貿易應付款項及應付票據的賬齡分析：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
三個月內 .....	16,771	30,704	28,548
三個月至六個月 .....	1,152	1,906	3,244
六個月至一年 .....	1,290	1,887	2,966
一年以上 .....	588	2,956	3,641
	<b>19,801</b>	<b>37,453</b>	<b>38,399</b>

下表載列所示年度／期間貿易應付款項及應付票據週轉天數：

	截至12月31日止年度		截至9月30日 止九個月
	2023年	2024年	2025年
	貿易應付款項及應付票據平均 週轉天數 <sup>(1)</sup> .....	55	48

附註：

- (1) 貿易應付款項及應付票據週轉日數乃按於相關期間貿易應付款項及應付票據期初結餘及期末結餘的平均值除以銷售成本再乘以相關期間的天數計算。

貿易應付款項及應付票據週轉天數指向供應商付款所需的平均時間。平均貿易應付款項及應付票據週轉天數分別為截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月的55天、48天及55天。我們的平均貿易應付款項及應付票據週轉天數由2023年的55天減少至2024年的48天，這主要歸因於向第三方服務提供商支付的外包勞工款項比例增加，而該等提供商的信用期通常較其他供應商更短。我們的平均貿易應付款項及應付票據週轉天數由2024年的48天增加至截至2025年9月30日止九個月的55天，主要由於我們與若干主要供應商的業務關係加深，彼等授予的信貸期較長。

## 財務資料

截至2025年11月30日，其後已結清截至2025年9月30日的貿易應付款項及應付票據人民幣20.0百萬元或52.0%。

### 其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用包括應付薪資及福利、**[編纂]**開支應計費用、應付稅項、合同負債、其他應付款項及應付款項。應付薪資及福利主要包括應付但尚未支付的僱員薪資及福利。合同負債主要包括我們因銷售SPD相關產品及院內IDS解決方案而收取的預付款項。合同負債預計在正常經營週期內結算，並根據我們向客戶轉移商品的最早義務分類為流動負債。其他應付款項主要包括(i)物業、廠房及設備採購應付款項；及(ii)與我們收購浙江德尚相關的代價應付款項。

下表載列截至所示日期其他應付款項及應計費用：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
應付薪金及福利.....	13,867	13,844	8,706
<b>[編纂]</b> 開支應計費用.....	—	—	<b>[編纂]</b>
應付稅項.....	1,396	3,424	2,661
合同負債.....	7,536	805	1,924
其他應付款項.....	20,447	2,035	2,781
<b>其他應付款項及應計費用總額.....</b>	<b>43,246</b>	<b>20,108</b>	<b>[編纂]</b>

其他應付款項及應計費用由截至2023年12月31日的人民幣43.2百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣20.1百萬元，主要原因為(i)其他應付款項減少人民幣18.3百萬元，主要由於於2024年結算收購浙江德尚的代價約人民幣18.3百萬元；及(ii)合同負債減少人民幣6.7百萬元，主要由於於2023年末，大量設備銷售合同已簽訂但尚未交付，導致截至2023年12月31日的合同負債較高，原因為此類合同通常要求客戶預付部分款項。我們的其他應付款項及應計費用保持相對穩定，截至2024年12月31日及2025年9月30日分別為人民幣20.1百萬元及人民幣20.6百萬元。



## 財務資料

### 非流動資產及非流動負債

下表載列截至所示日期非流動資產及非流動負債：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
<b>非流動資產：</b>			
物業、廠房及設備.....	17,045	20,853	89,347
使用權資產.....	15,989	19,514	19,532
於聯營公司投資.....	7,707	7,926	9,231
無形資產.....	28,327	22,216	18,378
定期存款.....	10,000	—	—
預付款項.....	—	—	9,709
遞延稅項資產.....	19,866	17,511	19,985
其他非流動資產.....	151,418	201,423	257,557
<b>非流動資產總值.....</b>	<b>250,352</b>	<b>289,443</b>	<b>423,739</b>
<b>非流動負債：</b>			
計息銀行借款.....	64,600	88,191	222,354
租賃負債.....	10,687	3,924	4,800
遞延稅項負債.....	6,010	4,722	3,756
<b>非流動負債總額.....</b>	<b>81,297</b>	<b>96,837</b>	<b>230,910</b>

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括機器及設備、就辦公室裝修租賃物業裝修及本集團總部樓宇的在建工程。

我們的物業、廠房及設備由截至2023年12月31日的人民幣17.0百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣20.9百萬元。該增加人民幣3.9百萬元或22.9%，主要由於購買新機器及設備以支持我們的業務擴張、辦公室裝修添置以及於2024年開始建設本集團總部辦公樓的初始投資。

---

## 財務資料

---

我們的物業、廠房及設備由截至2024年12月31日的人民幣20.9百萬元大幅增加至截至2025年9月30日的人民幣89.3百萬元。該增加人民幣68.4百萬元或328.0%，主要由於本集團總部樓宇建設的持續重大投資以及2025年首九個月新辦公室裝修的添置所致。

### 無形資產

我們的無形資產主要包括向第三方購買的軟件專利及客戶關係。客戶關係乃因我們收購的浙江德尚正在進行的SPD解決方案項目而確認。

我們的無形資產由截至2023年12月31日的人民幣28.3百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣22.2百萬元，並進一步減少至截至2025年9月30日的人民幣18.4百萬元。我們無形資產的賬面值於整個往績記錄期間減少乃由於該等資產(主要是客戶關係)的正常及持續攤銷所致。

### 使用權資產

使用權資產指租賃物業的賬面值。於往績記錄期間，就營運所用的辦公樓及在多個地區租賃的倉庫訂立租賃合同以支持我們的業務。租賃期一般介於24個月至60個月。不確認於開始日期的租期不超過12個月之租賃的使用權資產及租賃負債。相反，於租賃期內按直線法將與該等租賃相關的租賃付款確認為開支。

我們的使用權資產由截至2023年12月31日的人民幣16.0百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣19.5百萬元，主要是由於增加新租賃倉庫以支持我們SPD解決方案業務的增長。我們的使用權資產保持穩定，截至2024年12月31日及2025年9月30日均為人民幣19.5百萬元。

## 財務資料

### 其他非流動資產

其他非流動資產指SPD解決方案業務的資本化合同履行成本。將各項目產生的硬件設備成本、人工成本及其他開支錄得為合同履行成本，以使醫院能夠使用SPD解決方案運營，並於合同期間攤銷有關成本。初始計量以實際累積的成本為基礎，後續計量為在服務合同期內攤銷。攤銷確認為SPD解決方案業務成本的一部分。

我們的其他非流動資產由截至2023年12月31日的人民幣151.4百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣201.4百萬元，並進一步增加至截至2025年9月30日的人民幣257.6百萬元。於整個往績記錄期間，我們的其他非流動資產增加，主要由於我們正在進行的SPD解決方案項目數目增加及履行該等新合同所產生的前期成本相應增加。

### 債務

截至2023年及2024年12月31日、2025年9月30日以及2025年11月30日，以計息銀行借款以及租賃負債的形式存在債務。下表載列截至所示日期債務明細：

	截至12月31日		截至9月30日	截至11月30日
	2023年	2024年	2025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)	(未經審計)
計息銀行借款.....	200,800	293,932	364,369	373,898
— 流動.....	136,200	205,741	142,015	144,385
— 非流動.....	64,600	88,191	222,354	229,513
租賃負債.....	16,570	7,908	8,150	5,331
— 流動.....	5,883	3,984	3,350	1,763
— 非流動.....	10,687	3,924	4,800	3,568
<b>總計.....</b>	<b>217,370</b>	<b>301,840</b>	<b>372,519</b>	<b>379,229</b>

## 財務資料

### 計息銀行借款

於往績記錄期間，計息銀行借款包括有抵押及無抵押的長期銀行貸款及短期銀行貸款以及主要用於補充營運資金的銀行貸款。下表載列截至所示日期的借款：

	截至2023年12月31日			截至2024年12月31日			截至2025年9月30日		
	實際利率(%)	到期	人民幣千元	實際利率(%)	到期	人民幣千元	實際利率(%)	到期	人民幣千元
<b>流動</b>									
銀行貸款—無抵押.....	3.85%–3.95%	2024年	25,000	3.00%–3.80%	2025年	20,000	3.30%–3.5%	2026年	6,415
銀行貸款—有擔保.....	3.50%–4.10%	2024年	111,200	1.50%–5.00%	2025年	185,741	2.50%–4.20%	2026年	135,600
<b>非流動</b>									
銀行貸款—有擔保.....	3.60%–3.98%	2026年	64,600	3.5%–5.51%	2027年	88,191	2.50%–5.51%	2028年	130,347
銀行貸款—有抵押.....	—	—	—	—	—	—	3.5%	2033年	92,007
<b>總計.....</b>			<b>200,800</b>			<b>293,932</b>			<b>364,369</b>
<b>截至2025年11月30日</b>									
				實際利率(%)	到期	人民幣千元			
<b>流動</b>									
銀行貸款—有擔保.....				2.5%–4.2%	2026年	137,330			
銀行貸款—無抵押.....				3.3%	2026年	1,200			
銀行貸款—有抵押.....				3.5%	2026年	5,855			
<b>非流動</b>									
銀行貸款—有擔保.....				2.5%–5.51%	2028年	116,356			
銀行貸款—有抵押.....				3.5%	2033年	113,157			
<b>總計.....</b>						<b>373,898</b>			

有關借款的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註26。

我們的計息銀行借款由截至2023年12月31日的人民幣200.8百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣293.9百萬元。該增加主要由於(i)短期銀行貸款由人民幣136.2百萬元增加至人民幣205.7百萬元，主要受支持我們銷售增長的營運資金需求所推動；及(ii)長期銀行貸款由人民幣64.6百萬元增加至人民幣88.2百萬元，主要由於借入長期無抵押貸款，為新建總部樓宇提供資金。截至2025年9月30日，我們的計息銀行借款進一步增加至人民幣364.4百萬元。該增加淨額主要是由於提取新的長期銀行貸款以滿足建設新總

---

## 財務資料

---

部樓宇的資本開支需求，部分被期內償還若干短期貸款所抵銷。截至2025年9月30日及截至2025年11月30日，我們的計息銀行借款保持相對穩定，分別為人民幣372.5百萬元及人民幣379.2百萬元。

銀行借款協議包含商業銀行貸款慣常的標準條款、條件及契諾。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，在獲得銀行借款、拖欠支付銀行借款或違反契諾方面並無遇到任何困難。截至2025年11月30日，銀行融資為人民幣741.0百萬元，其中人民幣217.0百萬元未使用。

### 租賃負債

租賃負債主要與在若干地區就SPD解決方案業務租賃的倉庫租賃有關。於往績記錄期間，就樓宇訂立若干長期租賃合同，其租期一般為兩年至五年。

截至2023年及2024年12月31日、2025年9月30日以及2025年11月30日，錄得租賃負債分別為人民幣16.6百萬元、人民幣7.9百萬元、人民幣8.2百萬元及人民幣5.3百萬元。我們的租賃負債由截至2023年12月31日的人民幣16.6百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣7.9百萬元，主要由於提前終止若干租賃協議以及就現有租賃協議正常支付租金。我們的租賃負債由截至2024年12月31日的人民幣7.9百萬元增加至截至2025年9月30日的人民幣8.2百萬元，主要因為我們訂立了新租約。我們的租賃負債減少至截至2025年11月30日的人民幣5.3百萬元，主要是由於提前終止若干租賃協議以及現有租賃協議的正常租金支付。

### 債務聲明

董事確認，截至最後實際可行日期，並無就任何未償還債務作出重大契諾，且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期概無違反任何契諾。董事進一步確認，本集團於往績記錄期間及直至最後實際可行日期在獲取銀行借款方面並無遇到任何困難，亦無拖欠支付銀行借款或違反契諾的情況。

除上文所披露者外，及除集團內部負債以及一般貿易應付款項外，截至2025年11月30日，並無任何其他重大按揭、抵押、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支

---

## 財務資料

---

或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債(正常貿易票據除外)、承兌信貸(有擔保、無擔保、有抵押或無抵押)或擔保或其他重大或然負債。董事確認，自2025年11月30日起直至最後實際可行日期，債務並無出現重大變動。

### 或然負債

於最後實際可行日期，並無任何未記錄的重大或然負債、擔保或針對任何訴訟。截至最後實際可行日期，並無任何重大或然負債擔保或針對本集團任何成員公司提出的未決或威脅其的任何重大訴訟或申索，而該等訴訟或索償可能對業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

### 實繳資本／股本

#### [編纂]前投資

於往績記錄期間前，我們與[編纂]前投資者分別訂立股東協議及股份認購協議，據此，本公司向若干[編纂]前投資者授予特殊權利(「特殊權利」)，包括贖回權、反攤薄權及清算權。下文將該等[編纂]前投資者稱為「享有特殊權利的[編纂]前投資者」。本公司向該等享有特殊權利的[編纂]前投資者發行普通股，總代價約為人民幣315,000,000元(統稱為「相關[編纂]前投資」)，其各自面值記入股本，餘額記入儲備。

於整個往績記錄期間，本公司授出的特殊權利均未獲行使。

於2026年1月15日，本公司及[編纂]前投資者隨後訂立補充協議(「補充協議」)，同意本公司向[編纂]前投資者授出的特殊權利(包括贖回權、反攤薄權及清算權)已不可撤銷地終止，並應自開始即屬無效。計及本公司司法權區的法律及監管框架以及補充協議的管轄法律，董事認為於整個往績記錄期間將相關[編纂]前投資列示為權益屬適當。

## 財務資料

倘本公司授予[編纂]前投資者的特殊權利在訂立補充協議前被會計處理為按公允價值計量的金融負債，則按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債、非流動負債總額及負債淨額將為：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
按公允價值計量且其變動計入損益			
的金融負債.....	522,306	657,881	793,442
流動資產總額.....	730,429	929,536	1,005,689
淨負債.....	238,874	244,709	335,401

與按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債相關的財務成本、往績記錄期間淨虧損、每股基本及攤薄盈利將為：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年	止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
與按公允價值計量且其變動計入損益			
的金融負債關聯的公允價值虧損 ...	71,466	65,757	135,561
淨虧損.....	59,160	7,990	92,362
每股基本虧損(以人民幣呈列).....	0.48	0.06	0.72

### 流動資金及資本資源

#### 現金流量分析

於往績記錄期間，主要現金用途為，為營運資金需求提供資金，包括在醫院內構建和運營全面SPD解決方案的前期合同履行成本以及資本開支。歷來主要通過銀行貸款及股權發行來滿足營運資金需求。

## 財務資料

於[編纂]完成後，我們預期主要透過銀行借款、債務融資及股權融資(包括本公司[編纂][編纂]淨額)產生的現金流量滿足營運資金需求。

下表載列所示年度／期間現金流量概要：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
經營活動所用現金流量淨額....	(24,824)	(53,308)	(57,486)	(46,945)
投資活動(所用)／(所得)				
現金流量淨額.....	(22,892)	18,819	21,352	(74,715)
融資活動所得現金流量淨額....	62,202	150,880	83,037	61,729
現金及現金等價物增加／(減少)				
淨額.....	14,486	116,391	46,903	(59,931)
年／期初現金及現金等價物....	58,189	72,675	72,675	189,066
年／期末現金及現金等價物....	<b>72,675</b>	<b>189,066</b>	<b>119,578</b>	<b>129,135</b>

### 經營活動所用現金流量淨額

於往績記錄期間，經營活動所得現金淨額主要包括除稅前利潤以及非現金及非經營項目變動，例如貿易及其他應付款項、折舊及攤銷增加以及合同負債增加。

截至2025年9月30日止九個月，我們經營活動所用現金淨額為人民幣46.9百萬元。該現金流出淨額主要歸因於(i)除稅前利潤人民幣51.2百萬元；(ii)營運資金變動前正調整總額人民幣16.5百萬元，主要反映(a)財務成本的正調整人民幣6.5百萬元；(b)物業、廠房及設備折舊的正調整人民幣4.7百萬元；(c)無形資產攤銷的正調整人民幣4.6百萬元；及(d)使用權資產折舊的正調整人民幣3.1百萬元，部分被(e)應佔聯營公司利潤的負調整人民



## 財務資料

幣1.3百萬元所抵銷；(iii)營運資金負變動人民幣107.7百萬元，主要反映(a)其他非流動資產增加人民幣56.1百萬元；及(b)貿易應收款項及應收票據增加人民幣31.7百萬元；及(iv)已付所得稅人民幣7.9百萬元。

截至2024年12月31日止年度，我們經營活動所用現金流量淨額為人民幣53.3百萬元。該現金流出淨額主要歸因於(i)除稅前利潤人民幣69.2百萬元；(ii)營運資金變動前正調整總額人民幣27.4百萬元，主要反映(a)財務成本的正調整人民幣10.7百萬元；(b)無形資產攤銷的正調整人民幣6.4百萬元；(c)物業、廠房及設備折舊的正調整人民幣5.4百萬元；及(d)使用權資產折舊的正調整人民幣4.6百萬元，部分被(e)利息收入的負調整人民幣4.0百萬元所抵銷；(iii)營運資金負變動人民幣141.8百萬元，主要反映(a)貿易應收款項增加人民幣78.7百萬元；及(b)其他非流動資產增加人民幣50.0百萬元，部分被(c)貿易應付款項及應付票據增加人民幣17.3百萬元；及(d)存貨減少人民幣5.1百萬元所抵銷；及(iv)已付所得稅人民幣9.2百萬元。

截至2023年12月31日止年度，我們經營活動所用現金流量淨額為人民幣24.8百萬元。該現金流出淨額主要歸因於(i)除稅前利潤人民幣12.9百萬元；(ii)營運資金變動前正調整總額人民幣13.0百萬元，主要反映(a)財務成本的正調整人民幣8.7百萬元；(b)使用權資產折舊的正調整人民幣4.9百萬元；(c)物業、廠房及設備折舊的正調整人民幣3.8百萬元；及(d)無形資產攤銷的正調整人民幣2.9百萬元，部分被(e)利息收入的負調整人民幣4.5百萬元；及(f)應佔聯營公司利潤的負調整人民幣2.3百萬元所抵銷；(iii)營運資金負變動人民幣50.1百萬元，主要反映(a)其他非流動資產增加人民幣34.2百萬元；及(b)貿易及其他應收款項增加人民幣34.2百萬元，部分被(c)貿易應付款項及應付票據增加人民幣11.4百萬元及(d)存貨減少人民幣8.9百萬元所抵銷；及(iv)已付所得稅人民幣2.6百萬元。

### **投資活動所得／所用現金流量淨額**

截至2025年9月30日止九個月，我們投資活動所用現金淨額為人民幣74.7百萬元。該流出主要由於(i)購買按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產人民幣404.4百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備項目人民幣82.0百萬元，部分被(i)出售按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項人民幣389.8百萬元；及(ii)提取定期存款人民幣30.0百萬元所抵銷。

## 財務資料

截至2024年12月31日止年度，我們投資活動所得現金流量淨額為人民幣18.8百萬元。該現金流入淨額主要歸因於(i)贖回按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項人民幣135.3百萬元；(ii)提取定期存款人民幣30.0百萬元；及(iii)相關借款人還款人民幣18.7百萬元，部分被(i)購買按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產人民幣105.0百萬元；及(ii)存放定期存款人民幣35.0百萬元所抵銷。

截至2023年12月31日止年度，投資活動所用現金流量淨額為人民幣22.9百萬元。該現金流出淨額主要歸因於(i)購買按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產人民幣372.5百萬元；(ii)存放定期存款人民幣30.0百萬元；及(iii)向相關借款人提供貸款人民幣33.2百萬元；及(iv)購買物業、廠房及設備項目人民幣10.0百萬元，部分被(i)贖回按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項人民幣378.5百萬元；(ii)提取定期存款人民幣30.0百萬元；及(iii)相關借款人償還人民幣18.0百萬元所抵銷。

### 融資活動所得現金流量淨額

截至2025年9月30日止九個月，我們融資活動所得現金淨額為人民幣61.7百萬元。該現金流入淨額主要由於(i)新增銀行貸款人民幣247.3百萬元。該流入部分被(i)償還銀行貸款人民幣176.9百萬元；及(ii)已付利息人民幣7.5百萬元所抵銷。

截至2024年12月31日止年度，融資活動所得現金流量淨額為人民幣150.9百萬元。該現金流入淨額主要歸因於(i)新增銀行貸款人民幣266.1百萬元；及(ii)發行股份所得款項人民幣70.0百萬元，部分被(i)償還銀行貸款人民幣173.0百萬元；及(ii)已付利息人民幣10.7百萬元所抵銷。

截至2023年12月31日止年度，融資活動所得現金流量淨額為人民幣62.2百萬元。該現金流入淨額主要來自新增銀行貸款人民幣207.9百萬元，部分被(i)償還銀行貸款人民幣135.2百萬元及(ii)已付利息人民幣8.7百萬元所抵銷。

### 營運資金充足性

過往，主要透過融資活動產生的現金流量為營運資金需求提供資金。考慮到本集團可用的財務資源，包括現有借款現金流量及[編纂]估計[編纂]淨額，董事經適當審慎

## 財務資料

查詢後認為，擁有充足可用營運資金滿足自本文件日期起計至少未來12個月的現時需求。

### 資本開支

於往績記錄期間的資本開支主要包括物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產。資本開支分別為截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月的人民幣18.7百萬元、人民幣26.6百萬元及人民幣77.2百萬元。

未來任何時期的當前資本開支計劃可能會發生變化，可能會根據未來的現金流量、經營業績計財務狀況、業務計劃、市場狀況及各種其他因素調整資本開支。

### 資本承擔

我們的資本承擔與已訂約但尚未撥備的租賃物業裝修及購置設備有關。預期將使用融資活動所得現金、~~[編纂]~~~~[編纂]~~淨額及可動用的銀行借款履行資本承擔。

下表載列截至所示日期資本承擔：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
已訂約但未撥備的租賃裝修及設備 . . .	<u>216</u>	<u>149,882</u>	<u>151,385</u>

### 資產負債表外安排

於往績記錄期間，並無任何重大資產負債表外安排或向提供融資、流動資金、融資風險或信貸支持的任何未綜合實體的任何可變權益。此外，並無訂立任何與股權掛鈎及分類為所有者權益的衍生合同。截至最後實際可行日期，並無進行任何資產負債表外交易。

## 財務資料

### 重大關聯方交易

於往績記錄期間，除主要管理人員的薪酬外，我們與主要管理人員進行若干關聯方交易。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註33。

董事認為，關聯方交易乃按公平原則及按一般商業條款進行及／或對而言不遜於獨立第三方可獲得的條款進行，且該等條款屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期及於所示年度／期間若干主要財務比率：

	截至12月31日止年度／截至該日		截至9月30日止
			九個月／截至該日
	2023年	2024年	2025年
毛利率 <sup>(1)</sup> .....	37.1	41.8	38.8
淨利率 <sup>(2)</sup> .....	5.0	15.2	14.1
流動比率 <sup>(3)</sup> .....	1.5	1.8	2.2
資產負債比率 <sup>(4)</sup> .....	0.7	0.7	0.8
速動比率 <sup>(5)</sup> .....	1.5	1.8	2.2

附註：

- (1) 毛利率乃按毛利除以收入再乘以100%計算。
- (2) 淨利率乃按年／期內權益股東應佔利潤及綜合收益總額除以收入再乘以100%計算。
- (3) 流動比率等於流動資產除以期末的流動負債。
- (4) 資產負債比率等於期末債務總額除以期末權益總額。債務總額包括所有銀行貸款及租賃負債。
- (5) 我們的速動比率等於截至各期末的流動資產減存貨除以流動負債。

有關我們毛利率及淨利率的詳情，請參閱本節「— 經營業績」。

---

## 財務資料

---

### 流動比率

我們的流動比率由截至2023年12月31日的1.5增加至截至2024年12月31日的1.8，主要是由於流動資產大幅增加，這主要歸因於現金及現金等價物以及貿易應收款項及應收票據的增加。流動資產的增加超過流動負債的增加，流動負債的增加乃由計息銀行借款增加所致。我們的流動比率由截至2024年12月31日的1.8增加至截至2025年9月30日的2.2，主要是由於流動負債大幅減少，主要歸因於流動計息銀行借款減少，而我們的流動資產保持相對穩定。

### 資產負債比率

截至2023年及2024年12月31日以及截至2025年9月30日，我們的資產負債比率分別穩定在0.7、0.7及0.8。

### 速動比率

我們的速動比率由截至2023年12月31日的1.5增加至截至2024年12月31日的1.8。該增加主要是由於現金及現金等價物以及貿易應收款項及應收票據增加導致我們的速動資產(流動資產減存貨)大幅增加，這足以彌補流動負債的增加。我們的速動比率由截至2024年12月31日的1.8進一步增加至截至2025年9月30日的2.2，主要是由於流動負債大幅減少，而這主要是由於流動計息銀行借款減少所致。

### 有關市場風險的定量及定性披露

我們的金融工具所產生的主要風險為信貸風險及流動資金風險。董事審閱並議定管理各項風險的政策。我們定期監察對此等風險的敞口，確保及時有效地實施適當措施。有關進一步詳情(包括相關敏感性分析)，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註36。

### 股息

本公司於往績記錄期間並無宣派或派付股息，亦無自往績記錄期間結束後建議派付任何股息。本集團目前並無預先釐定的股息政策。董事會可在考慮經營業績、財務狀況、現金流量、經營及資本開支需求、未來業務發展策略及估計以及其認為相關的其他因素後宣派股息，而本公司可派付股息。可以以現金或認股權證的方式分配股息。倘董事認為股價與權益規模不匹配，且分派股票股息有利於全體股東利益，可能會分

---

## 財務資料

---

派股票股息。任何股息宣派及派付以及股息金額將受限於章程文件以及公司法。任何建議分派股息須由董事會釐定，並須經股東於股東大會上批准。此外，倘董事會認為利潤及整體財務需求合理，可能宣派中期股息。股息僅可自可供合法分派的利潤及儲備中宣派或派付。未來宣派的股息可能會也可能不會反映過去宣派的股息，並將由董事會酌情決定且須經股東大會批准。

### 可分配儲備

截至2025年9月30日，我們擁有可分配儲備人民幣16.0百萬元。

### [編纂]開支

[編纂]開支主要包括就法律顧問及服務提供商提供有關[編纂]的服務而支付的[編纂]費用及佣金以及專業費用。預計直至[編纂]完成後產生的[編纂]開支合共人民幣[編纂]百萬元(假設[編纂]為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數，並假設[編纂]未獲行使)，佔[編纂][編纂]總額的[編纂]%。估計約人民幣[編纂]百萬元將於2025年9月30日後在綜合收益表中扣除，約為人民幣[編纂]百萬元的剩餘餘額預期將資本化。截至2025年9月30日止九個月，產生的[編纂]開支為人民幣[編纂]百萬元，其中人民幣[編纂]百萬元將於[編纂]時資本化及人民幣[編纂]百萬元計入截至2025年9月30日止九個月的損益。[編纂]開支指與[編纂]有關的專業費用及其他費用，包括[編纂]佣金。截至最後實際可行日期，上述[編纂]開支為最佳估計且僅供參考，實際金額可能與此估計不同。

---

## 財務資料

---

### 無重大不利變動

經履行董事認為屬合適的充分盡職審查工作及審慎周詳考慮後，董事確認，直至最後實際可行日期，自2025年9月30日(即最近期綜合財務報表的結束日期)以來，財務或交易狀況或前景概無重大不利變動，且自2025年9月30日以來，概無發生對本文件附錄一及附錄一A所載資料有重大影響的事件。

### 根據上市規則第13.13至13.19條作出披露

董事確認，截至最後實際可行日期，並無發生根據上市規則第13.13至13.19條規定須予以披露的情形。

### 未經審計[編纂]經調整有形資產淨值報表

有關我們未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值的詳情，請參閱本文件附錄二。