

以下為自 貴公司申報會計師[德勤•關黃陳方會計師行](註冊會計師)接獲載於第I-1至I-99頁之報告全文，以供載入本文件。

## 致仙樂健康科技股份有限公司列位董事及中信證券(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

### 緒 言

吾等就第I-3至I-99頁所載仙樂健康科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，該等財務資料包括 貴集團於2023年及2024年12月31日的綜合財務狀況表、 貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況表，及 貴集團截至2024年12月31日止兩個年度(「往績記錄期間」)各年的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-3至I-99頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，乃為供載入就 貴公司股份首次於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而刊發日期為[編纂]的 貴公司文件(「文件」)內而編製。

### 董事對歷史財務資料之責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載之編製基準編製真實而公平之歷史財務資料，並作出 貴公司董事認為必要之內部監控，致使編製歷史財務資料不存在因欺詐或錯誤而導致之重大失實陳述。

### 申報會計師之責任

吾等的責任是對歷史財務資料發表意見，並將吾等之意見向 閣下報告。吾等已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行吾等的工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料有無重大錯誤陳述作出合理確認。

吾等之工作涉及實程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關之憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。於評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以制定於各種情況下屬適當的程序，惟並非為就實體內部監控的成效提出意見。吾等的工作亦包括評估 貴公司董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

吾等相信，吾等所獲得之憑證屬充分及恰當，可為吾等之意見提供基礎。

### 意見

吾等認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註2所載的編製基準，歷史財務資料真實而公平地反映了 貴集團於2023年及2024年12月31日的財務狀況、 貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項

### 調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁所定義的相關財務報表作出調整。

### 股息

我們提述歷史財務資料附註14，該附註載有 貴公司就往績記錄期間宣派及支付股息的資料。

[德勤•關黃陳方會計師行]

註冊會計師

香港

[編纂]

## 貴集團的歷史財務資料

### 歷史財務資料的編製

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

貴集團於往績記錄期間以歷史財務資料為基礎之綜合財務報表乃根據符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的《國際財務報告準則會計準則》的會計原則所編製且由我們根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
收益 . . . . .	6	3,582,022	4,211,064
銷售成本 . . . . .		<u>(2,519,921)</u>	<u>(2,922,209)</u>
<b>毛利總額 . . . . .</b>		<b>1,062,101</b>	<b>1,288,855</b>
其他收益 . . . . .	7	28,020	27,957
其他收益及虧損 . . . . .	8	14,709	1,149
銷售費用 . . . . .		(277,608)	(353,204)
行政開支 . . . . .		(351,992)	(419,938)
研發開支 . . . . .		(110,495)	(125,937)
金融資產減值虧損(包括減值虧損轉回) . . . . .		(5,177)	(914)
其他支出 . . . . .		(7,822)	(6,283)
融資成本 . . . . .	9	<u>(78,479)</u>	<u>(95,031)</u>
<b>除稅前溢利 . . . . .</b>	10	<b>273,257</b>	<b>316,654</b>
所得稅開支 . . . . .	11	<u>(32,969)</u>	<u>(34,636)</u>
<b>年內溢利 . . . . .</b>		<b><u>240,288</u></b>	<b><u>282,018</u></b>
<b>其他全面收益(支出)</b>			
<i>隨後可能重新分類至損益的項目：</i>			
換算海外業務產生的匯兌差額 . . . . .		19,793	(6,306)
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益 (「按公允價值計量且其變動計入其他全面收益」) 的債務工具的公允價值(虧損)收益 . . . . .		<u>(126)</u>	<u>85</u>
<b>年內其他全面收益(開支)，扣除所得稅 . . . . .</b>		<b><u>19,667</u></b>	<b><u>(6,221)</u></b>
<b>年內全面收益總額 . . . . .</b>		<b><u>259,955</u></b>	<b><u>275,797</u></b>

## 附錄一

## 會計師報告

	附註	截至12月31日止年度	
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
以下人士應佔本年度溢利（虧損）：			
貴公司所有者		281,039	325,062
非控股權益		<u>(40,751)</u>	<u>(43,044)</u>
		<b><u>240,288</u></b>	<b><u>282,018</u></b>
以下人士應佔本年度全面收益（支出）總額：			
貴公司所有者		295,276	316,569
非控股權益		<u>(35,321)</u>	<u>(40,772)</u>
		<b><u>259,955</u></b>	<b><u>275,797</u></b>
每股盈利	13		
基本（人民幣元）		0.92	1.07
攤薄（人民幣元）		<u>0.92</u>	<u>1.07</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	1,789,459	1,979,525
使用權資產	16	403,162	446,759
商譽	17	420,728	417,105
其他無形資產	18	460,407	443,978
按公允價值計量且其變動計入損益 （「按公允價值計量且其變動計入損益」） 的金融資產	23	23,381	—
購買非流動資產預付款項		48,280	30,592
遞延稅項資產	20	32,477	81,362
定期存款	26	70,731	52,443
其他應收款項	22	14,174	11,320
		<u>3,262,799</u>	<u>3,463,084</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	21	481,059	481,665
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	22	654,619	748,627
可收回稅項		10,521	1,684
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	23	200,657	115,610
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益 計量的應收票據	24	31,586	15,322
定期存款	26	20,000	24,000
受限制銀行存款	26	12,550	3,452
現金及現金等價物	26	521,936	632,578
		<u>1,932,928</u>	<u>2,022,938</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	27	619,171	614,945
稅項負債		11,392	48,069
借款	28	21,248	95,416
按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	23	3,389	2,101
租賃負債	29	42,796	27,090
合約負債	30	53,133	36,916
		<u>751,129</u>	<u>824,537</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u><b>1,181,799</b></u>	<u><b>1,198,401</b></u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u><b>4,444,598</b></u>	<u><b>4,661,485</b></u>

## 附錄一

## 會計師報告

	附註	於12月31日	
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債 . . . . .	20	28,081	15,149
借款 . . . . .	28	82,868	131,555
可換股債券 . . . . .	31	966,178	1,024,052
其他金融負債 . . . . .	32	477,345	461,438
租賃負債 . . . . .	29	256,155	328,389
撥備 . . . . .		2,125	—
遞延收入 . . . . .	33	65,678	59,704
		<u>1,878,430</u>	<u>2,020,287</u>
<b>資產淨值 . . . . .</b>		<b><u>2,566,168</u></b>	<b><u>2,641,198</u></b>
<b>資本及儲備</b>			
股本 . . . . .	34	181,562	235,873
庫存股份 . . . . .		(44,533)	(54,312)
儲備 . . . . .		<u>2,253,003</u>	<u>2,324,273</u>
貴公司擁有人應佔權益 . . . . .		2,390,032	2,505,834
非控股權益 . . . . .		<u>176,136</u>	<u>135,364</u>
<b>權益總額 . . . . .</b>		<b><u>2,566,168</u></b>	<b><u>2,641,198</u></b>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	375,895	448,874
使用權資產	16	60,144	54,409
投資性房地產		3,510	3,037
其他無形資產	18	87,538	91,046
對附屬公司投資	19	1,004,019	1,896,438
購買非流動資產預付款項		1,368	839
遞延稅項資產	20	—	12,456
定期存款	26	70,731	52,443
其他應收款項	22	248,114	2,346
		<u>1,851,319</u>	<u>2,561,888</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	21	135,294	96,633
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	22	1,428,063	851,285
可收回稅項		1,926	—
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	23	100,172	411
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的應收票據	24	23,255	2,411
定期存款	26	20,000	24,000
受限制銀行存款	26	12,451	800
現金及現金等價物	26	126,419	237,915
		<u>1,847,580</u>	<u>1,213,455</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	27	307,555	282,362
應繳所得稅		—	13,683
按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	23	3,389	835
租賃負債	29	4,912	1,769
合約負債	30	10,438	10,234
		<u>326,294</u>	<u>308,883</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u><b>1,521,286</b></u>	<u><b>904,572</b></u>
<b>資產總額減流動負債</b>		<u><b>3,372,605</b></u>	<u><b>3,466,460</b></u>

## 附錄一

## 會計師報告

	附註	於12月31日	
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債 . . . . .	20	13,192	—
可換股債券 . . . . .	31	966,178	1,024,052
租賃負債 . . . . .	29	1,651	—
遞延收入 . . . . .	33	<u>3,843</u>	<u>1,995</u>
		<u>984,864</u>	<u>1,026,047</u>
<b>資產淨值 . . . . .</b>		<b><u>2,387,741</u></b>	<b><u>2,440,413</u></b>
<b>資本及儲備</b>			
股本 . . . . .	34	181,562	235,873
庫存股份 . . . . .		(44,533)	(54,312)
儲備 . . . . .	35	<u>2,250,712</u>	<u>2,258,852</u>
<b>權益總額 . . . . .</b>		<b><u>2,387,741</u></b>	<b><u>2,440,413</u></b>

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔											合計
	股本	股份溢價	庫存股	可換股債券 權益儲備	按公允價值 計量且其變 動計入其他 全面收益 儲備	匯兌儲備	股份付款 儲備	法定盈餘 儲備	保留溢利	小計	非控股權益	
於2023年1月1日	180,497	1,047,627	—	201,633	(77)	(6,425)	—	71,082	1,207,187	2,701,524	—	2,701,524
本年度溢利(虧損)	—	—	—	—	—	—	—	—	281,039	281,039	(40,751)	240,288
年內其他全面(開支)	—	—	—	—	(126)	14,363	—	—	—	14,237	5,430	19,667
收入	—	—	—	—	(126)	14,363	—	—	—	14,237	5,430	19,667
年內全面(開支)	—	—	—	—	(126)	14,363	—	—	281,039	295,276	(35,321)	259,955
收益總額	—	—	—	—	(126)	14,363	—	—	281,039	295,276	(35,321)	259,955
確認為分配之股息 (附註14)	—	—	—	—	—	—	—	—	(63,174)	(63,174)	—	(63,174)
轉撥至法定儲備 (附註i)	—	—	—	—	—	—	—	11,217	(11,217)	—	—	—
確認為權益結算股份 付款(附註36)	—	—	—	—	—	—	1,733	—	—	1,733	—	1,733
購回股份(附註ii)	—	—	(30,997)	—	—	—	—	—	—	(30,997)	—	(30,997)
授出受限制股份 (附註36)	1,065	12,471	(13,536)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Best Formulations LLC(「Best Formulations」) 非控股權益之賣出 看跌期權總負債 (附註37)	—	(514,330)	—	—	—	—	—	—	—	(514,330)	—	(514,330)
收購Best Formulations (附註37)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	211,457	211,457
於2023年12月31日	181,562	545,768	(44,533)	201,633	(203)	7,938	1,733	82,299	1,413,835	2,390,032	176,136	2,566,168
本年度溢利(虧損)	—	—	—	—	—	—	—	—	325,062	325,062	(43,044)	282,018
年內其他全面收益 (開支)	—	—	—	—	85	(8,578)	—	—	—	(8,493)	2,272	(6,221)
年內全面收入(開支)	—	—	—	—	85	(8,578)	—	—	325,062	316,569	(40,772)	275,797
總額	—	—	—	—	85	(8,578)	—	—	325,062	316,569	(40,772)	275,797
確認為分配之股息 (附註14)	—	—	—	—	—	—	—	—	(198,497)	(198,497)	—	(198,497)
轉撥至法定儲備 (附註i)	—	—	—	—	—	—	—	25,336	(25,336)	—	—	—
確認為權益結算股份 付款(附註36)	—	—	—	—	—	—	5,282	—	—	5,282	—	5,282
購回股份(附註ii)	—	—	(8,919)	—	—	—	—	—	—	(8,919)	—	(8,919)
授出受限制股份 (附註36)	244	2,857	(3,101)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
購回已授予的受限制 股份(附註34)	(90)	(787)	2,241	—	—	—	—	—	—	1,364	—	1,364
股份溢價轉為股本	54,156	(54,156)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
將可換股債券轉換 為股份	1	2	—	*	—	—	—	—	—	3	—	3
於2024年12月31日	235,873	493,684	(54,312)	201,633	(118)	(640)	7,015	107,635	1,515,064	2,505,834	135,364	2,641,198

\* 金額少於人民幣1,000元。

附註i：根據中華人民共和國(「中國」)公司法及貴公司公司章程，貴公司須將年度除稅後溢利的10%撥作法定盈餘儲備。法定盈餘儲備累計達到註冊資本的50%以上，可不再提取。於2024年12月31日，貴公司法定盈餘儲備尚未達到註冊資本的50%。

## 附錄一

## 會計師報告

附註ii：於往績記錄期間，貴公司通過深圳證券交易所購回其普通股，情況如下：

購回月份	每股面值 人民幣1元的 普通股數目	每股價格		支付總代價 人民幣千元
		最高	最低	
		人民幣元	人民幣元	
2023年9月 . . . . .	316,300	26.28	25.29	8,189
2023年10月 . . . . .	135,800	31.50	31.04	4,247
2023年11月 . . . . .	435,300	35.75	31.54	14,646
2023年12月 . . . . .	111,800	35.80	34.23	3,915
2024年1月 . . . . .	259,800	32.87	28.52	8,073
2024年2月 . . . . .	14,800	28.74	28.65	424
2024年3月 . . . . .	<u>11,800</u>	<u>35.80</u>	<u>35.67</u>	<u>422</u>

截至2023年及2024年12月31日，分別有999,200股及1,285,600股未註銷股份，作為庫存股持有。

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合現金流量表

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前溢利	273,257	316,654
調整項目：		
利息收入	(9,893)	(8,932)
財務成本	78,479	95,031
物業、廠房及設備之折舊	183,396	209,347
使用權資產折舊	39,070	37,791
其他無形資產攤銷	38,173	39,986
其他應收款項攤銷	2,401	1,312
金融資產減值虧損(包括減值虧損轉回)	5,177	914
重新計量其他金融負債產生的收益	(53,662)	(23,028)
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		
公允價值變動損失	58,328	28,769
存貨(撥回)撥備	(405)	5,105
處置物業、廠房及設備損失	913	4,163
確認以權益結算股份付款	1,733	5,282
與資產有關的政府補助	(4,550)	(5,047)
增值稅(「增值稅」)的增減	(4,448)	(9,394)
匯兌虧損(收益)淨額	2,109	(4,175)
營運資金變動前之經營現金流量	610,078	693,778
存貨增加	(59,303)	(5,711)
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項增加	(101,074)	(78,479)
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益之		
應收票據之(增加)減少	(14,553)	16,264
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項減少	(6,885)	(6,412)
撥備增加(減少)	57	(2,125)
遞延收入增加	12,275	8,465
合約負債增加(減少)	2,325	(16,217)
經營所得現金	442,920	609,563
已付所得稅	(53,623)	(50,939)
已收利息	7,016	6,888
經營活動所得現金淨額	396,313	565,512

## 附錄一

## 會計師報告

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>投資活動</b>		
購買定期存款 . . . . .	(142,565)	(24,000)
提取定期存款 . . . . .	150,000	40,000
購買按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產 . . .	(540,000)	(375,000)
贖回按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產 . . .	420,526	453,182
定期存款利息 . . . . .	11,090	332
退還租賃按金 . . . . .	4,890	2,477
支付租賃按金 . . . . .	(11,786)	—
購買物業、廠房及設備 . . . . .	(437,934)	(405,862)
購買其他無形資產 . . . . .	(7,284)	(4,757)
已付開發費用 . . . . .	(1,881)	(2,180)
物業、廠房及設備已付按金 . . . . .	—	(10,783)
出售物業、廠房及設備[編纂] . . . . .	2,737	4,717
出售其他無形資產[編纂] . . . . .	—	200
提取受限制銀行存款 . . . . .	99,596	9,098
收購於一間聯營公司的投資的預付款項 . . . . .	—	(4,500)
收購Best Formulations的現金流出淨額(附註37) . . . . .	(707,544)	—
<b>投資活動所用現金淨額 . . . . .</b>	<b>(1,160,155)</b>	<b>(317,076)</b>
<b>融資活動</b>		
已付利息 . . . . .	(25,263)	(38,118)
已付股息 . . . . .	(63,174)	(197,133)
新增銀行借款 . . . . .	93,888	261,357
償還銀行借貸 . . . . .	(156)	(148,617)
支付租賃負債 . . . . .	(17,266)	(21,201)
就購回股份付款 . . . . .	(30,997)	(8,919)
向銀行貼現的應收票據[編纂] . . . . .	3,335	10,115
購回已授出受限制股份的付款 . . . . .	—	(877)
就Best Formulations非控股權益的賣出看漲期權及 看跌期權的現金流出淨額(附註37) . . . . .	(72,991)	—
授出受限制股份[編纂] . . . . .	13,536	3,101
<b>融資活動所用之現金淨額 . . . . .</b>	<b>(99,088)</b>	<b>(140,292)</b>

## 附錄一

## 會計師報告

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物（減少）增加淨額 . . . . .	(862,930)	108,144
年初現金及現金等價物 . . . . .	1,389,456	521,936
匯率變動的影響 . . . . .	<u>(4,590)</u>	<u>2,498</u>
年末現金及現金等價物總額 . . . . .	<u>521,936</u>	<u>632,578</u>

## 歷史財務資料附註

### 1. 一般資料

貴公司於1993年8月16日於中國註冊成立為有限責任公司。於2015年4月，貴公司根據中國《公司法》改制為股份有限公司。於2019年9月，貴公司於深圳證券交易所上市（股票代碼：300791）。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點為中國廣東省汕頭市泰山路83號。

貴集團主要從事提供綜合解決方案，包括為營養保健品行業的營養及保健產品提供市場見解、概念創建與配方設計、研發、採購解決方案、製造、包裝以及品牌與營銷。附屬公司的詳情及主要業務活動於附註46披露。

於往績記錄期間，貴集團由廣東光輝投資有限公司直接控制，並由貴公司創辦人林培青先生及其配偶陳瓊女士最終控制。

歷史財務資料以人民幣呈列，人民幣亦為貴公司的功能貨幣。

### 2. 歷史財務資料的編製基礎

歷史財務資料乃根據符合國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。

貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度各年的法定財務報表乃根據中國企業會計準則（「中國企業會計準則」）編製，並由中國註冊會計師德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）審核。

### 3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

為編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料，貴集團於整個往績記錄期間貫徹應用符合於2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則會計準則的會計政策。

#### 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

於本報告日期，貴集團尚未提早應用以下已頒佈但未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則：

國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號修訂本	金融工具的分類與計量之修訂 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號修訂本	涉及依賴自然能源生產電力的合同 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售 或注資 <sup>1</sup>
國際財務報告準則會計準則修訂本 國際財務報告準則會計準則第18號	國際財務報告準則會計準則年度改進 — 第11卷 <sup>2</sup> 財務報表之呈列及披露 <sup>3</sup>
國際會計準則第21號修訂本	轉換為惡性通貨膨脹經濟下的列報貨幣 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於待釐定日期或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下述新訂國際財務報告準則會計準則外，貴公司董事預期，於可見未來應用該等國際財務報告準則會計準則修訂本將不會對綜合財務報表產生重大影響。

#### 國際財務報告準則第18號財務報表之呈列及披露

國際財務報告準則第18號財務報表之呈列及披露載列對財務報表的呈列及披露要求，將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。這項新的國際財務報告準則會計準則雖然承襲了國際會計準則第1號的許多規定，但引入了新規定，要求在損益表中列報特定類別和界定的小計；在財務報表附註中披露管理層界定的業績計量，並改進財務報表所披露資料的匯總和分拆。此外，國際會計準則第1號的若干段落已移至國際會計準則第8號會計政策、會計估計變更及錯誤(將於國際財務報告準則第18號生效後更名為財務報表編製基礎)及國際財務報告準則第7號。國際會計準則第7號現金流量表及國際會計準則第33號每股盈利亦有輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。國際財務報告準則第18號要求進行追溯應用，並設有貴定的過渡條款。預計新準則的應用不會對貴集團在確認和計量財務業績及狀況方面產生重大影響。然而，預計其將影響合併損益表的結構及呈列方式。

#### 4. 重大會計政策資料

歷史財務資料已根據下列會計政策編製，該等會計政策符合國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則會計準則。就編製歷史財務資料而言，倘資料被合理預期可影響主要使用者作出之決定，則該資料被視為重大。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

##### 綜合基準

歷史財務資料包括貴公司及其附屬公司的財務報表。貴公司於以下情況即視為取得控制權：

- 可對被投資方行使權力；
- 因參與被投資方業務而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利；及
- 有能力使用其權力影響其回報。

如有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或多項出現變動，貴集團將重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

貴集團於獲得附屬公司控制權時將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止入賬。具體而言，於年內收購或出售附屬公司的收入及開支，從貴集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至貴集團失去附屬公司控制權當日為止。

損益及其他全面收益之每個部分均歸屬於貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於貴公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。

## 附錄一

## 會計師報告

如有需要，會對附屬公司的財務報表作出調整，以使其所用會計政策與 貴集團的會計政策一致。

與 貴集團成員公司之間的交易有關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合賬目時對銷。

附屬公司的非控股權益與 貴集團於有關附屬公司的權益分別呈列，該等權益屬於現有擁有權權益，賦予其持有人權利在清盤時按比例分佔相關附屬公司淨資產的份額。

### 企業合併

一項業務為一整組活動及資產，包括一項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。倘收購流程對持續創造產出的能力至關重要，則視為實質過程，包括具有執行相關流程所需技能、知識或經驗的有組織的勞動力，或彼等對繼續創造產出的能力有重大貢獻，且被認為獨特或稀缺，或在毋須付出重大成本或努力的情況下無法替代，或持續創造產出的能力延遲。

收購業務採用收購法入賬。業務合併之轉撥代價按公允價值計量，而計算方法為 貴集團所轉讓之資產、 貴集團向被收購方原擁有人產生之負債及 貴集團於交換被收購方之控制權發行之股權於收購日期之公允價值總和。有關收購的成本於產生時一般於損益中確認。

所收購之可識別資產及所承擔之負債必須符合「財務報告概念框架」(「概念框架」)中對資產及負債之定義，惟於國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產或國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號徵費範圍內之交易及事件除外，在該等情況下， 貴集團於確認其於業務合併中承擔的負債時，會應用國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號，而非應用概念框架。或然資產乃不予確認。

於收購日，所收購之可識別資產及所承擔之負債按公允價值確認，惟下文所述者除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關之資產或負債，分別根據國際會計準則第12號所得稅及國際會計準則第19號僱員福利確認並計量；
- 租賃負債按餘下租賃付款(定義見國際財務報告準則第16號租賃)之現值確認及計量，猶如已收購租賃於收購日期為新租賃。使用權資產按有關租賃負債的相同金額確認及計量，經調整以反映相比市場條款，租賃的有利或不利條款。

商譽是以所轉撥之代價、非控股權益於被收購方中所佔金額、及收購方以往持有被收購方股權(如有)之公允價值總和超出所收購之可識別資產及所承擔之負債於收購日期之金額淨值之差額計值。

屬現時擁有之權益且於清盤時賦予持有人權利按比例分佔相關附屬公司淨資產之非控股權益可初步按非控股權益分佔被收購方可識別資產淨值之已確認金額的比例計量。

## 商譽

收購業務產生之商譽按收購業務當日所錄得之成本(見上文所述會計政策)減累計減值虧損(如有)列賬。

就減值測試而言，商譽乃分配至預期可受惠於合併之協同效應的 貴集團各現金產生單位(「現金產生單位」)(或各組現金產生單位)，即 貴集團為內部管理目的而監控商譽之最小單位且不大於經營分部。

獲分配商譽的現金產生單位(或各組現金產生單位)會每年作減值測試，並於有跡象顯示有關單位可能減值時進行更頻繁測試。就於某一報告期間進行之收購所產生之商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位(或各組現金產生單位)於該報告期間結束之前作減值測試。倘可收回金額低於其賬面值，則首先分配減值虧損以減少任何商譽之賬面值，然後按比例根據有關單位(或各組現金產生單位)內各資產的賬面值分配至其他資產。

於出售有關現金產生單位或現金產生單位組別內的任何現金產生單位時，在釐定出售的溢利或虧損時將計入應佔的商譽金額。當 貴集團出售現金產生單位(或一組現金產生單位中的現金產生單位)內的業務時，所出售商譽金額按所出售業務(或現金產生單位)與所保留現金單位(或一組現金產生單位)部分的相對價值計量。

貴集團對收購聯營公司產生之商譽的政策載述如下。

## 對聯營公司的投資

聯營公司為 貴集團對其有重大影響力之實體。重大影響力是於被投資方的財務及經營政策決定上有參與權，惟並無控制或共同控制該等政策。

聯營公司的業績及資產與負債乃按權益會計法於該等綜合財務報表入賬。作會計權益法用途的聯營公司的財務報表乃按與 貴集團就相似情況下類似交易及事件所採用的統一會計政策編製。根據權益法，於聯營公司的投資初步按成本於綜合財務狀況表內確認，隨後進行調整以確認 貴集團分佔聯營公司損益及其他全面收益。聯營公司資產淨值(損益及其他全面收益除外)的變動不予列賬，除非該等變動導致 貴集團持有之所有權權益出現變動。當 貴集團分佔聯營公司虧損超過其於該聯營公司的權益(包括實質上屬於 貴集團於聯營公司投資淨額一部分的任何長期權益)時， 貴集團不再確認其分佔進一步虧損。僅於 貴集團已招致法定或推定責任或須代表該聯營公司支付款項時，方會就額外虧損作出撥備及確認負債。

於被投資方成為一家聯營公司當日，對聯營公司之投資乃採用權益法入賬。於收購一間聯營公司之投資時，投資成本超過 貴集團分佔該被投資方可識別資產及負債公平淨值之任何部分乃確認為商譽，並計入投資之賬面值。 貴集團所佔可識別資產及負債於重新評估後之公平淨值與投資成本之任何差額乃於收購投資期間即時於損益確認。

當 貴集團不再對聯營公司產生重大影響力時，按出售有關被投資方的全部權益入賬，而產生的收益或虧損於損益內確認。

當集團實體與 貴集團之聯營公司進行交易時，則與聯營公司交易所產生之損益僅於聯營公司之權益與 貴集團無關時，方於綜合財務報表確認。

#### 對附屬公司投資

於附屬公司之投資按成本減任何可辨別減值虧損計入 貴公司之財務狀況表。

#### 持有待售非流動資產

若非流動資產(及出售組別)的賬面價值主要將通過出售交易而非持續使用收回，則將其分類為持有待售。惟當資產(或出售組別)在當前狀態下即可立即出售(僅受通常及慣常的出售條款限制)且其出售極有可能發生時，此條件方被視為達成。管理層必須已承諾進行該出售，且預期該出售能夠在分類日起一年內符合確認為已完成出售的條件。

當 貴集團承諾一項涉及喪失對附屬公司控制權的出售計劃時，若符合上述標準，則該附屬公司的所有資產及負債均分類為持有待售，此不論 貴集團在出售後是否仍持有相關附屬公司的非控制性權益。

分類為持有待售的非流動資產(及出售組別)按賬面價值與公允價值減出售費用兩者中的較低者計量，惟國際財務報告準則第9號範圍內的金融資產除外，該項目持續按照相關章節所載會計政策進行計量。

#### 來自客戶合約的收入

有關 貴集團與客戶合約收益相關的會計政策之資料載於附註6、22及30。

#### 租賃

貴集團於合約訂立時根據國際財務報告準則第16號租賃的定義評估該合約是否屬於租賃或包含租賃。除非該合約的條款及條件其後出現變動，否則 貴集團不會重新評估有關合約。

#### 貴集團作為承租人

##### 將代價分配至合約組成部分

就包含租賃部分及一個或多個額外的租賃或非租賃部分的合約而言， 貴集團會根據租賃部分的相對獨立價格以及非租賃部分的獨立價格總額，將該合約中的代價分配至各租賃部分。

非租賃組成部分採用其他適用準則，與租賃組成部分分開入賬。

##### 短期租賃

對於租期自開始日期起計為12個月或以內且並無包含購買選擇權的辦公場所租賃， 貴集團應用短期租賃確認豁免。

短期租賃的租賃付款按直線基準於租期內確認為開支。

### 使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款減去已收到的任何租賃激勵；及
- 貴集團所產生的任何初始直接成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並經調整租賃負債的任何重新計量。

使用權資產以估計使用年期或租賃期（以較短者為準）按直線法折舊。

貴集團於綜合財務狀況表將使用權資產呈列為單獨的項目。

### 可退回租賃按金

已付可退回租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號入賬，初步按公允價值計量。

初始確認時對公允價值作出的調整被視為額外租賃付款且計入使用權資產成本。

### 租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。增量借款利率取決於租賃的期限、貨幣及開始日期，並基於一系列輸入值確定，包括：以國債利率為基礎的無風險利率；以及實體特定調整（即訂立租賃的實體之風險狀況是否有別於貴集團，以及租賃是否享有貴集團提供的擔保）。

租賃付款包括固定付款（包括實質性的固定付款）。

於開始日期後，租賃負債就應計利息及租賃付款作出調整。

倘出現以下情況，貴集團重新計量租賃負債並就相關使用權資產作出相應調整：

- 租期有所變動，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因市場租金檢討後的市場租金變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃合約予以修訂且租賃修訂不會入賬列為單獨租賃（有關「租賃修訂」的會計政策請見下文）。

貴集團於綜合財務狀況表將租賃負債呈列為單獨的項目。

### 租賃修訂

倘出現以下情況，貴集團將租賃修訂作為一項單獨的租賃入賬：

- 該項修訂通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上以反映特定合約的情況對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂而言，貴集團基於經修訂租賃的租期，使用修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量租賃負債。

貴集團通過對有關使用權資產作出相應調整，將租賃負債的重新計量入賬。

倘經修訂合約包含租賃部分及一個或多個額外的租賃或非租賃部分，貴集團會根據租賃部分的相對獨立價格以及非租賃部分的獨立價格總額，將該經修訂合約中的代價分配至各租賃部分。

### 貴集團作為出租人

貴集團作為出租人的租賃分類為經營租賃。

經營租賃的租金收入於相關租賃期限內按照直線法於損益表。

### 外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易均按交易日期之現行匯率確認。於報告期末，以外幣定值之貨幣項目均按該日之現行匯率重新換算。以外幣為單位及按公允價值列賬的非貨幣項目，按釐定公允價值當日的通行匯率重新換算。當非貨幣項目的公允價值收益或損失在損益中確認時，該收益或損失的任何交換部分也在損益中確認。以外幣按歷史成本計算之非貨幣項目不進行重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額於其產生期內在損益內確認。

為呈列歷史財務資料，貴集團海外業務的資產及負債均採用各報告期末的現行匯率換算為貴集團的呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支項目按該期間的平均匯率換算，惟匯率在期內大幅波動則除外，在此情況下，使用交易日期的適用匯率。所產生的匯兌差額(如有)均於其他全面收益內確認，並累計計入外幣換算儲備項下的權益(如適用，則歸屬於非控制性權益)。就呈列歷史財務資料而言，貴集團海外業務之資產及負債乃按於各報告期末之適用匯率換算為貴集團之呈列貨幣(即人民幣)，而其收入及開支項目乃按該期間之平均匯率進行換算，除非匯率於該期間內出動大幅波動則作別論，於此情況下，則採用交易當日之現行匯率。所產生之匯兌差額(如有)乃於其他全面收益確認及於權益內外幣匯兌儲備下累計(歸屬於非控股權益(如適用))。

收購海外業務產生的商譽及所收購可識別資產的公允價值調整視為該海外業務的資產及負債，並按各報告期末的現行匯率換算。所產生的匯兌差額在其他全面收益中確認。

#### 借款成本

因收購、興建或生產需要長時間籌備方可供其擬定用途或銷售之合資格資產所產生之直接借款成本乃計入該等資產之成本中，直至該等資產已大致上可供其擬定用途或銷售。

所有其他借款成本於其產生期間在損益中確認。

#### 政府補貼

除非能合理保證 貴集團將符合有關附帶條件及將會收取有關補貼，否則政府補貼不予確認。

政府補貼乃於 貴集團確認補貼擬補償的相關成本開支期間，有系統於損益內確認。具體而言，主要條件為 貴集團應購買或以其他方式收購非流動資產的政府補貼於綜合財務狀況表確認為遞延收入，然後在有關資產的可使用年期內有系統及合理地轉撥至損益。

收入相關政府補貼是作為支出或已發生之虧損補償或是以給予 貴集團即時財務支援為目的而發放，且無未來相關成本，則在該等補貼應收期間內於損益中確認。有關補貼在「其他收入」下呈列。

#### 僱員福利

##### 退休福利成本

界定供款退休福利計劃支付之款項乃於僱員提供服務而有權獲得有關供款時支銷。

##### 短期僱員福利

當僱員已提供服務時，短期僱員福利以預期支付的未貼現金額確認。除非《國際財務報告準則》要求或許可將短期僱員福利計入資產成本，否則該等福利確認為開支。

就確認僱員福利的負債而言，按應付僱員的福利(包括工資及薪金)扣除任何已支付金額確認。

##### 離職福利

離職福利負債於 貴集團實體再不能取消所提供的離職福利時及其確認任何相關重組成本時(以較早發生者為準)確認。

## 股份付款

### 以權益結算股份付款的交易

#### 授予僱員的受限制股份

支付予僱員的以權益結算股份付款按權益工具於授出日期之公允價值計量。

不計及所有非市場歸屬條件，於授出日期釐定的以權益結算股份付款之公允價值以直線法於歸屬期內根據 貴集團估計將最終歸屬之股本工具支銷，權益(股份付款儲備)會相應增加。於各報告期末， 貴集團修訂預期最終會基於所有相關非市場歸屬條件評估歸屬的股本工具數目的估計。修訂原始估計的影響(如有)於損益確認，以便累計開支反映經修訂的估計，並對股份付款儲備作出相應調整。

當所授予股份歸屬時，先前於股份付款儲備確認的數額將轉撥至股份溢價。

## 稅項

所得稅開支是指即期及遞延所得稅開支之總額。

現行應繳稅項根據年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與除稅前溢利兩者差異乃由於其他年度之應課稅或可扣減收支項目及毋須課稅或不可扣減之項目所致。 貴集團之現行稅項負債乃按已於各報告期末已頒佈或實質頒佈之稅率計算。

遞延稅項就歷史財務資料內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基之間的暫時差額而確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額予以確認。遞延稅項資產一般就所有可扣暫時差額於可能出現應課稅溢利以抵銷可供動用可扣暫時差額時方可確認。倘有關暫時差額乃因初步確認(業務合併除外)既不影響應課稅溢利或會計溢利交易的資產及負債所引起且交易發生時不產生相等的應課稅及可扣暫時差額，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時性差額產生自初始確認商譽，則不會確認遞延稅項負債。

就於附屬公司或聯營公司的投資的應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟倘 貴集團能夠控制暫時差額的撥回及暫時差額可能於可預見將來不會撥回則除外。有關該等投資及權益的可扣暫時差額產生的遞延稅項資產僅於動用暫時差額利益時有足夠的應課稅溢利且預期於可預見將來其將被撥回時，方可確認。

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末進行檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利可供動用以收回所有或部分資產時作出調減。

遞延稅項資產及負債乃基於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)按預期清償該負債或變現該資產期間適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量乃反映 貴集團於報告期末由預期收回或清償其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

為計量 貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項， 貴集團首次釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債之租賃交易而言， 貴集團對租賃負債及相關資產分別應用國際會計準則第12號規定。 貴集團就可能獲得可用作抵銷可扣暫時差額之應課稅溢利就所有可扣暫時差額確認租賃負債相關遞延稅項資產及遞延稅項負債。

倘有可依法強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷，且與由同一稅務機構向同一課稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產及負債可相互抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟倘其與於其他全面收益確認或直接於權益確認的項目相關，在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益確認或直接於權益中確認。就因對業務合併進行初始會計處理而產生之即期稅項或遞延稅項而言，稅務影響乃計入業務合併之會計處理內。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產或供應貨物或服務或作行政用途之有形資產(下文所述之在建物業除外)。物業、廠房及設備乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

用作生產、供應或行政用途的在建物業、廠房及設備按成本扣除任何已確認減值虧損後列賬。成本包括使資產達致能夠按照管理層擬定的方式開展經營所必要的位置及條件而直接產生的任何成本(包括測試有關資產功能是否適當的成本)，及就合資格資產而言，根據 貴集團會計政策資本化的借款成本。該等資產可隨時作擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始計提折舊。

資產(不包括在建物業)的折舊乃於其估計可使用年期用直線法確認以撇銷其成本並扣除其殘值。估計可使用年期、殘值及折舊方法會於各報告期末檢討，而任何估計變動之影響按前瞻基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或持續使用該資產預期不會產生未來經濟利益時終止確認。於出售或報廢物業、廠房及設備產生之任何收益或虧損，按有關資產出售[編纂]與賬面值兩者間之差額釐定並於損益內確認。

## 無形資產

### 單獨收購的無形資產

獨立收購的有限可使用年期之無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。攤銷額在無形資產的預計使用壽命內按直線法確認。於每個報告期末對無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，而任何估計變動之影響按前瞻性基準入賬。

### 內部產生的無形資產-研發開支

研究活動的開支於產生期間確認為開支。

開發活動(或內部工程開發階段)所形成的內部產生的無形資產，僅在滿足以下條件時方予確認：

- 在技術上可完成該無形資產以使其可供使用或出售；
- 有意完成無形資產並作運用或銷售；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 該無形資產如何產生日後經濟利益；
- 具有足夠技術、財務及其他資源，以完成該無形資產之開發，並使用或出售該無形資產；及
- 能夠可靠計量開發期間無形資產應佔之支出。

倘無形資產首次符合上列確認標準，則內部產生的無形資產的初始確認金額為自該日起產生的開支總額。倘無內部產生的無形資產可獲確認，則開發支出在其產生的期間於損益中確認。

初始確認後，內部產生的無形資產按與單獨收購的無形資產相同的基準，以成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)呈報。

### 業務合併收購的無形資產

企業合併收購的無形資產應區別於商譽單獨進行確認，並以其在收購日的公允價值進行初始計量(作為其成本)。

初步確認後，業務合併收購的具有有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬，與單獨收購的無形資產基準相同。

無形資產於出售時或當使用或出售預期不會產生任何日後經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生的收益及虧損按出售[編纂]淨額與該資產賬面值的差額計量，於該項資產終止確認時於損益確認。

### 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產(商譽除外)的減值

貴集團於各報告期末檢討具備有限可使用年期的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產賬面值，以確定有否跡象顯示該等資產出現減值虧損。如果存在任何此類跡象，則會對相關資產的可收回金額作出估計，以確定減值損失的程度(如有)。尚不可供使用的無形資產至少每年及每當有跡象顯示可能出現減值時進行減值測試。

就物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產之可收回金額作獨立估計。倘無法個別估計可收回金額，貴集團會估計有關資產所屬現金產生單位的可收回金額。

於測試現金產生單位之減值時，倘可設立合理及一致的分配基準，則公司資產分配至相關現金產生單位，或分配至現金產生單位內可設立合理及一致分配基準之最小組別。可收回金額將按公司資產所屬之現金產生單位或現金產生單位組釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組合之賬面值進行比較。

可收回金額為公允價值減出售成本及使用價值之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流將使用除稅前貼現率貼現至其現值，而稅前貼現率為反映目前市場對金錢時間值之評估及未來現金流量估計並無調整的資產(或現金產生單位)之特殊風險。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)的賬面值將減至其可收回金額。就無法按合理及一致基準分配至現金產生單位的公司資產或公司資產部分而言，貴集團將一組現金產生單位的賬面值(包括已分配至該現金產生單位組的公司資產或公司資產部分的賬面值)與該現金產生單位組的可收回金額作出比較。於分配減值虧損時，將首先分配減值虧損以調低任何商譽之賬面值(如適用)，其後根據該現金產生單位或該現金產生單位組內各資產之賬面值按比例分配至其他資產。資產的賬面值不得減至低於其公允價值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零當中的最高者。已另行分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該現金產生單位或現金產生單位組中的其他資產。減值虧損即時於損益中確認。

當減值虧損其後撥回時，資產(或現金產生單位或現金產生單位組)的賬面值會增加至其可收回金額的修訂估計數，惟增加後的賬面值不得超過假設該資產(或現金產生單位或現金產生單位組)過往年度並無確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損撥回隨即於損益確認。

### 現金及現金等價物

於綜合財務狀況表呈列的現金及現金等價物包括：

- (a) 現金，包括手頭現金及活期存款，不包括受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘；及
- (b) 現金等價物，其包括短期(通常原到期日為三個月或更短)、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的高流動性投資。持有現金等價物的目的是為滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

## 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值為存貨的估計售價減所有估計完工成本及作出銷售所需成本。所須銷售成本包括直接源於銷售的增量成本及 貴集團必須就銷售承擔的非增量成本。

## 財務工具

倘集團實體成為工具合約條文的訂約方，則確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初始按公允價值計量，惟客戶合約產生之應收貿易款項根據國際財務報告準則第15號初步計量除外。收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本於初步確認時加入或自金融資產或金融負債的公允價值扣除(倘適用)。收購按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債直接應佔之交易成本即時於損益確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及分配相關期間的利息收入及利息開支之方法。實際利率為於金融資產或金融負債的預期年期或(倘適當)較短期間，實際貼現估計未來現金收入及付款(包括構成實際利率的組成部分的所有已付或已收費用及款項、交易成本及其他溢價或折讓)至其初始計量時的賬面淨值的比率。

## 金融資產

所有正常購買或銷售的金融資產按交易日基準確認及終止確認。正常購買或銷售金融資產指須在相關市場規定或慣例通常規定的時間框架內進行資產交付的金融資產買賣。

所有已確認金融資產其後視乎其分類按攤銷成本或公允價值整體計算。

### 金融資產的分類及其後計量

倘金融資產符合以下條件，則其後按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流量為目的之經營模式下持有之金融資產；及
- 合約條款在指定日期產生現金流量，該現金流量僅為本金及未償還本金的利息。

符合下述條件的債務工具後續按公允價值計量且其變動計入其他全面收益：

- 以收取合約現金流量及出售金融資產為目的之業務模式下持有之金融資產；及
- 合約條款在指定日期產生現金流量，該現金流量僅為本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後均按公允價值計量且其變動計入損益。

(i) 攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量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，利息收入乃採用實際利率法確認。利息收入透過將實際利率應用於金融資產賬面總值計算，惟其後已變為信貸減值的金融資產則除外(見下文)。就其後已變為信貸減值的金融資產而言，利息收入透過將實際利率應用於自下個報告期起計的金融資產攤銷成本確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期開始起利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

(ii) 分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據

因採用實際利率法計算利息收入而產生的分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據賬面值的其後變動，均於損益確認。於損益中確認的金額與倘該等應收票據按攤銷成本計量時原應於損益中確認的金額相同。該等應收票據的賬面值的所有其他變動均於其他全面收益中確認，並於按公允價值計量且其變動計入其他全面收益儲備項下累計。在不減少該等應收票據賬面值情況下，減值撥備於損益中確認，並於其他全面收益作出相應調整。當終止確認該等應收票據時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損將重新分類至損益。

(iii) 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

不符合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或指定為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量準則之金融資產則按按公允價值計量且其變動計入損益的方式計量。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產於各報告期末按公允價值計量，公允價值變動形成的利得或損失計入損益。損益中確認之收益或虧損淨額包括於金融資產賺取的任何利息並計入「其他收益及虧損」。

*根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值*

貴集團就根據國際財務報告準則第9號須作減值評估的金融資產(包括貿易應收賬款、應收票據及其他應收款項、按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據、定期存款、受限制銀行存款以及現金及現金等價物)按預期信貸虧損模式進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認起的信貸風險變動。

存續期預期信貸虧損指將相關工具的預期使用期內所有可能的違約事件產生之預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預計於報告日期後12個月內可能發生的違約事件產生的部分存續期預期信貸虧損。評估基於貴集團的過往信用損失經驗作出，並就債務人特定因素、整體經濟狀況及對過往事件及報告日期現行狀況的評估及未來經濟狀況預測而作出調整。

貴集團通常就貿易應收賬款確認存續期預期信貸虧損。

就所有其他工具而言，貴集團按12個月預期信貸虧損計量虧損撥備，除非信貸風險自初步確認以來顯著增加，在此情況下貴集團確認存續期預期信貸虧損。應否確認存續期預期信貸虧損乃視乎自初步確認以來，出現違約的可能性或風險有否顯著增加。

(i) 信貸風險大幅上升

於評估信貸風險自初始確認以來是否大幅增加時，貴集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險和該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。於進行此評估時，貴集團會考慮合理而具理據，並在毋須付出不必要成本或資源即可取得的定量及定質資料，包括過往經驗及前瞻性資料。考慮的前瞻性信息包括貴集團債務人所處行業的未來前景，該等信息來源於經濟專家報告、金融分析師、政府機構、相關智庫及其他類似組織，並考慮了與貴集團核心業務相關的各種外部實際及預測經濟信息來源。

具體而言，評估信貸風險是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信貸風險的外部市場指標的顯著惡化，如信貸利差大幅增加，債務人的信貸違約掉期價格大幅上升；
- 預計會導致債務人償還債務能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 導致債務人償還債務能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期的重大不利變化。

無論上述評估結果如何，貴集團假定合約付款逾期超過30日時，信貸風險自初始確認以來已大幅增加，除非貴集團有合理及可靠資料證明可予收回則當別論。

儘管如此，倘一項債務工具於報告日期確定為信貸風險較低，則貴集團假設該債務工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅增加。倘出現下列情形，則債務工具會被釐定為信貸風險較低：i)其違約風險較低；ii)借款人於短期履行合約現金流量責任之能力強大；及iii)經濟及業務狀況之長期不利變動可能但不一定會削弱借款人履行合約現金流量責任之能力。當債務工具的內部或外部信用評級為「投資級別」(按照全球理解的釋義)，則貴集團會視該債務工具的信用風險偏低。

貴集團定期監控用以識別信貸風險有否顯著增加的標準之效益，且修訂標準(如適當)以確保標準能在金額逾期前識別信貸風險顯著增加。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為當內部建立或自外部取得之資料顯示，債務人不大可能支付全額款項予債權人(包括貴集團)(並未考慮貴集團所持有之任何抵押品)，即產生違約事件。

無論上述情形如何，貴集團認為，除非貴集團有合理可靠資料能說明更寬鬆的違約標準乃更為合適，否則，倘金融資產逾期超過90天，則構成違約事件。

(iii) 信貸減值金融資產

金融資產在一件或多件事件(對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響)發生時出現信貸減值。金融資產已出現信貸減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違反合約(如違約或逾期事件)；
- (c) 借款人之貸款人因有關借款人財務困難之經濟或合約理由而向借款人授予貸款人原本不會考慮之優惠；或
- (d) 借款人可能會破產或進行其他財務重組。

(iv) 撇銷政策

當有資料表明對手方處於嚴重財務困境，且並無收回的現實可能性(例如，當對手方被清盤或已進入破產程序)時，貴集團撇銷金融資產。已撇銷的金融資產仍可能需要根據貴集團的收回程序進行法律行動，惟需於適當時候聽取法律意見。撇銷構成終止確認事件。任何其後收回款項會於損益中確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損乃以違約概率、違約虧損(即違約時虧損大小)及所面臨之違約風險為元素計量之函數。違約概率及違約損失率程度的評估乃根據經前瞻資料調整的歷史數據作出。預期信貸虧損的估計反映以發生的相關違約風險作為加權數值而確定的無偏概率加權金額。貴集團使用可行權宜方法，運用撥備矩陣估計應收貨款之預期信貸虧損，當中考慮過往信貸虧損經驗，並根據債務人的特定因素、整體經濟狀況及毋須繁苛成本或工作即可獲得之前瞻性資料(包括在適當情況下的貨幣時間值)作出調整。

一般而言，預期信貸虧損按根據合約應付貴集團之所有合約現金流與貴集團將收取之所有現金流量之間之差額估計，並按初步確認時釐定之實際利率貼現。

應收賬款的整個存續期預期信貸虧損是在集體基礎上考慮的，其中應考慮到逾期資料和相關信貸資料，例如前瞻性宏觀經濟資料。

就集體評估而言，貴集團訂立組別時考慮以下特徵：

- 逾期狀況；及
- 債務人的性質、規模及行業。

管理層定期檢討分組，以確保各組別的組成部分繼續擁有類似的信用風險特徵。

利息收入乃按金融資產之賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入乃按金融資產之攤銷成本計算。

除按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量之應收票據外，貴集團透過調整有關金融工具之賬面值而於損益確認所有金融工具之減值收益或虧損，惟應收賬項及其他應收款項透過虧損撥備賬確認相應調整除外。就按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量之應收票據而言，虧損撥備於其他全面收益內確認，並在未扣減該等應收票據賬面值的情況下，於按公允價值計量且其變動計入其他全面收益儲備內累計。有關金額為與累計虧損撥備相關的按公允價值計量且其變動計入其他全面收益儲備的變動。

#### 匯兌盈虧

以外幣計值的金融資產的賬面值以該外幣釐定，並於各報告期末按現貨匯率換算。具體而言：

- 對於按攤銷成本計量的金融資產，匯兌差額於損益表中的「其他收益及虧損」項目(附註8)內確認為匯兌收益淨額的一部分；
- 就按公允價值計量且其變動計入損益計量的金融資產而言，匯兌差額乃於損益內「其他收益及虧損」項目(附註8)確認，作為因Best Formulations非控股權益的看漲期權所產生的公允價值虧損一部分。

#### 終止確認金融資產

僅在獲取金融資產所產生現金流量的合同權利到期，或者將金融資產及該資產所有權幾乎所有的風險和報酬轉讓給另一方的情況下，貴集團才終止確認一項金融資產。倘貴集團既無轉移亦無保留擁有權絕大部分風險及回報並繼續控制已轉讓資產，則貴集團確認其於該資產的保留權益以及就其可能須支付的金額確認相關負債。倘貴集團保留已轉移金融資產所有權的絕大部分風險及回報，則貴集團繼續確認金融資產，亦確認已收[編纂]的抵押借款。

一旦終止確認按攤銷成本計量的金融資產，資產的賬面值與已收及應收的代價金額之間的差額會在損益中確認。

於終止確認分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益之應收款項時，先前於按公允價值計量且其變動計入其他全面收益儲備累計的累計收益或虧損重新分類至損益。

#### 金融負債及權益

##### 分類為債務或權益

負債及權益工具乃根據已訂立的合約安排的內容及金融負債及權益工具的定義獲歸類為金融負債或權益。

##### 權益工具

權益工具是證明實體資產於扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。貴公司發行的權益工具按已收款項扣除直接發行成本確認。

貴公司購回本身權益工具於權益中確認及直接扣減。在購買、出售、發行或註銷貴公司自身權益工具時，不會確認任何損益。

### 金融負債

所有金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本或按公允價值計量且其變動計入損益計量。

#### 按公允價值計量且其變動計入損益之金融負債

被分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債包括為交易而持有的金融負債。

在下列情況下，金融負債為因交易而持有：

- 產生該負債的主要目的為於近期回購；或
- 初次確認時，其為 貴集團共同管理的一組已識別金融工具的一部分，且有短期盈利的近期實際模式；或
- 是一項衍生工具，但財務擔保合同或被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

#### 按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、可換股債券以及借款)其後使用以實際利率法按攤銷成本計量。

#### 可換股貸款票據

##### 包含權益部分之可換股貸款票據

可換股貸款票據之組成部分乃根據合約安排的內容及金融負債及權益工具之定義，單獨分類為金融負債及權益。以定額現金或另一項金融資產交換 貴公司本身固定數目之權益工具進行結算之換股權為權益工具。

於發行日期，負債部分(包括任何嵌入非股本衍生工具特徵)之公允價值透過計量並無相關權益部分之類似負債之公允價值估算。

分類為權益之換股期權乃透過從整體複合工具之公允價值中扣減負債部分金額釐定。此金額在扣除所得稅影響後確認及列作權益入賬，其後將不會重新計量。此外，分類為權益之轉換權將一直保留於權益內，直至轉換權獲行使為止，在該情況下，在權益中確認之結餘將轉撥至股份溢價。倘換股權於可換股票據到期日仍未獲行使，則於權益確認之結餘將轉撥至股份溢價。換股期權獲轉換或屆滿時，不會於損益確認收益或虧損。

與發行可換股貸款票據有關之交易成本乃按[編纂]總額之分配比例撥入負債及權益部分。與權益部分相關之交易成本直接自權益中扣除。與負債部分有關之交易成本計入負債部分之賬面值，並以實際利率法於可換股貸款票據期間內攤銷。

#### 匯兌盈虧

對於以外幣計值及於各報告期末按攤銷成本計量的金融負債，外匯收益及虧損乃根據該金融工具的攤銷成本釐定。該等匯兌收益及虧損於損益中「其他收益及虧損」項目(附註8)確認，作為匯兌收益淨額的一部分。

以外幣計值的金融負債的公允價值以該外幣確定並按報告期末的即期匯率兌換。

#### 終止確認金融負債

貴集團於且僅於責任獲免除、取消或屆滿時，方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額會在損益中確認。

#### 衍生金融工具

衍生工具初始按訂立衍生工具合同當日的公允價值確認，其後重新計量至其於各報告期末的公允價值。所產生的收益或虧損於損益內確認。

倘衍生工具的剩餘到期日超過12個月，且不會於12個月內到期變現或結算，則將其列為非流動資產或非流動負債。其他衍生工具以流動資產或流動負債呈列。

#### 抵銷金融資產及金融負債

當且僅當 貴集團現時有可依法強制執行權利可抵銷已確認金額；及有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，金融資產與金融負債方會互相抵銷，並於綜合財務狀況表呈列其淨額。

### 5. 估計不確定因素的主要來源

於應用 貴集團之會計政策(於附註4描述)時， 貴公司董事須對資產及負債所申報卻難於循其他途徑取得之賬面值作出判斷、估計及假設。估計和相關假設以歷史經驗和其他被視為相關的因素為基礎。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會按持續基準予以檢討。如果會計估計的修訂只是影響某一期間，其影響便會在該期間內確認；如果修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

#### 估計不確定因素的主要來源

以下為於報告期末有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，該等假設及來源具有對未來十二個月內的資產及負債的賬面值作出大幅調整的重大風險。

#### 物業、廠房及設備之可使用年期及剩餘價值

貴集團在計入估計剩餘價值後，按直線法對其物業、廠房及設備進行折舊。 貴集團定期檢討估計可使用年期及剩餘價值，以釐定其物業、廠房及設備的相關折舊開支。此估計乃根據性

質類似的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗，並經計及科技創新的潛在影響而作出。如果以前的估計發生重大變化，則會在未來期間對折舊費用進行調整。

物業、廠房及設備於2023年及2024年12月31日的賬面值分別約為人民幣1,789,459,000元及人民幣1,979,525,000元，詳情披露於附註15。

#### 無形資產的可使用年期

貴集團的管理層釐定其無形資產的估計可使用年期，以釐定相關攤銷開支。此估計乃參考業內性質及功能相若的無形資產可使用年期，並可能受技術創新及競爭對手對激烈行業競爭的回應所嚴重影響。倘預計可使用年期少於先前預期，則管理層將增加攤銷費用，或會撤銷或撤減已報廢或出售的廢舊資產。

其他無形資產於2023年及2024年12月31日的賬面值分別約為人民幣460,407,000元及人民幣443,978,000元，誠如附註18所披露。

#### 商譽的估計減值

貴集團至少每年進行一次商譽減值測試，釐定商譽是否減值需要估計獲分配商譽的現金產生單位未來現金流量的現值。於估計未來現金流量的現值時，貴集團會預測個別現金產生單位或現金產生單位組將產生的現金流量，並釐定適當的貼現率，以得出該等未來現金流量的現值。管理層在貼現現金流量模型中使用的主要假設包括預測期增長率、利潤率及貼現率。倘實際之未來現金流量低於預期或實際及情況變動導致下調未來現金流量或上調貼現率，可能會出現重大減值虧損。

於2023年及2024年12月31日，商譽之賬面值分別為人民幣420,728,000元及人民幣417,105,000元。商譽減值測試的詳情於附註17披露。

#### 遞延稅項資產

於2023年及2024年12月31日，貴集團已於綜合財務狀況表中就部分經營附屬公司之未動用稅項虧損及可扣暫時差額確認遞延稅項資產人民幣32,477,000元及人民幣81,362,000元。由於無法預測未來溢利來源，故並無就於2023年12月31日之稅務虧損人民幣12,480,000元確認遞延稅項資產。

變現遞延稅項資產主要取決於未來是否有充足的未來應課稅溢利可供動用或預計撥回之應課稅暫時差額，是由於預計撥回可扣暫時差額是估計不確定因素的關鍵來源。不確定性將取決於持續不確定的宏觀經濟和地緣政治環境可能如何發展或演變。倘所產生之實際未來應課稅溢利低於或高於預期，或導致未來應課稅溢利估計之事實及情況出現變動，或適用稅率與預期不同，則遞延稅項資產可能大幅撥回或進一步確認，並於撥回或進一步確認期內於損益確認。

#### 金融工具公允價值計量

貴集團的部分金融資產及負債按公允價值計量，而公允價值使用估值技術根據不可觀察輸入數據釐定。確立相關估值方法及其相關輸入數據時需要判斷及估計。主要不可觀察輸入數據的變動可能導致對該等工具的公允價值作出重大調整。在釐定該等資產及負債的公允價值時，管理層會根據相關資產及負債的性質，選擇合適的估值方法及公允價值計量的輸入值。貴集團在選

## 附錄一

## 會計師報告

擇輸入數據時，將盡可能使用可觀察市場數據。就若干按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產而言，貴集團委聘合資格的第三方估值專家進行評估。財務部門與合資格的第三方估值專家緊密合作，以釐定適當的估值技術及估值模型相關輸入數據。更多披露請參閱附註43。

### 6. 收入及分部資料

來自客戶合約的收益明細

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>貨物或服務類別</b>		
<b>銷售貨物</b>		
軟膠囊	1,526,864	1,983,614
軟糖	739,627	995,112
飲品	421,873	247,972
片劑	361,916	325,553
粉劑	292,745	231,574
膠囊	151,691	222,727
其他	73,235	179,890
	<u>3,567,951</u>	<u>4,186,442</u>
<b>其他服務</b>	<u>14,071</u>	<u>24,622</u>
<b>總額</b>	<u><u>3,582,022</u></u>	<u><u>4,211,064</u></u>
<b>地區市場</b>		
中國大陸及香港特別行政區	1,850,950	1,660,656
美洲	1,044,136	1,665,975
歐洲	529,109	604,481
其他	157,827	279,952
<b>總額</b>	<u><u>3,582,022</u></u>	<u><u>4,211,064</u></u>
<b>收益確認時間</b>		
於某一時間點	<u><u>3,582,022</u></u>	<u><u>4,211,064</u></u>

#### (a) 客戶合約的履約責任及收益確認政策

##### 銷售貨物

貴集團向客戶銷售營養食品及其他貨物。收益於貨物的控制權轉移至客戶時(主要為貨物在現場提取或交付至指定地點時)確認。在客戶獲得控制權之前發生的運輸和處理活動被認為是履約活動。

若干客戶須於貴集團交付產品前，按總代價的某個百分比支付預付款項。當已收取對價但尚未確認收益時，則確認合約負債。

## 附錄一

## 會計師報告

### 其他服務

其他服務主要包括 貴集團向若干客戶提供的服務，該等服務涉及a)實驗室規模及中試規模實驗；b)申請保健食品註冊證書。於往績記錄期間，其他服務的收益於服務成果獲客戶接納時確認。

### (b) 分配至客戶合約的尚未履行的履約責任之交易價格

根據管理層截至2023年及2024年12月31日的估計，所有履約義務預期將於一年或更短期間內確認為收益。根據國際財務報告準則第15號的許可，未披露分配予該等尚未履行的合約之交易價格。

### 分部資料

就資源分配及分部表現評估而言， 貴公司執行董事(即主要經營決策者)專注於審閱 貴集團的整體業績及財務狀況(按上文載列的相同會計政策編製)。因此， 貴集團僅有單一經營分部，故並無呈列此單一分部的進一步分析。

### 整體披露

### 地理資料

貴集團營運在中國內地及海外。有關 貴集團非流動資產的資料根據資產的地理位置呈列。非流動資產不包括金融工具及遞延稅項資產。

	非流動資產	
	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
中國	1,713,925	1,794,474
美利堅合眾國(「美國」)	1,095,743	1,188,593
德國	<u>326,542</u>	<u>346,212</u>
總額	<u><b>3,136,210</b></u>	<u><b>3,329,279</b></u>

### 有關主要客戶的資料

於往績記錄期間各年度，概無客戶為 貴集團貢獻超過總收益10%的收益。

## 附錄一

## 會計師報告

### 7. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
有關收入的政府補貼(附註)	9,111	4,439
與資產有關的政府補助	4,550	5,047
增值稅加計抵扣	4,448	9,394
銀行存款的利息收入	9,893	8,932
其他	18	145
	<u>28,020</u>	<u>27,957</u>

附註：該金額主要指中國地方政府當局授予集團實體的各種補貼，作為貴集團營運活動的獎勵。政府補助為無條件，並已獲中國地方政府當局批准，在收到付款時確認。

### 8. 其他收益及虧損

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
匯兌收益淨額	20,312	10,860
來自以下之公允價值(虧損)收益		
— 衍生金融工具	(6,553)	(8,084)
— 就Best Formulations非控股權益的看漲期權(附註37)	(54,115)	(23,727)
— 結構性存款	2,340	3,042
重新計量其他金融負債的收益(附註37)	53,662	23,028
處置物業、廠房及設備的損失	(913)	(4,163)
其他	(24)	193
	<u>14,709</u>	<u>1,149</u>

### 9. 財務成本

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
可換股債券之實際利息開支(附註31)	63,970	68,125
借款之利息開支	2,491	11,578
租賃負債的利息開支	16,623	16,291
	<u>83,084</u>	<u>95,994</u>
借款成本總額	83,084	95,994
減：合資格資產成本中資本化的金額	(4,605)	(963)
	<u>78,479</u>	<u>95,031</u>

## 附錄一

## 會計師報告

資本化之借款成本源自一般借款資金池及可換股債券，該等成本經按每年5.15%及6.15%之加權資本化率，分別對截至2023年及2024年12月31日止年度期間合資格資產之支出進行計算而得。

### 10. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除(計入)以下各項而得出：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備之折舊	183,396	209,347
使用權資產折舊	39,070	37,791
其他無形資產攤銷	38,173	39,986
折舊和攤銷合計	260,639	287,124
計入存貨的金額	(193,930)	(222,638)
於損益扣除的折舊及攤銷總額	66,709	64,486
員工成本(包括董事及監事酬金):		
董事及監事的薪酬	7,289	7,950
其他員工福利支出:		
—薪金、花紅及其他福利	718,808	760,675
—退休福利計劃供款	34,747	70,925
—以權益結算股份付款開支	1,733	5,282
	762,577	844,832
計入存貨的金額	(359,139)	(366,258)
於損益中扣除之員工成本總額	403,438	478,574
確認為銷售成本的存貨成本(包括截至2023年12月31日止年度 存貨撇減撥回人民幣405,000元及截至2024年12月31日止年度 存貨撇減撥備人民幣5,105,000元)	2,458,403	2,828,961
核數師酬金	2,230	2,230
其他開支		
—捐款	7,271	1,454
—滯納金	551	4,829
	7,822	6,283
已確認為開支的研發成本	110,495	125,937

11. 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
所得稅費用包括：		
本期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	31,801	85,923
美國	4,135	1,475
其他	3,525	2,863
	39,461	90,261
於過往年度撥備不足(超額撥備)：		
中國企業所得稅	7,417	5,711
美國	(783)	—
其他	166	—
	6,800	5,711
遞延稅項(附註20)	(13,292)	(61,336)
	32,969	34,636

中國內地企業所得稅

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，貴公司及中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%，除非該等實體享有下文所載的稅務豁免。

貴公司於2021年12月20日取得「高新技術企業」認證，並於2024年11月28日獲重新認證，因此自認證日期起計三年期間有權享有15%的優惠企業所得稅率。

貴公司附屬公司仙樂健康科技(安徽)有限公司於2020年10月30日取得「高新技術企業」認證，並於2023年11月30日獲重新認證。因此，於往績紀錄期間內，其享有15%的優惠企業所得稅率。

根據財稅[2022]13號《財政部、國家稅務總局關於進一步實施小微企業所得稅優惠政策的公告》，在2022年1月1日至2024年12月31日期間，小型微利企業年應納稅所得額超過人民幣1,000,000元但不超過人民幣3,000,000元的部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。根據財稅[2023]6號《財政部、國家稅務總局關於實施小微企業和個體工商戶所得稅優惠政策的公告》，在2023年1月1日至2024年12月31日期間，小型微利企業年應納稅所得額不超過人民幣1,000,000元的部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅；對年應納稅所得額超過人民幣1,000,000元但不超過人民幣3,000,000元的部分，則與此前政策保持一致。貴公司之中國附屬公司廣東仟佰大健康產業有限公司(「仟佰」)、廣東合世生物科技有限公司(「合世」)、仙樂(上海)生命技術有限公司(「仙樂上海」)、仙樂健康科技(珠海)有限公司(「仙

## 附錄一

## 會計師報告

樂珠海)及仙樂健康科技(廣東)有限公司(「仙樂廣東」)於截至2023年12月31日止年度申請優惠稅收政策。貴公司中國附屬公司仟佰、合世、仙樂上海、嘉美(廣東)管理有限公司(「嘉美」)、仙樂珠海及仙樂廣東於截至2024年12月31日止年度申請優惠稅務政策。

### 香港利得稅

於往績記錄期間，位於香港特別行政區的集團實體須繳納香港利得稅，其中應評稅利潤不超過港幣(「港幣」)2百萬元的一部分按8.25%的稅率繳納，而應評稅利潤超過港幣2百萬元的一部分則按16.5%的稅率繳納。

### 其他司法權區之所得稅項

美國附屬公司Sirio Nutrition Co., Ltd、Best Formulations, Sirio Americas Holdings, Inc.及Sirio Healthcare Holdings LLC.截至2023年12月31日止年度的聯邦及州綜合稅率為27.98%。截至2024年12月31日止年度，美國附屬公司Sirio Nutrition Co., Ltd、Best Formulations及Sirio Healthcare Holdings LLC.的聯邦及州綜合稅率分別為27.22%、27.22%及27.07%。

於往績記錄期間，德國附屬公司的稅率為27.135%。

其他司法權區產生之稅項按相關司法權區適用稅率計算。

往績記錄期間之所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表中的除稅前溢利對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	273,257	316,654
按中國企業所得稅率15%課稅	40,989	47,498
附屬公司適用不同稅率的影響	(3,771)	(3,693)
以往年度撥備不足	6,800	5,711
不可扣稅開支之稅務影響	1,521	1,894
適用稅率變動對期初遞延所得稅資產或負債的影響	—	(528)
利用先前未確認的稅項虧損及可抵扣暫時差額的影響	(134)	(2,441)
未確認未動用稅項虧損及可抵扣暫時差額之影響	1,054	—
額外扣減研發開支的稅務影響(附註)	(13,490)	(13,805)
於損益中確認之所得稅開支	32,969	34,636

附註：根據中國相關法律法規，貴集團於往績記錄期享有按符合條件的研發支出的200%加計扣除。

## 附錄一

## 會計師報告

### 12. 董事、監事及最高行政人員酬金以及五名最高薪酬僱員

#### (a) 董事、監事及最高行政人員酬金

於往績記錄期間，已付或應付予獲委任為 貴公司董事、監事及最高行政人員的人士的酬金詳情如下：

委任日期	薪金及	退休福利	績效相關	董事酬金	合計	
	其他津貼	計劃供款	花紅(註)			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>截至2023年12月31日止年度</b>						
最高行政人員及						
執行董事：						
林培青先生 . . . . .	2015年4月23日	1,061	65	790	—	1,916
<b>總計 . . . . .</b>		<b>1,061</b>	<b>65</b>	<b>790</b>	<b>—</b>	<b>1,916</b>
執行董事：						
姚壯民先生 . . . . .	2015年4月23日	1,043	68	763	—	1,874
陳瓊女士 . . . . .	2015年4月23日	924	65	706	—	1,695
楊睿女士 . . . . .	2015年4月23日	—	—	—	120	120
<b>總計 . . . . .</b>		<b>1,967</b>	<b>133</b>	<b>1,469</b>	<b>120</b>	<b>3,689</b>
獨立非執行董事：						
朱桂龍先生 . . . . .	2021年7月7日	—	—	—	120	120
高見先生 . . . . .	2021年7月7日	—	—	—	120	120
胡世明先生 . . . . .	2021年7月7日	—	—	—	120	120
<b>總計 . . . . .</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>360</b>	<b>360</b>
監事：						
張美彬先生 . . . . .	2021年7月7日	355	43	58	—	456
朱少欽先生 . . . . .	2022年10月31日	380	18	112	—	510
謝盈瑜女士 . . . . .	2015年4月23日	273	17	68	—	358
<b>總計 . . . . .</b>		<b>1,008</b>	<b>78</b>	<b>238</b>	<b>—</b>	<b>1,324</b>
<b>合計 . . . . .</b>		<b>4,036</b>	<b>276</b>	<b>2,497</b>	<b>480</b>	<b>7,289</b>

## 附錄一

## 會計師報告

委任日期	薪金及	退休福利	績效相關	董事酬金	合計	
	其他津貼	計劃供款	花紅(註)			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>截至2024年12月31日</b>						
止年度						
最高行政人員及						
執行董事：						
林培青先生 . . . . .	2015年4月23日	1,147	72	782	—	2,001
總計 . . . . .		1,147	72	782	—	2,001
執行董事：						
姚壯民先生 . . . . .	2015年4月23日	1,135	73	756	—	1,964
陳瓊女士 . . . . .	2015年4月23日	1,026	72	699	—	1,797
楊睿女士 . . . . .	2015年4月23日	—	—	—	165	165
總計 . . . . .		2,161	145	1,455	165	3,926
獨立非執行董事：						
朱桂龍先生 . . . . .	2021年7月7日	—	—	—	136	136
高見先生 . . . . .	2021年7月7日	—	—	—	154	154
胡世明先生 . . . . .	2021年7月7日	—	—	—	157	157
總計 . . . . .		—	—	—	447	447
監事：						
張美彬先生 . . . . .	2021年7月7日	420	63	72	—	555
朱少欽先生 . . . . .	2022年10月31日	440	48	102	—	590
謝盈瑜女士 . . . . .	2015年4月23日	305	47	79	—	431
總計 . . . . .		1,165	158	253	—	1,576
合計 . . . . .		4,473	375	2,490	612	7,950

附註：績效相關花紅基於彼等於 貴集團內的相關個人職務及責任以及 貴集團的表現釐定。

上述執行董事及最高行政人員的酬金乃就彼等於往績記錄期與管理 貴公司及 貴集團事務有關的服務而支付。

上文所示監事的薪酬乃就其於往績記錄期間作為 貴公司監事所提供的服務而授予。

上文所示獨立非執行董事薪酬乃就彼等擔任 貴公司董事所提供的服務而支付。

## 附錄一

## 會計師報告

於往績記錄期，概無董事或監事或最高行政人員放棄或同意放棄任何酬金的安排，貴集團亦無向貴公司任何董事或監事支付酬金作為加入貴集團或加入貴集團後的獎勵或作為離職補償。

### (b) 五名最高薪酬僱員

截至2023年及2024年12月31日止年度，貴集團五名最高薪酬僱員中，均不包括貴公司董事。截至2023年及2024年12月31日止年度各年五名及五名最高薪酬僱員的酬金分別如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他津貼	12,427	15,601
退休福利計劃供款	1,061	499
股份付款	33	230
績效相關花紅	22,182	3,805
	<u>35,703</u>	<u>20,135</u>

該等僱員的酬金屬於下列範圍：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人數	人數
3,000,001港元至3,500,000港元	2	1
3,500,001港元至4,000,000港元	—	2
4,000,001港元至4,500,000港元	1	—
4,500,001港元至5,000,000港元	—	1
5,000,001港元至6,000,000港元	—	1
6,000,001港元至7,000,000港元	1	—
21,500,001港元至22,000,000港元	1	—
	<u>5</u>	<u>5</u>

### 13. 每股盈利

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於以下各項數據計算：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
貴公司擁有人應佔年度溢利		
就計算每股基本及攤薄盈利而言	<u>281,039</u>	<u>325,062</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	千股	千股
股份數目：		
用作計算每股基本及攤薄盈利之普通股加權平均數 . . . . .	<u>304,759</u>	<u>304,739</u>

計算基本每股盈利的加權平均普通股數時，庫存股以及已發行但尚未歸屬的受限制股份（其不被視為已發行股份）已予剔除。

計算每股攤薄盈利時，並未計入 貴公司已授出之受限制股份歸屬及可換股債券轉換為普通股之影響，這是因為將其納入計算將導致每股盈利增加。因此，於往績記錄期間之每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

於往績記錄期用於計算每股盈利的普通股加權平均數乃假設附註14所述股份資本化發行自2023年1月1日起一直生效而釐定。

### 14. 股息

於往績記錄期確認為分派的 貴公司普通股股東股息如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
向 貴公司股東派付股息 . . . . .	<u>63,174</u>	<u>198,497</u>

截至2023年12月31日止年度， 貴公司就截至2022年12月31日止年度確認每股人民幣0.35元之現金股息，合共人民幣63,174,000元予 貴公司股東。

截至2024年12月31日止年度， 貴公司就截至2023年12月31日止年度確認每股人民幣1.10元之現金股息，合共人民幣198,497,000元予 貴公司股東。

於往績記錄期末後， 貴公司就截至2024年12月31日止年度宣派每股人民幣0.65元之現金股息，合共人民幣153,393,000元，並同時對以股本溢價持有的每10股股份增發3股額外資本化發行股份。此已獲股東於2025年5月8日股東大會上批准。

## 附錄一

## 會計師報告

### 15. 物業、廠房及設備

#### 貴集團

	樓宇	租賃裝修	機器	運輸設備	傢俱、裝置及設備	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>							
於2023年1月1日	890,276	27,160	922,251	8,648	43,287	69,280	1,960,902
添置	37,857	77,390	77,269	1,256	14,315	193,265	401,352
在建工程轉入	70,426	10,350	51,864	—	8,008	(140,648)	—
收購Best Formulations所得 (附註37)	—	66,065	109,104	13	11,859	71,012	258,053
匯兌調整	3,866	2,027	12,390	69	659	1,687	20,698
在建工程轉入其他無形資產	—	—	—	—	—	(6,324)	(6,324)
在建工程轉入使用權資產	—	—	—	—	—	(1,216)	(1,216)
出售	(1,931)	(1,399)	(17,985)	(578)	(391)	(116)	(22,400)
於2023年12月31日	1,000,494	181,593	1,154,893	9,408	77,737	186,940	2,611,065
添置	27,629	67,451	102,928	3,405	6,101	209,962	417,476
在建工程轉入	56,363	34,492	71,091	—	965	(162,911)	—
匯兌調整	(3,466)	2,422	(3,768)	(57)	90	(2,780)	(7,559)
出售	(13,743)	(441)	(10,849)	(569)	(2,637)	—	(28,239)
轉撥至在建工程	—	—	(18,893)	—	—	18,893	—
在建工程轉入其他無形資產	—	—	—	—	—	(11,706)	(11,706)
於2024年12月31日	1,067,277	285,517	1,295,402	12,187	82,256	238,398	2,981,037
<b>累計折舊</b>							
於2023年1月1日	172,397	14,955	415,876	7,433	33,611	—	644,272
年內撥備	47,847	3,681	119,516	828	11,524	—	183,396
匯兌調整	2,467	213	8,032	34	463	—	11,209
出售時對銷	(1,724)	—	(14,638)	(549)	(360)	—	(17,271)
於2023年12月31日	220,987	18,849	528,786	7,746	45,238	—	821,606
年內撥備	38,978	47,857	116,532	828	5,152	—	209,347
匯兌調整	(1,993)	275	(3,856)	(32)	(58)	—	(5,664)
出售時抵銷	(8,913)	—	(7,357)	(540)	(2,547)	—	(19,357)
轉撥至在建工程	—	—	(4,420)	—	—	—	(4,420)
於2024年12月31日	249,059	66,981	629,685	8,002	47,785	—	1,001,512
<b>賬面值</b>							
於2023年12月31日	<u>779,507</u>	<u>162,744</u>	<u>626,107</u>	<u>1,662</u>	<u>32,499</u>	<u>186,940</u>	<u>1,789,459</u>
於2024年12月31日	<u>818,218</u>	<u>218,536</u>	<u>665,717</u>	<u>4,185</u>	<u>34,471</u>	<u>238,398</u>	<u>1,979,525</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	樓宇	機器	運輸設備	傢俱、裝置及設備	在建工程	合計
	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
<b>成本</b>						
於2023年1月1日	194,670	320,268	5,873	32,548	29,236	582,595
添置	—	21,496	—	878	101,799	124,173
在建工程轉入	41,979	10,688	—	4,908	(57,575)	—
在建工程轉入其他無形資產	—	—	—	—	(6,061)	(6,061)
出售	—	(24,049)	(578)	(560)	(116)	(25,303)
於2023年12月31日	236,649	328,403	5,295	37,774	67,283	675,404
添置	102	18,292	3,159	3,535	119,751	144,839
在建工程轉入	1,252	39,712	—	947	(41,911)	—
出售	(11,559)	(25,483)	(1,998)	(2,554)	—	(41,594)
在建工程轉入其他無形資產	—	—	—	—	(11,327)	(11,327)
於2024年12月31日	226,444	360,924	6,456	39,702	133,796	767,322
<b>累計折舊</b>						
於2023年1月1日	67,851	183,096	5,133	25,104	—	281,184
年內撥備	10,150	24,948	251	4,711	—	40,060
出售時對銷	—	(20,790)	(549)	(396)	—	(21,735)
於2023年12月31日	78,001	187,254	4,835	29,419	—	299,509
年內撥備	11,722	31,084	369	3,503	—	46,678
出售時對銷	(7,921)	(15,961)	(1,899)	(1,958)	—	(27,739)
於2024年12月31日	81,802	202,377	3,305	30,964	—	318,448
<b>賬面值</b>						
於2023年12月31日	<u>158,648</u>	<u>141,149</u>	<u>460</u>	<u>8,355</u>	<u>67,283</u>	<u>375,895</u>
於2024年12月31日	<u>144,642</u>	<u>158,547</u>	<u>3,151</u>	<u>8,738</u>	<u>133,796</u>	<u>448,874</u>

上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)經計及剩餘價值後按直線法基準折舊如下：

樓宇	每年2.38%至10.00%
機器	每年6.00%至33.33%
運輸設備	每年9.50%–33.33%
傢俱、裝置及設備	每年6.00%至33.33%
租賃裝修	每年6.67%至33.33%

## 附錄一

## 會計師報告

### 16. 使用權資產

#### 貴集團

	<u>租賃土地</u>	<u>租賃物業</u>	<u>合計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>賬面值</b>			
於2023年12月31日	117,150	286,012	403,162
於2024年12月31日	114,293	332,466	446,759
截至2023年12月31日止年度			
折舊費用	2,844	36,226	39,070
截至2024年12月31日止年度			
折舊費用	2,857	34,934	37,791
		<b>截至12月31日止年度</b>	
		<b>2023年</b>	<b>2024年</b>
		人民幣千元	人民幣千元
短期租賃相關開支		1,065	820
租賃現金流出總額		34,954	38,312
使用權資產添置		22,650	77,812

#### 貴公司

	<u>租賃土地</u>	<u>租賃物業</u>	<u>合計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>賬面值</b>			
於2023年12月31日	54,075	6,069	60,144
於2024年12月31日	52,730	1,679	54,409
截至2023年12月31日止年度			
折舊費用	1,345	4,366	5,711
截至2024年12月31日止年度			
折舊費用	1,345	5,064	6,409
		<b>截至12月31日止年度</b>	
		<b>2024年</b>	<b>2023年</b>
		人民幣千元	人民幣千元
短期租賃相關開支		455	395
租賃現金流出總額		5,344	6,158
使用權資產添置		2,523	757

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團及貴公司定期短期租賃辦公室。於2023年及2024年12月31日，短期租賃組合與上文所披露短期租賃開支的短期租賃組合相近。

於往績記錄期間，貴集團及貴公司租賃多項物業經營業務。租賃合約以1至15年之固定年期訂立。租賃條款按個別基準磋商，並包含多項不同條款及條件。租賃合約不包含延期或終止選擇權。貴集團及貴公司於釐定租賃條款及衡量不可撤銷期限長度時，應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期限。

此外，貴集團擁有若干主要用作生產設施的工業樓宇及辦公樓宇。貴集團已就該等租賃土地向政府預繳整筆款項，並已就所有該等租賃土地取得土地使用權證。該等土地的租賃合約均以固定期限50年簽訂。

### 租賃的限制或契諾

此外，貴集團於2023年及2024年12月31日的租賃負債分別確認為人民幣298,951,000元及人民幣355,479,000元，相關使用權資產分別為人民幣286,012,000元及人民幣332,466,000元。貴公司於2023年及2024年12月31日的租賃負債分別確認為人民幣6,563,000元及人民幣1,769,000元，相關使用權資產分別為人民幣6,069,000元及人民幣1,679,000元。

除出租人持有的租賃資產擔保權益外，租賃協議並無施加任何其他契諾。租賃物業不得用作借貸擔保。

## 17. 商譽

### 貴集團

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
成本及賬面值		
年初	163,053	420,728
匯兌調整	16,243	(3,623)
收購Best Formulations時產生(附註37)	241,432	—
於年終	420,728	417,105

商譽主要源自貴集團於截至2016年12月31日止年度收購Sirio Europe GmbH & Co.KG、Ayanda Verwaltungs GmbH、Sirio Pharma Germany GmbH及Sirio Europe Verwaltungs GmbH(以下統稱「Germany Ayanda」)，以及貴集團於截至2023年12月31日止年度收購Best Formulations。有關收購Best Formulations的詳情，請參閱附註37。

## 附錄一

## 會計師報告

### 減值測試

為進行減值測試，商譽已分配至兩個獨立的現金產生單位，此包含Germany Ayanda及Sirio America(包括Best Formulations、Sirio Nutrition Co., Ltd及Sirio Healthcare Holdings LLC)。分配於該等單位的商譽賬面值載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>商譽</b>		
Germany Ayanda		
年初 . . . . .	163,053	172,637
匯率調整 . . . . .	9,584	(7,325)
At the end of year . . . . .	<u>172,637</u>	<u>165,312</u>
Sirio America		
年初 . . . . .	—	248,019
匯率調整 . . . . .	6,659	3,702
收購Best Formulations產生(附註37) . . . . .	241,432	—
年末 . . . . .	<u>248,091</u>	<u>251,793</u>
合計 . . . . .	<u>420,728</u>	<u>417,105</u>

貴公司管理層已參考獨立合資格專業估值師(一家知名國際公司)及藍策亞洲(北京)資產評估有限公司(「藍策」)分別就Germany Ayanda及Sirio America於2023年及2024年12月31日編製的報告，對貴集團商譽進行減值審閱。ValueLink的地址為中國北京市朝陽區東三環北路甲19號嘉盛中心511室。為進行減值審閱，現金產生單位的可收回金額按使用價值之計算釐定。該計算根據管理層批准的5年期財務預算的現金流量預測。

下表載列計算Germany Ayanda及Sirio America的使用價值的主要假設。

	Germany Ayanda	Sirio America
稅前貼現率(附註i)		
2023年12月31日 . . . . .	15.5%	18.7%
2024年12月31日 . . . . .	16.4%	18.1%
預期年增長率(附註ii)		
2023年12月31日 . . . . .	1%~14.5%	8%~72%
2024年12月31日 . . . . .	1%~13.8%	8%~23%
預期溢利率		
2023年12月31日 . . . . .	7.5%~8.9%	4.9%~10.2%
2024年12月31日 . . . . .	6.6%~8.7%	(0.7)%~8.7%

附註：

- i. 貼現率反映當前市場對Germany Ayanda和Sirio America各自的貨幣時間值和特有風險的評估。
- ii. 預期年增長率乃根據合約剩餘營收及管理層對市場發展的預期而估算。

Germany Ayanda於2023年及2024年12月31日使用的5年期以上收入增長率為1%，而Sirio America於2023年及2024年12月31日的則為2.1%，貴集團管理層經參考相關行業增長預測後認為此屬恰當。

根據商譽減值測試的結果，Germany Ayanda及Sirio America的預計可收回金額於2023年及2024年12月31日超出各自賬面值。因此，並無發現減值。

## 附錄一

## 會計師報告

### 18. 其他無形資產

#### 貴集團

	商標	專有技術	客戶關係	專利權	電腦軟件 及其他	保健食品 批准證書	開發成本	合計
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
<b>成本</b>								
於2023年1月1日	—	—	—	16,724	61,209	38,788	38,596	155,317
添置	—	—	—	7,280	—	5	1,881	9,166
收購Best Formulations								
所得(附註37)	106,146	133,716	135,784	—	—	—	—	375,646
在建工程轉入	—	—	—	—	6,324	—	—	6,324
開發成本轉入	—	—	—	535	—	7,031	(7,566)	—
計入損益的開發成本								
費用	—	—	—	—	—	—	(170)	(170)
出售	—	—	—	—	—	(8)	—	(8)
匯兌調整	2,928	3,688	3,745	492	—	17	(25)	10,845
於2023年12月31日	109,074	137,404	139,529	25,031	67,533	45,833	32,716	557,120
添置	—	—	—	779	3,977	—	2,055	6,811
在建工程轉入	—	—	—	—	11,706	—	—	11,706
開發成本轉入	—	—	—	1,089	—	1,416	(2,505)	—
出售	—	—	—	(3,774)	(279)	—	—	(4,053)
匯兌調整	1,629	2,051	2,082	(844)	21	127	87	5,153
於2024年12月31日	110,703	139,455	141,611	22,281	82,958	47,376	32,353	576,737
<b>累計攤銷：</b>								
於2023年1月1日	—	—	—	16,451	15,661	25,058	—	57,170
年內計提	5,454	13,740	9,302	208	5,463	4,006	—	38,173
出售時對銷	—	—	—	—	—	(8)	—	(8)
匯兌調整	26	66	45	1,072	—	169	—	1,378
於2023年12月31日	5,480	13,806	9,347	17,731	21,124	29,225	—	96,713
年內計提	5,475	13,800	9,342	359	7,708	3,302	—	39,986
出售時對銷	—	—	—	(3,750)	(104)	—	—	(3,854)
匯兌調整	140	351	237	(854)	20	20	—	(86)
於2024年12月31日	11,095	27,957	18,926	13,486	28,748	32,547	—	132,759
<b>賬面值</b>								
於2023年12月31日	<u>103,594</u>	<u>123,598</u>	<u>130,182</u>	<u>7,300</u>	<u>46,409</u>	<u>16,608</u>	<u>32,716</u>	<u>460,407</u>
於2024年12月31日	<u>99,608</u>	<u>111,498</u>	<u>122,685</u>	<u>8,795</u>	<u>54,210</u>	<u>14,829</u>	<u>32,353</u>	<u>443,978</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	專利權	電腦軟件	保健食品 批准證書	開發成本	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>					
於2023年1月1日	907	54,719	38,134	31,688	125,448
添置	—	—	5	1,503	1,508
在建工程轉入	—	6,061	—	—	6,061
開發成本轉入	519	—	7,030	(7,549)	—
計入損益的開發成本費用	—	—	—	(97)	(97)
出售	—	—	(8)	(24)	(32)
於2023年12月31日	1,426	60,780	45,161	25,521	132,888
添置	36	—	—	1,677	1,713
在建工程轉入	—	11,327	—	—	11,327
開發成本轉入	905	—	1,416	(2,321)	—
出售	(29)	(279)	—	—	(308)
於2024年12月31日	2,338	71,828	46,577	24,877	145,620
<b>累計攤銷：</b>					
於2023年1月1日	511	10,838	24,846	—	36,195
年內計提	89	5,232	3,842	—	9,163
出售時對銷	—	—	(8)	—	(8)
於2023年12月31日	600	16,070	28,680	—	45,350
年內計提	173	5,916	3,244	—	9,333
出售時對銷	(5)	(104)	—	—	(109)
於2024年12月31日	768	21,882	31,924	—	54,574
<b>賬面值</b>					
於2023年12月31日	<u>826</u>	<u>44,710</u>	<u>16,481</u>	<u>25,521</u>	<u>87,538</u>
於2024年12月31日	<u>1,570</u>	<u>49,946</u>	<u>14,653</u>	<u>24,877</u>	<u>91,046</u>

開發成本源自內部。

上述無形資產具有有限可使用年期。該等無形資產於以下期間以直線法基準攤銷：

	可使用年期
商標	20年
專有技術	10年
客戶關係	15年
專利	10年
保健食品批准證書	10年
軟件及其他	10年

## 附錄一

## 會計師報告

### 19. 於附屬公司的投資

#### 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
投資非上市附屬公司成本	1,004,019	1,896,438

### 20. 遞延稅項資產／負債

#### 貴集團

為呈列綜合財務狀況表，若干遞延稅項資產與負債已抵銷。以下為就財務報告目的進行的遞延稅項餘額分析：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	32,477	81,362
遞延稅項負債	(28,081)	(15,149)
	4,396	66,213

以下載列於往績記錄期確認的主要遞延稅項資產／(負債)及其變動：

	集團內		未用稅項虧損	股份付款	租賃負債	業務合併中收購資產的公允價值提升	Best Formulations 非控股權益的賣出看漲期權的公允價值虧損	可轉債利息	其他	合計
	資產減值虧損	的未變現溢利								
	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	人民幣千元	人民幣千元
<b>遞延稅項資產</b>										
於2023年1月1日	4,094	310	7,953	—	4,731	—	—	—	1,291	18,379
計入損益(自損益扣除)	101	1,753	15,954	260	(690)	4,400	14,891	—	904	37,573
匯兌調整	4	—	(35)	—	—	75	253	—	—	297
於2023年12月31日	4,199	2,063	23,872	260	4,041	4,475	15,144	—	2,195	56,249
計入損益(自損益扣除)	462	3,428	25,330	792	(1,077)	7,055	5,838	27,798	(405)	69,221
匯兌調整	8	—	296	—	—	172	312	—	—	788
稅率變動的影響	82	—	446	—	—	—	—	—	—	528
於2024年12月31日	4,751	5,491	49,944	1,052	2,964	11,702	21,294	27,798	1,790	126,786

## 附錄一

## 會計師報告

	按公允值 計量且其變 動計入損益		Best Formulations				合計
	物業、 廠房及設備 的折舊	金融資產 的重新估值	使用權 資產	非控股權益 的看跌期權 的總債務 收益	可轉債 利息資本化	其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>遞延稅項負債</b>							
於2023年1月1日 . . . . .	20,293	124	4,628	—	2,278	—	27,323
自損益扣除(計入損益). . . . .	9,919	(25)	(755)	14,766	376	—	24,281
匯兌調整 . . . . .	—	—	—	249	—	—	249
於2023年12月31日 . . . . .	30,212	99	3,873	15,015	2,654	—	51,853
自損益扣除(計入損益). . . . .	3,630	(7)	(420)	5,654	(1,023)	579	8,413
匯兌調整 . . . . .	—	—	—	307	—	—	307
於2024年12月31日 . . . . .	<u>33,842</u>	<u>92</u>	<u>3,453</u>	<u>20,976</u>	<u>1,631</u>	<u>579</u>	<u>60,573</u>

於2023年及2024年12月31日，與 貴公司及若干營運附屬公司的未動用稅項虧損及可扣暫時差額有關的遞延稅項資產總額人民幣56,249,000元及人民幣126,786,000元已於綜合財務狀況表確認。

於2023年及2024年12月31日， 貴集團有未動用稅項虧損人民幣106,397,000元及人民幣216,422,000元，可用以抵銷未來溢利。已就該等虧損分別於2023年及2024年12月31日確認人民幣93,917,000元及人民幣216,422,000元的遞延稅項資產。由於未來溢利流之不可預測，故未就於2023年及2024年12月31日結餘分別為人民幣12,480,000元及零元確認遞延稅項資產。

貴集團的未確認稅項虧損將在下列年度結轉及到期：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
2026年 . . . . .	212	—
2027年 . . . . .	536	—
2028年 . . . . .	7,698	—
2029年 . . . . .	4,034	—
	<u>12,480</u>	<u>—</u>

於2023年及2024年12月31日， 貴集團的可扣暫時差額分別為人民幣146,432,000元及人民幣418,734,000元。就該等可扣暫時差額分別於2023年及2024年12月31日確認遞延稅項資產人民幣146,251,000元及人民幣418,734,000元。由於不大可能有應課稅溢利用以可扣暫時差額，故於2023年及2024年12月31日並無就剩餘結餘人民幣181,000元及零元確認遞延稅項資產。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	—	12,456
遞延稅項負債	(13,192)	—
	<u>(13,192)</u>	<u>12,456</u>

以下載列於往績記錄期確認的主要遞延稅項資產／(負債)及其變動：

	資產減值	可轉債	未用稅項	租賃負債	其他	合計
	虧損	股份付款	利息			
	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
<b>遞延稅項資產</b>						
於2023年1月1日	1,282	—	—	95	714	8,237
計入損益(自損益扣除)	<u>5</u>	<u>260</u>	<u>—</u>	<u>1,079</u>	<u>557</u>	<u>(4,245)</u>
於2023年12月31日	1,287	260	—	1,174	1,271	3,992
計入損益(自損益扣除)	<u>552</u>	<u>792</u>	<u>27,798</u>	<u>(909)</u>	<u>(919)</u>	<u>27,314</u>
於2024年12月31日	<u>1,839</u>	<u>1,052</u>	<u>27,798</u>	<u>265</u>	<u>352</u>	<u>31,306</u>

	物業、 廠房及設備 的折舊	按公允值 計量且其變 動計入損益 的金融資產 的重新估值	使用權 資產	其他	合計
		人民幣千元	人民幣千元		
<b>遞延稅項負債</b>					
於2023年1月1日	13,418	103	—	—	13,521
自損益扣除(計入損益)	<u>2,830</u>	<u>(77)</u>	<u>910</u>	<u>—</u>	<u>3,663</u>
於2023年12月31日	16,248	26	910	—	17,184
自損益扣除(計入損益)	<u>1,953</u>	<u>36</u>	<u>(661)</u>	<u>338</u>	<u>1,666</u>
於2024年12月31日	<u>18,201</u>	<u>62</u>	<u>249</u>	<u>338</u>	<u>18,850</u>

於2023年及2024年12月31日，已就所有可扣暫時差額確認遞延稅項資產。

## 附錄一

## 會計師報告

### 21. 存貨

#### 貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
原材料及耗用品 .....	221,908	258,826
在製品 .....	29,892	29,634
製成品 .....	<u>229,259</u>	<u>193,205</u>
	<u>481,059</u>	<u>481,665</u>

存貨已分別扣除於2023年及2024年12月31日約人民幣5,602,000元及人民幣10,712,000元的撇減金額。

#### 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
原材料及耗用品 .....	43,623	33,785
在製品 .....	5,751	5,641
製成品 .....	<u>85,920</u>	<u>57,207</u>
	<u>135,294</u>	<u>96,633</u>

存貨已分別扣除於2023年及2024年12月31日約人民幣1,556,000元及人民幣5,725,000元的撇減金額。

## 附錄一

## 會計師報告

### 22. 貿易、票據及其他應收款項

#### 貴集團

貿易、票據及其他應收款項之詳情如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項 . . . . .	633,879	696,375
減：信貸虧損撥備(附註43) . . . . .	(21,128)	(21,360)
	<u>612,751</u>	<u>675,015</u>
應收票據 . . . . .	<u>8,522</u>	<u>12,190</u>
貿易應收款項及應收票據總額 . . . . .	<u>621,273</u>	<u>687,205</u>
其他應收款項 . . . . .	836	1,021
按金 . . . . .	11,306	25,053
減：信貸虧損撥備(附註43) . . . . .	(253)	(843)
	<u>11,889</u>	<u>25,231</u>
向供應商預付款項 . . . . .	18,550	28,142
可收回增值稅 . . . . .	10,801	10,717
其他 . . . . .	<u>6,280</u>	<u>8,652</u>
	<u>668,793</u>	<u>759,947</u>
分析為：		
非流動 . . . . .	14,174	11,320
流動 . . . . .	<u>654,619</u>	<u>748,627</u>
	<u>668,793</u>	<u>759,947</u>

於2023年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項為人民幣459,805,000元。

貴集團通常向客戶授予30至120天之信貸期，自貨物及服務完成並獲客戶接納當日起生效。

## 附錄一

## 會計師報告

以下載列於各報告期末按貨品及服務交付日期呈列的已扣除信貸虧損撥備之貿易應收款項賬齡分析：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
一年內 . . . . .	612,192	666,924
一年至兩年 . . . . .	559	8,091
	<u>612,751</u>	<u>675,015</u>

於2023年12月31日，貴集團持有已收票據總額人民幣8,522,000元，其中若干票據總額人民幣1,934,000元已由貴集團進一步背書。於2024年12月31日，貴集團持有已收票據總額人民幣12,190,000元，其中若干票據總額人民幣5,152,000元已由貴集團進一步背書。貴集團於報告期末繼續確認其全額賬面值，詳情披露於附註25。貴集團所有已收票據均於一年內到期。

於2023年12月31日，貴集團貿易應收款項結餘包括於報告日期已逾期，賬面值合共人民幣106,260,000元的應收款項。逾期餘額中，人民幣8,454,000元已逾期90天或以上，惟不被視作違約，原因為貴公司董事已考慮相關客戶的可收回金額及信貸質素，並斷定預期信貸虧損對貴集團而言並不重大。於2024年12月31日，貴集團貿易應收款項結餘包括於報告日期已逾期，賬面值合共人民幣115,479,000元的應收款項。逾期餘額中，人民幣18,891,000元已逾期90天或以上，惟不被視作違約，原因為貴公司董事已考慮相關客戶的可收回金額及信貸質素，並斷定預期信貸虧損對貴集團而言並不重大。

貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

於各報告期末，按集團實體功能貨幣以外貨幣計值的貿易及其他應收款項主要載列如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
美元 . . . . .	174,845	69,367
歐元 . . . . .	2,641	9,096
澳元 . . . . .	1,823	266
英鎊 . . . . .	194	17
	<u>179,503</u>	<u>78,746</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

貿易、票據及其他應收款項之詳情如下：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應收款項		
— 第三方	195,684	180,880
減：信貸虧損撥備(附註43)	(6,900)	(6,407)
— 附屬公司	86,969	202,939
	<u>275,753</u>	<u>377,412</u>
應收票據		
— 附屬公司	2,012	6,248
貿易應收款項及應收票據總額	<u>277,765</u>	<u>383,660</u>
其他應收款項		
— 附屬公司	1,384,179	327,337
按金		
— 第三方	5,044	2,582
減：信貸虧損撥備(附註43)	(124)	(129)
	<u>1,389,099</u>	<u>329,790</u>
向供應商預付款項	5,233	9,049
應收股息(附註)	—	130,000
可收回增值稅	—	787
其他	4,080	345
	<u>1,676,177</u>	<u>853,631</u>
分析為：		
非流動	248,114	2,346
流動	<u>1,428,063</u>	<u>851,285</u>
	<u>1,676,177</u>	<u>853,631</u>

於2023年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項為人民幣240,617,000元。

貴公司通常向客戶授予30至120天之信貸期，自貨物及服務完成並獲客戶接納當日起生效。

註：截至2023年及2024年12月31日止年度，貴公司附屬公司仙樂健康科技(安徽)有限公司分別向貴公司宣派零元及人民幣130,000,000元現金股息。

## 附錄一

## 會計師報告

以下載列於各報告期末按貨品及服務交付日期呈列的已扣除信貸虧損撥備之貿易應收款項賬齡分析：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
1年以內 . . . . .	275,631	375,207
1至2年 . . . . .	122	2,205
	<u>275,753</u>	<u>377,412</u>

於2023年12月31日，貴公司持有已收票據總額人民幣2,012,000元，其中若干票據總額人民幣1,934,000元已由貴公司進一步背書。於2024年12月31日，貴公司持有已收票據總額人民幣6,248,000元，其中若干票據總額人民幣4,760,000元已由貴公司進一步背書。貴公司於報告期末繼續確認其全額賬面值，詳情披露於附註25。貴公司所有已收票據均於一年內到期。

於2023年12月31日，貴公司貿易應收款項結餘包括於報告日期已逾期，賬面值合共人民幣22,389,000元的應收款項。逾期餘額中，人民幣1,727,000已逾期90天或以上，惟不被視作違約，原因為貴公司董事已考慮相關客戶的可收回金額及信貸質素，並斷定預期信貸虧損對貴公司而言並不重大。於2024年12月31日，貿易應收款項結餘包括於報告日期已逾期，賬面值合共人民幣40,808,000元的應收款項。逾期餘額，人民幣6,635,000已逾期90天或以上，惟不被視作違約，原因為貴公司董事已考慮相關客戶的可收回金額及信貸質素，並斷定預期信貸虧損對貴公司而言並不重大。

貴公司並無就該等結餘持有任何抵押品。

貴集團及貴公司於2023年及2024年12月31日計提的貿易、票據及其他應收款項預期信貸虧損撥備的評估詳情載於附註43。

於各報告期末，按貴公司功能貨幣以外貨幣計值的貿易及其他應收款項主要如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
美元 . . . . .	<u>20,120</u>	<u>2,126</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 23. 按公允價值計量且其變動計入損益的金融工具

#### 本集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
強制按公允價值計量且其變動計入損益計量的金融資產：		
結構性存款(附註)	200,657	115,199
衍生金融資產—遠期結售匯合同	—	411
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(流動資產)	200,657	115,610
就Best Formulations非控股權益的賣出看漲期權(附註37)	23,381	—
	<u>224,038</u>	<u>115,610</u>
強制按公允價值計量且其變動計入損益計量的金融負債：		
衍生金融負債—遠期外匯合約	<u>3,389</u>	<u>2,101</u>

註：結構性存款為內嵌金融衍生工具的存款，其回報與利率、匯率等相關基礎指標的波動掛鉤。  
截至2023年及2024年12月31日止年度，加權平均年回報率分別介乎1.00%至4.21%及0.85%至2.75%。

#### 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
強制按公允價值計量且其變動計入損益計量的金融資產：		
結構性存款(附註)	100,172	—
衍生金融資產—遠期結售匯合同	—	411
	<u>100,172</u>	<u>411</u>
強制按公允價值計量且其變動計入損益計量的金融負債：		
衍生金融負債—遠期外匯合約	<u>3,389</u>	<u>835</u>

註：結構性存款為內嵌金融衍生工具的存款，其回報與利率、匯率等相關基礎指標的波動掛鉤。  
截至2023年12月31日止年度的加權平均年回報率介乎1.29%至4.21%。

## 24. 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益之應收票據

於2023年及2024年12月31日，貴集團及貴公司持有的若干票據按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量，原因為該等票據是在透過收取合約現金流量及出售金融資產達到目標的業務模式下持有，而該合約現金流量僅為本金及尚未償還本金的利息的付款。

所有應收票據的到期期限均少於一年。減值評估的詳情載於附註43。

## 25. 金融資產轉讓

### (i) 已全面終止確認的已轉讓金融資產

信用質素高的銀行承兌的票據於背書予若干供應商以結算貿易應付款項時或貼現予銀行時終止確認。貴公司董事認為，貴集團及貴公司已轉讓有關該等應收票據的重大風險及回報，且由於所有已背書或已貼現應收票據均由中國信譽良好的銀行發出及擔保，故出現拖欠已背書應收票據付款的風險較低。因此，相關資產及負債已於貴集團的綜合財務狀況表及貴公司的財務狀況表內終止確認。於2023年及2024年12月31日，貴集團終止確認已貼現予銀行或背書予若干供應商但尚未到期的票據分別為人民幣38,875,000元及人民幣65,676,000元。於2023年及2024年12月31日，貴公司終止確認已貼現予銀行或背書予若干供應商但尚未到期的票據分別為人民幣20,840,000元及人民幣64,278,000元。

### (ii) 未全數終止確認的已轉讓金融資產

於2023年及2024年12月31日，貴集團賬面總值為人民幣1,934,000元及人民幣5,152,000元的應收票據已背書予若干供應商以結算應付貿易賬款。於2023年及2024年12月31日，貴公司賬面總值為人民幣1,934,000元及人民幣4,760,000元的應收票據已背書予若干供應商以結算應付貿易賬款。如票據未能於到期時支付，供應商有權要求貴集團及貴公司支付尚未償付結餘。由於貴集團及貴公司並無於背書後將應收票據的相關重大風險及回報轉讓予其供應商，故其繼續確認應收票據的全部賬面值，並已確認來自按全面追索權背書票據的應付款項。

## 26. 現金及現金等價物／受限制銀行存款／定期存款

### 貴集團及貴公司

貴集團及貴公司的現金及現金等價物包括活期存款及履行貴集團及貴公司短期現金承擔的短期存款，其利率按市場利率計息，於2023年及2024年12月31日分別介乎0.01%至4.35%及0.01%至5.00%。銀行結餘存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

貴集團及貴公司的受限制銀行存款主要包括海關保證金及信用證保證金的受限制銀行結餘。貴集團及貴公司的受限制銀行存款截至2023年及2024年12月31日止年度分別介乎0.05%至1.6%及0.05%至1.05%。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團及 貴公司於2023年及2024年12月31日的定期存款，其固定利率分別為2.60%至3.36%及1.75%至3.00%。

貴集團及 貴公司於2023年及2024年12月31日的現金及現金等價物、抵押銀行存款以及定期存款的預期信貸虧損撥備的評估詳情載於附註43。

於各報告期末，以各集團實體功能貨幣以外之貨幣計值之現金及現金等價物、受限制銀行存款及定期存款主要如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>本集團</b>		
美元	40,023	46,252
歐元	5,573	29,462
英磅	268	1,197
港元	559	801
澳元	—	9,569
人民幣元	—	989
	<u>46,423</u>	<u>88,270</u>

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>貴公司</b>		
美元	7,542	14,070
歐元	2,506	23,816
英磅	268	83
港元	541	759
澳元	—	1,339
	<u>10,857</u>	<u>40,067</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 27. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

#### 貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	391,745	392,427
— 第三方	388,949	390,010
— 同系附屬公司	2,796	2,417
應付票據	6,380	1,004
貿易應付款項及應付票據總額	398,125	393,431
應付薪金及其他福利	85,343	80,279
其他應付稅項	23,877	18,358
應計開支	89,839	99,345
按金	8,451	7,772
股份支付安排下的購回義務	13,536	14,396
應付股息	—	1,364
	619,171	614,945

貴集團購買商品及服務的平均信貸期為30至90天。

以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
一年內	391,745	392,427

以下為於各報告期末按票據到期日計算的應付票據分析。

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
180天內	6,380	1,004

於各報告期末，貴集團的應付票據乃由銀行開出。該等款項與貿易應付款項有關，其中貴集團已向相關供應商開具票據，以結付貿易應付款項。貴集團繼續確認該等貿易應付款項，原因為貴集團有義務在票據到期日按照與供應商協定的相同條件向相關銀行付款，而無進一步延期。於綜合現金流量表中，貴集團對該等票據的結算根據安排的性質計入經營現金流。

## 附錄一

## 會計師報告

於各報告期末以有關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貿易及其他應付款項結餘主要載列如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
美元	3,055	994
歐元	2,440	—
	<u>5,495</u>	<u>994</u>

### 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	222,511	214,025
— 第三方	179,321	180,610
— 附屬公司	41,197	31,741
— 同系附屬公司	1,993	1,674
應付票據	<u>6,380</u>	<u>—</u>
貿易應付款項及應付票據總額	<u>228,891</u>	<u>214,025</u>
應付薪金及其他福利	27,745	26,191
其他應付稅項	3,918	3,606
應計開支	26,109	16,665
按金	7,356	6,115
股份支付安排下的購回義務	13,536	14,396
應付股息	<u>—</u>	<u>1,364</u>
	<u>307,555</u>	<u>282,362</u>

貴公司購買商品及服務的平均信貸期為30至90天。

以下為於各報告期末按發票日期呈列的應付賬款的賬齡分析：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
一年內	<u>222,511</u>	<u>214,025</u>

## 附錄一

## 會計師報告

以下為於各報告期末按票據到期日計算的應付票據分析。

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
0至180天 . . . . .	<u>6,380</u>	<u>—</u>

於各報告期末，貴公司的應付票據乃由銀行開出。該等款項與貿易應付款項有關，其中貴集團已向相關供應商開具票據，以結付貿易應付款項。貴公司繼續確認該等貿易應付款項，原因為貴公司有義務在票據到期日按照與供應商協定的相同條件向相關銀行付款，而無進一步延期。

於各報告期末，按貴公司功能貨幣以外貨幣計值的貿易及其他應付款項主要如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
歐元 . . . . .	<u>859</u>	<u>3,199</u>

### 28. 借款

#### 貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款：		
無抵押及無擔保 . . . . .	104,116	158,077
無抵押及有擔保(附註) . . . . .	<u>—</u>	<u>68,894</u>
	<u>104,116</u>	<u>226,971</u>

附註：於2024年12月31日，貴集團該等銀行借貸由已抵押資產作擔保，詳情於附註40披露。

## 附錄一

## 會計師報告

上述借款的賬面值根據合約還款日期分析如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
應於以下期間支付的借款賬面值：		
一年內 . . . . .	21,248	95,416
於一年以上但不超過兩年 . . . . .	21,248	99,857
超過兩年但不超過五年 . . . . .	61,620	31,698
	104,116	226,971
減：流動負債項下所列一年內到期的款項 . . . . .	(21,248)	(95,416)
非流動負債項下所示款項 . . . . .	82,868	131,555
貴集團借款的實際利率(亦相等於合約利率)範圍如下：		

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
實際利率：		
定息借款 . . . . .	6.10%	4.58%–6.10%

### 29. 租賃負債

#### 貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
須於以下期間支付的租賃負債：		
一年內 . . . . .	42,796	27,090
於一年以上但不超過兩年 . . . . .	112,484	138,526
超過兩年但不超過五年 . . . . .	143,671	189,863
	298,951	355,479
減：十二個月內到期償還之款項(列於流動負債項下) . . . . .	(42,796)	(27,090)
12個月後到期償付款項(列於非流動負債項下) . . . . .	256,155	328,389

於截至2023年及2024年12月31日止年度，應用於租賃負債的增量借款年利率分別為3.70%至5.60%及3.70%至5.60%。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
須於以下期間支付的租賃負債：		
一年內 . . . . .	4,912	1,769
於一年以上但不超過兩年 . . . . .	1,651	—
	<u>6,563</u>	<u>1,769</u>
減：十二個月內到期償還之款項(列於流動負債項下) . . . . .	<u>(4,912)</u>	<u>(1,769)</u>
12個月後到期償付款項(列於非流動負債項下) . . . . .	<u>1,651</u>	<u>—</u>

於截至2023年及2024年12月31日止年度，應用於租賃負債的增量借款年利率分別為4.75%及4.75%。

### 30. 合約負債

#### 貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
營養食品銷售 . . . . .	<u>53,133</u>	<u>36,916</u>

貴集團或會要求若干客戶提早支付按金及於交付時悉數償付結餘。

合約負債指來自客戶的貿易按金，而來自客戶的貿易按金會於貨物或服務的控制權轉移至客戶時確認為貴集團的收益。截至2023年及2024年12月31日止年度，貴集團分別確認收入人民幣25,826,000元及人民幣53,133,000元，其於相關年度年初計入合約負債確認為。

預期於貴集團正常經營周期內結算的合約負債分類為流動負債。

於2023年1月1日，貴集團的合約負債為人民幣25,826,000元。

#### 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
營養食品銷售 . . . . .	<u>10,438</u>	<u>10,234</u>

貴公司或會要求若干客戶提早支付按金及於交付時悉數償付結餘。

合約負債指來自客戶的貿易按金，而來自客戶的貿易按金會於貨物的控制權轉移至客戶時確認為 貴公司的收益。截至2023年及2024年12月31日止年度， 貴公司分別確認收入人民幣17,110,000元及人民幣10,438,000元，其於相關年度年初計入合約負債。

預期於 貴公司正常經營周期內結算的合約負債分類為流動負債。

於2023年1月1日， 貴公司的合約負債為人民幣17,110,000元。

### 31. 可換股債券

#### 貴集團及 貴公司

貴公司於2021年4月19日發行10,248,929份可換股債券，每份面值人民幣100元。可換股債券以人民幣計值。

該等票據賦予持有人權利，可於發行日期起計六個月後首個交易日與債券到期日（即2027年4月18日）之間的任何時間，將該等票據轉換為 貴公司普通股。原轉換價為每份可換股貸款票據人民幣85.98元。當債券持有人選擇在轉換期內將債券轉換為股份時，將予發行的股份數目乃按將予轉換的債券本金金額除以轉換日期當時的轉換價計算。結果會向下調整至最接近的整數。

貴集團發行的可換股債券包括債務及轉換權部分，該等部分於初始確認時進行分拆。可換股債券具有債務特徵的部分，扣除交易成本之後在可換股債券中確認。於發行日，債務部分的公允價值按本金付款額貼現計算（基於市場利率）。隨後，債務部分採用實際利率法按攤銷成本計量，直至可換股債券獲轉換或贖回為止。

於初步確認時，可換股貸款票據的權益部分與債務部分分開確認。權益部分於權益「可換股債券權益儲備」中呈列。債務部分的實際利率為6.88%。

報告期間可換股債券之債務部分之變動載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初的賬面值	908,357	966,178
利息開支(附註9)	63,970	68,125
支付的利息	(6,149)	(10,249)
將可換股債券轉換為股份	—	(2)
年末賬面值	<u>966,178</u>	<u>1,024,052</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 32. 其他金融負債

#### 貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
Best Formulations 非控股權益賣出看跌期權的總承擔 (附註37) . . .	477,345	461,438

### 33. 遞延收入

#### 貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
有關物業、廠房及設備的補助 (附註) . . . . .	64,058	59,011
其他 . . . . .	1,620	693
	<u>65,678</u>	<u>59,704</u>

#### 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
有關物業、廠房及設備的補助 (附註) . . . . .	3,843	1,995

附註：貴集團及貴公司收到有關購買設備所產生資本開支的政府補貼。該等金額屬遞延性質，將於各資產的預計使用年期內攤銷。

### 34. 貴公司的股本

	股份數目	股本儲備
		人民幣千元
已授權、發行及繳足股款的每股人民幣1元普通股		
於2023年1月1日 . . . . .	180,497,320	180,497
授出受限制股份 (附註36) . . . . .	1,065,000	1,065
於2023年12月31日 . . . . .	181,562,320	181,562
授出受限制股份 (附註36) . . . . .	244,000	244
股份溢價轉為股本 . . . . .	54,156,226	54,156
購回已授予的受限制股份 (附註) . . . . .	(89,700)	(90)
將可換股債券轉換為股份 . . . . .	34	1
於2024年12月31日 . . . . .	<u>235,872,880</u>	<u>235,873</u>

附註：截至2024年12月31日止年度，貴公司購回了授予四名合資格承授人但尚未歸屬的89,700股受限制股份，該等承授人已於本年度內辭職。

## 附錄一

## 會計師報告

### 35. 貴公司的儲備

	股份溢價	可換股債券 之權益儲備	外幣換算 儲備	股份付款 儲備	法定盈餘 儲備	保留利潤	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日 . . .	1,053,974	201,633	(61)	—	71,082	860,902	2,187,530
年內溢利 . . . . .	—	—	—	—	—	112,172	112,172
年內其他全面 開支 . . . . .	—	—	(20)	—	—	—	(20)
年內全面(開支) 收益總額 . . . . .	—	—	(20)	—	—	112,172	112,152
確認為派發之股息 (附註14) . . . . .	—	—	—	—	—	(63,174)	(63,174)
撥入法定儲備 . . . . .	—	—	—	—	11,217	(11,217)	—
確認以權益結算 股份付款 (附註36) . . . . .	—	—	—	1,733	—	—	1,733
授出受限制股份 (附註36) . . . . .	12,471	—	—	—	—	—	12,471
於2023年 12月31日 . . . . .	1,066,445	201,633	(81)	1,733	82,299	898,683	2,250,712
年內溢利 . . . . .	—	—	—	—	—	253,357	253,357
年內其他全面 收益 . . . . .	—	—	82	—	—	—	82
年內全面收益 總額 . . . . .	—	—	82	—	—	253,357	253,439
確認為派發之股息 (附註14) . . . . .	—	—	—	—	—	(198,497)	(198,497)
撥入法定儲備 . . . . .	—	—	—	—	25,336	(25,336)	—
確認以權益結算 股份付款 (附註36) . . . . .	—	—	—	5,282	—	—	5,282
授出受限制股份 (附註36) . . . . .	2,857	—	—	—	—	—	2,857
回購已授出限制性 股份 . . . . .	(787)	—	—	—	—	—	(787)
股份溢價轉為 股本 . . . . .	(54,156)	—	—	—	—	—	(54,156)
將可換股債券 轉換為股份 . . . . .	2	—	—	—	—	—	2
於2024年 12月31日 . . . . .	1,014,361	201,633	—	7,015	107,635	928,207	2,258,852

### 36. 股份付款的交易

於2023年10月16日，貴公司設立一項受限制股份激勵計劃（「2023年股份激勵計劃」），主要目的為向董事及合資格僱員提供激勵。貴公司於截至2023年12月31日止年度授出首批1,065,000股股份，並於截至2024年12月31日止年度根據2023年股份激勵計劃授出第二批244,000股股份。根據2023年股份激勵計劃授出的受限制股份，將自授出日期起計，分別於12個月、24個月及36個月分期歸屬30%、30%及40%，惟須達成業績條件。

貴集團按直線法，自授予合資格承授人受限制股份當日起，於歸屬期內確認股份付款開支。截至2023年及2024年12月31日止年度各年，與上述股份付款安排有關的以權益結算股份付款補償開支分別為人民幣1,733,000元及人民幣5,282,000元，並於損益中扣除。

以下為於往績記錄期間根據2023年股份激勵計劃授出的受限制股份的變動詳情：

	股份數目	授予日 每股 加權平均 公允價值
	僱員	人民幣元
<b>2023年股份激勵計劃</b>		
於2023年1月1日	—	
已授出	<u>1,065,000</u>	20.09
於2023年12月31日	1,065,000	
已授出	244,000	26.91
因股份溢價轉為股本而增加	392,700	
已沒收	<u>(553,400)</u>	
於2024年12月31日	<u>1,148,300</u>	

根據2023年股份激勵計劃授出的受限制股份的公允價值，乃根據貴公司股份於授出日期的市值減去受限制股份的認購價釐定。貴公司股份於緊接授出日期前的收市價分別為人民幣32.80元及人民幣39.62元。

### 37. 收購附屬公司

於2023年1月6日，當所有收購條件均獲達成時，貴集團根據貴公司及其附屬公司Sirio Healthcare Holdings LLC與Best Formulations當時的股東於2022年1月6日及2022年12月8日訂立的股份購買協議，收購Best Formulations 71.41%股權。Best Formulations主要從事銷售營養及健康食品業務，收購該公司旨在擴展貴集團在美國市場的相關業務。該收購事項已採用收購法入賬為收購業務。

該等收購協議亦載有條文，授予Best Formulations的非控股股東於收購事項完成後就其餘下股權的看跌期權，以及授予Sirio Healthcare Holdings LLC看漲期權以收購非控股股東的餘下股權，各項期權均在符合特定條件後方可行使。貴集團將該等賣出看跌期權所產生之總義務入賬列作「其他金融負債」（附註32），而重新計量收益或虧損則以「其他金融負債重新計量收益」之名義入賬列作「其他收益及虧損」（附註8）。貴集團將該等賣出看漲期權列作「按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產」，名

## 附錄一

## 會計師報告

稱為「Best Formulations非控股權益的賣出看漲期權」(附註23)，而公允價值變動則以「Best Formulations非控股權益的看漲期權公允價值(虧損)收益」之名稱計入「其他收益及虧損」項下(附註8)。

貴集團支付的總代價為人民幣847,436,000元。經所需評估及分配後，總代價已分配如下：業務合併成本為人民幣769,596,000元，就看漲期權資產確認的初始成本為人民幣75,415,000元，而就看跌期權負債確認的初始成本為人民幣2,425,000元。

於收購日期確認的已收購資產及負債	人民幣千元
現金及現金等價物	62,052
貿易應收款項及其他應收款項	72,936
存貨	188,845
物業、廠房及設備	258,053
其他無形資產	375,646
使用權資產	269,130
購買非流動資產預付款	4,687
貿易應付款項及其他應付款項	(188,656)
合同負債	(24,982)
借款	(6,893)
租賃負債	(269,130)
撥備	(2,067)
	<u>739,621</u>
按公允價值列賬之已識別資產淨值總額	<u>739,621</u>

### 非控股權益

於收購日期確認的Best Formulations非控股權益(28.59%)乃參考Best Formulations資產淨值已確認金額的比例份額計量，金額為人民幣211,457,000元。

### 收購產生之商譽

	人民幣千元
轉讓代價	769,596
加：非控股權益(Best Formulations的28.59%)	211,457
減：就收購資產淨值之已確認金額	<u>(739,621)</u>
收購產生之商譽	<u>241,432</u>

收購Best Formulations產生商譽，主要由於收購價中包含控制權溢價。該代價亦反映預期利益，例如收入增長、未來市場機會以及Best Formulations的現有員工隊伍的整合價值。由於該等業務效益不符合確認為獨立可識別無形資產之標準，因此並無與商譽分開確認。

收購產生的商譽預期將不可扣稅。

## 附錄一

## 會計師報告

### 收購Best Formulations的現金流出淨額

	人民幣千元
已支付現金代價 . . . . .	769,596
減：所收購的現金及現金等價物結餘 . . . . .	<u>(62,052)</u>
	<u>707,544</u>

### 收購對 貴集團業績之影響

於扣除集團內部銷售後，Best Formulations自收購日期至2023年12月31日期間所貢獻及產生的收入與虧損，計入合併損益表的金額分別為人民幣684,506,000元及人民幣142,535,000元。

倘收購Best Formulations於2023年1月1日完成，貴集團於截至2023年12月31日止年度的收入將為人民幣3,587,943,000元，而於截至2023年12月31日止年度的溢利將為人民幣122,397,000元。備考資料僅供說明的用途，未必能反映假設收購事項於2023年1月1日已完成的情況下貴集團實際上會取得的營業收入及經營業績，亦不擬作為未來業績的預測。

於釐定 貴集團的「備考」收入及利潤（即倘Best Formulations已於截至2023年12月31日止年度年初購入）時，貴公司董事已分別根據業務合併收購日期的已確認金額（而非收購前財務報表中確認的賬面值）計算物業、廠房及設備及使用權資產的折舊以及其他無形資產的攤銷。

### 收購前財務資料

Best Formulations的收購前財務資料涉及由2023年1月1日至2023年1月6日止期間（「收購前期間」），乃根據上文附註4所載會計政策而編製，有關政策符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則。

### 損益及其他全面收益表

	附註	截至2023年 1月6日止 收購前期間 人民幣千元
收益 . . . . .	(i)	5,921
銷售成本 . . . . .		<u>(11,269)</u>
毛損 . . . . .		(5,348)
其他開支 . . . . .	(ii)	(25,268)
銷售及營銷開支 . . . . .		(214)
行政開支 . . . . .		(86,378)
研發開支 . . . . .		(207)
融資成本 . . . . .		<u>(476)</u>
除稅前虧損 . . . . .	(iii)	(117,891)
所得稅開支 . . . . .		<u>—</u>
期內虧損及全面開支總額 . . . . .		<u>(117,891)</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 財務狀況表

	附註	於2023年 1月6日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	(iv)	194,371
使用權資產	(v)	269,130
其他無形資產		21
購買非流動資產預付款項		4,687
其他應收款	(vi)	3,409
		<u>471,618</u>
<b>流動資產</b>		
存貨	(vii)	166,084
貿易及其他應收款項	(vi)	69,527
現金及現金等價物	(viii)	62,052
		<u>297,663</u>
<b>流動負債</b>		
貿易及其他應付款項	(ix)	188,656
租賃負債	(x)	28,763
合同負債	(xi)	24,982
		<u>242,401</u>
流動資產淨值		<u>55,262</u>
資產總值減流動負債		<u>526,880</u>
<b>非流動負債</b>		
租賃負債	(x)	240,367
借款		6,893
撥備		2,067
		<u>249,327</u>
資產淨值		<u>277,553</u>
<b>資本及儲備</b>		
股本		296,081
儲備		<u>(18,528)</u>
總權益		<u>277,553</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 權益變動表

	股本	儲備	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	296,081	99,363	395,444
期內全面開支總額	—	(117,891)	(117,891)
於2023年1月6日	<u>296,081</u>	<u>(18,528)</u>	<u>277,553</u>

### 現金流量表

	截至2023年 1月6日止 收購前期間 人民幣千元
<b>經營活動</b>	
除稅前虧損	(117,891)
調整項目：	
融資成本	476
營運資金變動前之經營現金流量	(117,415)
存貨之減少	10,711
貿易應收賬款及其他應收款項增加	(9,554)
貿易應付賬款及其他應付賬款增加	83,695
合約負債增加	41
經營所用現金	(32,522)
收取利息	28
經營活動所用現金淨額	(32,494)
<b>投資活動</b>	
結算股東貸款	5,783
投資活動所得現金淨額	5,783
<b>融資活動</b>	
償還銀行借款	(255,750)
新增銀行借款	138
支付的利息	(524)
股東出資	344,630
融資活動所得現金淨額	88,494
現金及現金等價物增加淨額	61,783
期初現金及現金等價物	269
期末現金及現金等價物	<u>62,052</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### (i) 收益

	截至2023年 1月6日止 收購前期間
	人民幣千元
<b>貨物類型</b>	
銷售貨物	
軟膠囊 . . . . .	3,860
片劑 . . . . .	227
飲品 . . . . .	179
膠囊 . . . . .	1,654
其他 . . . . .	1
	<u>          </u>
合計 . . . . .	<u>          5,921</u>
<b>收益確認時間</b>	
於某一時間點 . . . . .	<u>          5,921</u>
<b>業務模式類型</b>	
CDMO解決方案之銷售產品 . . . . .	<u>          5,921</u>
	<u>          5,921</u>

### (a) 客戶合約的履約責任及收益確認政策

#### 銷售貨物

Best Formulations向客戶銷售營養食品及其他貨物。收益於貨物的控制權轉移至客戶時（主要為貨物在現場提取或交付至指定地點時）確認。在客戶取得控制權之前發生的運輸和裝卸活動被視為履約活動。Best Formulations通常向其客戶授予30至90天之信貸期。

若干客戶須於Best Formulations交付產品前，預付總代價的某個百分比。當已收取對價但尚未確認收益時，則確認為合約負債。

### (b) 分配至客戶合約的尚未履行的履約責任之交易價格

根據管理層於2023年1月6日的估計，所有履約義務預期將於一年或更短期間內確認為收益。根據國際財務報告準則第15號的許可，未披露分配予該等尚未履行的合約之交易價格。

## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 其他開支

	截至2023年 1月6日止 收購前期間 人民幣千元
往來款 . . . . .	25,268

### (iii) 稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除以下各項達致：

	截至2023年 1月6日止 收購前期間 人民幣千元
員工成本(包括董事薪酬)	
董事及監事的薪酬 . . . . .	81,437
其他僱員福利開支 . . . . .	1,322
	82,759
計入存貨的金額 . . . . .	(1,322)
於損益中扣除之員工成本總額 . . . . .	81,437
確認為銷售成本的存貨成本(包括截至2023年1月6日止期間存貨撇減撥備人民幣5,384,000元) . . . . .	9,863

### (iv) 物業、廠房及設備

	租賃改善	機器	運輸設備	傢俬、裝置 及設備	在建工程	合計
	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
<b>成本</b>						
於2023年1月1日 . . .	90,328	158,660	1,261	18,079	65,700	334,028
處置 . . . . .	—	—	(1,186)	—	—	(1,186)
於2023年1月6日 . . .	90,328	158,660	75	18,079	65,700	332,842
<b>累計折舊</b>						
於2023年1月1日 . . .	33,360	96,200	1,261	8,836	—	139,657
出售時抵銷 . . . . .	—	—	(1,186)	—	—	(1,186)
於2023年1月6日 . . .	33,360	96,200	75	8,836	—	138,471
<b>賬面淨值</b>						
於2023年1月1日 . . .	56,968	62,460	—	9,243	65,700	194,371
於2023年1月6日 . . .	56,968	62,460	—	9,243	65,700	194,371

## 附錄一

## 會計師報告

### (v) 使用權資產

	<u>物業</u>
	人民幣千元
賬面值	
於2023年1月1日 . . . . .	<u>269,130</u>
於2023年1月6日 . . . . .	<u>269,130</u>
截至2023年1月6日止期間	
折舊費用 . . . . .	<u>—</u>

### (vi) 貿易及其他應收款項

	<u>於2023年1月6日</u>
	人民幣千元
貿易應收款項 . . . . .	63,812
減：信貸虧損撥備 . . . . .	<u>—</u>
	<u>63,812</u>
預付款項 . . . . .	5,305
按金 . . . . .	<u>3,819</u>
	<u>72,936</u>
分析為：	
非流動 . . . . .	3,409
流動 . . . . .	<u>69,527</u>
	<u>72,936</u>

以下載列於各報告期末按貨物及服務交付日期呈列的已扣除信貸虧損撥備之貿易應收款項賬齡分析：

	<u>於2023年1月6日</u>
	人民幣千元
一年內 . . . . .	<u>63,812</u>

### (vii) 存貨

	<u>於2023年1月6日</u>
	人民幣千元
原材料及耗用品 . . . . .	89,397
在產品 . . . . .	3,122
製成品 . . . . .	<u>73,565</u>
	<u>166,084</u>

## 附錄一

## 會計師報告

(viii) 現金及現金等價物

於2023年1月6日  
人民幣千元

美元 . . . . . 62,052

(ix) 貿易及其他應付款項

於2023年1月6日  
人民幣千元

貿易應付款  
— 第三方 . . . . . 76,191

應付薪金及其他福利 . . . . . 92,175  
應計開支 . . . . . 20,283  
按金 . . . . . 7

188,656

以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付賬款的賬齡分析：

於2023年1月6日  
人民幣千元

一年內 . . . . . 76,191

(x) 租賃負債

於2023年1月6日  
人民幣千元

須於以下期間支付的租賃負債：

一年內 . . . . . 28,763  
一年以上，但不超過兩年 . . . . . 22,249  
兩年以上，但不超過五年 . . . . . 57,167  
超過五年 . . . . . 160,951

269,130

減：十二個月內到期償還之款項(列於流動負債項下) . . . . . (28,763)

12個月後到期償付款項(列於非流動負債項下) . . . . . 240,367

## 附錄一

## 會計師報告

### (xi) 合約負債

於2023年1月6日

人民幣千元

營養食品銷售 .....	24,982
--------------	--------

預期於Best Formulations正常經營周期內結算的合約負債分類為流動負債。

### 38. 主要非現金交易

於往績記錄期間，貴集團就使用租賃物業訂立新租賃協議。截至2023年12月31日止年度，貴集團於租賃開始時分別確認使用權資產及租賃負債人民幣21,434,000元及人民幣21,433,000元。截至2024年12月31日止年度，貴集團於租賃開始時分別確認使用權資產及租賃負債人民幣77,812,000元及人民幣77,812,000元。

### 39. 關聯方交易

#### (a) 關聯方交易

除歷史財務資料其他部分所披露者外，貴集團及貴公司於往績記錄期間與關聯方擁有以下重大交易及結餘。

#### 貴集團

關係	結餘／交易性質	於12月31日／截至該日止年度	
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
由最終控制人的旁系親屬 控制的公司 .....	購買材料	11,612	9,974
	應付同系附屬公司款項 (計入貿易及其他應付 賬款)	2,796	2,417

#### 貴公司

關係	結餘／交易性質	於12月31日／截至該日止年度	
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
由最終控制人的旁系親屬 控制的公司 .....	購買材料	8,020	6,717
	應付同系附屬公司款項 (計入貿易及其他應付 賬款)	1,993	1,674

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 主要管理人員薪酬

貴集團董事、監事及其他主要管理人員於往績記錄期間的薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他福利 . . . . .	6,672	7,309
績效相關花紅(附註) . . . . .	3,840	3,654
退休福利計劃供款 . . . . .	442	553
董事薪酬 . . . . .	480	612
股份付款 . . . . .	84	575
	<u>11,518</u>	<u>12,703</u>

附註：績效相關花紅乃根據相關個人於 貴集團內的職責及責任以及 貴集團的表現釐定。

### 40. 質押資產

貴集團的無抵押及有擔保借款、海關保證金及信用證已由 貴集團資產作抵押，而相關資產的賬面值如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備 . . . . .	73,732	—
其他無形資產 . . . . .	5,019	—
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的應收票據 . . . . .	4,161	—
受限制銀行存款 . . . . .	12,550	3,452
附屬公司Best Formulations PC LLC的所有資產 . . . . .	—	356,330
	<u>95,462</u>	<u>359,782</u>

### 41. 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保 貴集團旗下實體能夠持續經營，同時通過改善債務及股權平衡以最大限度地提高股東回報。 貴集團的整體策略於整個往績記錄期間保持不變。

貴集團的資本架構包括淨債務(包括附註28、29和31各自披露的借款、租賃負債及可換股債券)、現金及現金等價物淨額、受限制銀行存款、定期存款及 貴集團的權益(包括已發行股本、股份溢價、保留溢利、其他儲備及非控股權益)。

貴集團管理層將持續對資本架構進行定期檢討，並考慮資本的成本及資本相關風險。 貴集團將透過派付股息、發行新股、發行新債及贖回現有債務，平衡其整體資本架構。

## 附錄一

## 會計師報告

### 42. 資本承諾

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
有關收購物業、廠房及設備的已訂約 但未於綜合財務報表撥備的資本開支 . . . . .	91,395	81,760

### 43. 金融工具

#### (a) 金融工具類別

##### 貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>		
攤餘成本 . . . . .	1,258,379	1,424,909
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 . . . . .	224,038	115,199
衍生金融工具 . . . . .	—	411
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的 應收票據 . . . . .	31,586	15,322
<b>金融負債</b>		
攤餘成本 . . . . .	1,091,412	1,204,717
可換股債券 . . . . .	966,178	1,024,052
衍生金融工具 . . . . .	3,389	2,101

##### 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>		
攤餘成本 . . . . .	1,896,465	1,158,608
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 . . . . .	100,172	—
衍生金融工具 . . . . .	—	411
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的 應收票據 . . . . .	23,255	2,411
<b>金融負債</b>		
攤餘成本 . . . . .	275,892	252,565
可換股債券 . . . . .	966,178	1,024,052
衍生金融工具 . . . . .	3,389	835

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融資產及負債包括貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、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其他全面收益計量的應收票據、現金及現金等價物、受限制銀行存款、定期存款、貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、借貸、按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債、可換股債券及其他金融負債。有關該等金融資產及負債的詳情披露於各相關附註。

與該等金融資產及負債有關的風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。降低該等風險之政策載述如下。董事管理及監督該等風險以確保及時及有效採取適當措施。

#### 市場風險

貴集團的活動使其主要承受貨幣風險及利率風險。貴集團管理及計量風險的方式並無改變。

#### (i) 匯率風險

現金及現金等價物、貿易應收款項、應收票據及其他應收款項以及貿易應付款項、應付票據及其他應付款項以各集團實體的外幣計值，故面臨外幣風險。管理層將採用有利的貨幣及結算方式，並積極利用與匯率相關的衍生金融工具以管理及減輕風險，確保風險控制在可接受的範圍內。

於各報告期末，貴集團及貴公司以外幣計值的貨幣資產及負債結餘的賬面值主要載列如下：

#### 貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>		
美元	214,868	115,619
歐元	8,214	38,558
人民幣	—	989
港幣	559	801
英磅	462	1,214
澳元	1,823	9,835
<b>負債</b>		
美元	3,055	994
歐元	2,440	—

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>		
美元	27,662	16,196
歐元	2,506	23,816
港幣	541	759
英磅	268	83
澳元	—	1,339
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>負債</b>		
元歐	859	3,199
	<u>          </u>	<u>          </u>

### 敏感性分析

下表詳述 貴集團及 貴公司對外幣兌各實體功能貨幣升值及貶值5%的敏感度， 貴集團及 貴公司可能因此面臨重大風險。5%為管理層對外幣匯率合理可能變動的評估。敏感度分析使用未償還外幣計值貨幣項目作為基準，並於各報告期末就外幣匯率變動5%調整其換算。下文的正數表示外幣 功能貨幣升值5%時，年度溢利會增加。當外幣 功能貨幣貶值5%時，則對其年內溢利有著相等但相反的影響。

### 貴集團

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
對溢利或虧損的影響	9,295	7,079
	<u>          </u>	<u>          </u>

### 貴公司

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
對溢利或虧損的影響	1,280	1,657
	<u>          </u>	<u>          </u>

### (ii) 利率風險

貴集團及 貴公司面臨與受限制銀行存款、定期存款、固定利率銀行借款、可換股債券及租賃負債有關之公允價值利率風險。 貴集團的現金流量利率風險主要集中於銀行結餘利率波動。 貴公司董事認為，浮動利率銀行結餘產生的現金流利率風險並不重大，因此並無就此等風險編製敏感度分析。

### 信貸風險

計入綜合財務狀況表的貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、按公允價值計量且其變動計入損益計量的應收票據、現金及現金等價物、受限制銀行存款及定期存款指 貴集團就其金融資產承受的最大信貸風險。

### 貿易應收款項

就貿易應收款項而言， 貴集團及 貴公司已應用國際財務報告準則第9號的簡化法按存續期預期信貸虧損計算虧損撥備。 貴集團及 貴公司根據預期信貸虧損模式對出現信貸減值的貿易應收款項單獨進行減值評估。除個別評估已發生信貸減值的貿易應收款項外，其餘貿易應收款項的預期信貸虧損乃根據債務人過往的違約經驗、債務人所經營行業的整體經濟狀況，以及於各報告期末毋須付出過多成本或努力即可獲得的目前及前瞻性資料進行共同評估。

於接納任何新客戶前， 貴集團採用內部信貸評分系統評估潛在客戶之信貸質素及釐定客戶信貸限額。每年審閱給予客戶的信貸限額及評分。 貴集團亦制訂其他監督程序，以確保採取跟進措施收回逾期債務。貿易應收款項主要為應收營養食品行業的上市公司以及信譽良好及具規模的品牌擁有人的款項。就此而言，管理層認為 貴集團之信貸風險已大幅降低。

於2023年及2024年12月31日， 貴集團的信貸風險集中，貿易應收款項分別有人民幣171,695,000元及人民幣184,144,000元為五大債務人所拖欠，分別佔貿易應收款項總額的28.02%及27.28%。

### 其他應收款項

就其他應收款項而言，管理層認為自初始確認以來，該等款項的信貸風險並無顯著增加，因此 貴集團及 貴公司已根據國際財務報告準則第9號應用12個月預期信貸虧損計量虧損撥備。其他應收款項的預期信貸虧損按組別基準評估，並就於各年末債務人的特定因素、整體經濟狀況以及對狀況的當前及預測方向之評估進行調整。

### 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的應收票據

按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的應收票據主要為銀行承兌匯票。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據信用風險有限，因為交易對手具有良好的信用狀況，且款項極有可能將予支付，故 貴集團管理層認為， 貴集團按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的應收票據的信貸風險並不重大。

### 定期存款／受限制銀行存款／銀行結餘

銀行結餘、受限制銀行存款及定期存款的信貸風險有限，原因是對手方為信譽良好的金融機構。 貴集團管理層認為， 貴集團於定期存款、受限制銀行存款及銀行結餘的信貸風險並不重大。

## 附錄一

## 會計師報告

下表詳列 貴集團及 貴公司金融資產按預期信貸虧損評估須承受的信貸風險：

### 貴集團

	內部 信貸評級	12個月或存續期 預期信貸虧損	賬面總值 人民幣千元	減值損失 撥備 人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>				
<b>按攤銷成本計量的金融資產</b>				
定期存款 . . . . .	低風險	12個月預期信貸虧損	90,731	—
現金及現金等價物 . . . . .	低風險	12個月預期信貸虧損	521,936	—
受限制銀行存款 . . . . .	低風險	12個月預期信貸虧損	12,550	—
貿易應收款項(附註). . . . .	不適用	存續期預期信貸虧損 (集體評估)	633,879	21,128
其他應收賬項及按金 . . . . .	低風險	12個月預期信貸虧損	12,142	253
收票據 . . . . .	低風險	12個月預期信貸虧損	8,522	—
<b>按公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的 金融資產</b>				
按公允價值計量且其變動 計入其他全面收益計量的 應收票據 . . . . .	低風險	12個月預期信貸虧損	31,586	—
			<u>1,311,346</u>	<u>21,381</u>
<b>於2024年12月31日</b>				
<b>按攤銷成本計量的金融資產</b>				
定期存款 . . . . .	低風險	12個月預期信貸虧損	76,443	—
現金及現金等價物 . . . . .	低風險	12個月預期信貸虧損	632,578	—
受限制銀行存款 . . . . .	低風險	12個月預期信貸虧損	3,452	—
貿易應收款項(附註). . . . .	不適用	存續期預期信貸虧損 (集體評估)	688,782	20,386
貿易應收款項(附註). . . . .	不適用	存續期預期信貸虧損 (個別評估)	7,593	974
其他應收賬項及按金 . . . . .	低風險	12個月預期信貸虧損	26,074	843
應收票據 . . . . .	低風險	12個月預期信貸虧損	12,190	—
<b>按公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的 金融資產</b>				
按公允價值計量且其變動 計入其他全面收益計量的 應收票據 . . . . .	低風險	12個月預期信貸虧損	15,322	—
			<u>1,462,434</u>	<u>22,203</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	內部 信貸評級	12個月或存續期 預期信貸虧損	賬面總值 人民幣千元	減值損失 撥備 人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>				
<b>按攤銷成本計量的金融資產</b>				
定期存款	低風險	12個月預期信貸虧損	90,731	—
現金及現金等價物	低風險	12個月預期信貸虧損	126,419	—
受限制銀行存款	低風險	12個月預期信貸虧損	12,451	—
貿易應收款項(附註)	不適用	存續期預期信貸虧損 (集體評估)	282,653	6,900
其他應收賬項及按金	低風險	12個月預期信貸虧損	1,389,223	124
應收票據	低風險	12個月預期信貸虧損	2,012	—
			<u>1,926,744</u>	<u>7,024</u>
<b>按公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的 金融資產</b>				
按公允價值計量且其變動 計入其他全面收益計量的 應收票據	低風險	12個月預期信貸虧損	23,255	—
			<u>1,926,744</u>	<u>7,024</u>
	內部 信貸評級	12個月或存續期 預期信貸虧損	賬面總值 人民幣千元	減值損失 撥備 人民幣千元
<b>於2024年12月31日</b>				
<b>按攤銷成本計量的金融資產</b>				
定期存款	低風險	12個月預期信貸虧損	76,443	—
現金及現金等價物	低風險	12個月預期信貸虧損	237,915	—
受限制銀行存款	低風險	12個月預期信貸虧損	800	—
貿易應收款項(附註)	不適用	存續期預期信貸虧損 (集體評估)	383,819	6,407
其他應收賬項及按金	低風險	12個月預期信貸虧損	329,919	129
應收票據	低風險	12個月預期信貸虧損	6,248	—
收股息	低風險	12個月預期信貸虧損	130,000	—
			<u>1,167,555</u>	<u>6,536</u>
<b>按公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的 金融資產</b>				
按公允價值計量且其變動 計入其他全面收益計量的 應收票據	低風險	12個月預期信貸虧損	2,411	—
			<u>1,167,555</u>	<u>6,536</u>

附註：就貿易應收款項而言，貴集團及貴公司已應用國際財務報告準則第9號的簡化法按存續期預期信貸虧損計算虧損撥備。除已個別評估減值的已信貸減值貿易應收款項外，貴集團及貴公司共同釐定其預期信貸虧損。

## 附錄一

## 會計師報告

下表呈列已確認貿易及其他應收款項之預期信貸虧損變動。

### 貴集團

	貿易應收款項 (存續期預期信貸虧損)		其他 應收款項 (存續期預期 信貸虧損)		合計
	(未發生信用 減值)	(已發生信用 減值)	其他應收款 項及按金 (12個月預期 信貸虧損)	(已發生信用 減值)	
	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 . . . . .	15,976	—	234	433	16,643
已確認減值虧損，					
扣除撥回 . . . . .	5,055	—	19	103	5,177
撇銷 . . . . .	—	—	—	(536)	(536)
匯兌調整 . . . . .	97	—	—	—	97
於2023年12月31日 . . . . .	21,128	—	253	—	21,381
已確認減值虧損，					
扣除撥回 . . . . .	(650)	974	590	—	914
撇銷 . . . . .	(64)	—	—	—	(64)
匯兌調整 . . . . .	(28)	—	—	—	(28)
於2024年12月31日 . . . . .	<u>20,386</u>	<u>974</u>	<u>843</u>	<u>—</u>	<u>22,203</u>

### 貴公司

	貿易應收款項 (存續期 預期信貸虧損)		其他 應收款項及按金 (12個月預期信 貸虧損)		合計
	(未發生 信用減值)	(已發生 信用減值)	(未發生 信用減值)	(已發生 信用減值)	
	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 . . . . .		6,772		122	6,894
已確認減值虧損，扣除撥回 . . . . .		128		2	130
於2023年12月31日 . . . . .		6,900		124	7,024
已確認減值虧損，扣除撥回 . . . . .		(493)		5	(488)
於2024年12月31日 . . . . .		<u>6,407</u>		<u>129</u>	<u>6,536</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 流動性風險

在管理流動資金風險時，貴集團及貴公司監察現金及現金等價物，並將其維持在管理層視為充足的水平，以為貴集團及貴公司營運提供資金及緩減現金流量波動的影響。

下表詳述貴集團及貴公司金融負債的餘下合約到期情況。該表格乃按照貴集團／貴公司可能被要求還款的最早日期的未貼現金融負債現金流量而編製。該列表包括利息及本金現金流量。

此外，下表詳述貴集團及貴公司衍生金融工具的流動資金分析。該表乃基於按淨額基準結算之衍生工具之未貼現合約現金流入淨額編製。貴集團及貴公司的衍生金融工具的流動性分析乃根據合約結算日期編製，原因是貴集團及貴公司管理層認為，結算日期對於了解衍生工具現金流量的時間為重要因素。

### 貴集團

	加權平均 實際利率	一年內 或於要求時	1至5年	超過5年	未貼現現金 流量總額	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>						
貿易應付款項、 應付票據及 其他應付款項 . . . . .	不適用	509,951	—	—	509,951	509,951
借款 . . . . .	6.10	21,963	95,122	—	117,085	104,116
租賃負債 . . . . .	3.70-5.60	42,796	164,421	210,008	417,225	298,951
其他金融負債 . . . . .	6.00	—	515,354	—	515,354	477,345
按公允價值計量且其 變動計入損益的 金融負債 . . . . .	不適用	3,389	—	—	3,389	3,389
可換股債券 . . . . .	7.09	10,249	1,194,000	—	1,204,249	966,178
		<u>588,348</u>	<u>1,968,897</u>	<u>210,008</u>	<u>2,767,253</u>	<u>2,359,930</u>
<b>於2024年12月31日</b>						
貿易應付款項、 應付票據及 其他應付款項 . . . . .	不適用	516,308	—	—	516,308	516,308
借款 . . . . .	4.58-6.10	99,434	144,680	—	244,114	226,971
租賃負債 . . . . .	3.70-5.60	40,459	188,078	257,779	486,316	355,479
其他金融負債 . . . . .	6.00	—	503,585	—	503,585	461,438
按公允價值計量且其 變動計入損益的 金融負債 . . . . .	不適用	2,101	—	—	2,101	2,101
可換股債券 . . . . .	7.09	15,373	1,178,627	—	1,194,000	1,024,052
		<u>673,675</u>	<u>2,014,970</u>	<u>257,779</u>	<u>2,946,424</u>	<u>2,586,349</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	加權平均 實際利率	一年內 或於要求時	1至5年	未貼現現金 流量總額	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>					
貿易應付款項、應付票據及其他應 付款項 . . . . .	不適用	275,892	—	275,892	275,892
租賃負債 . . . . .	4.75	4,912	2,413	7,325	6,563
按公允價值計量且其變動計入損益 的金融負債 . . . . .	不適用	3,389	—	3,389	3,389
可換股債券 . . . . .	7.09	10,249	1,194,000	1,204,249	966,178
		<u>294,442</u>	<u>1,196,413</u>	<u>1,490,855</u>	<u>1,252,022</u>
<b>於2024年12月31日</b>					
貿易應付款項、應付票據及其他應 付款項 . . . . .	不適用	252,565	—	252,565	252,565
租賃負債 . . . . .	4.75	1,769	—	1,769	1,769
按公允價值計量且其變動計入損益 的金融負債 . . . . .	不適用	835	—	835	835
可換股債券 . . . . .	7.09	15,373	1,178,627	1,194,000	1,024,052
		<u>270,542</u>	<u>1,178,627</u>	<u>1,449,169</u>	<u>1,279,221</u>

### (c) 金融工具的公允價值計量

為財務報告之目的，貴集團部分金融工具按公允價值計量。貴集團財務部負責確認公允價值計量的適當估值技術及輸入值。

在估計公允價值時，貴集團在可獲得的範圍內使用可觀察的市場數據。對於第三層級中具有重大不可觀察輸入值的特定工具，貴集團聘請第三方合資格估值師ValueLink（其地址披露於歷史財務資料附註17）進行估值。財務部與合資格的外部估值師密切合作，以確定適當的估值技術及模型輸入值。財務部每季度向貴公司董事匯報，解釋公允價值波動的原因。

公允價值根據估值技術所使用的輸入值分為不同層級，如下所示：

- 第一層級公允價值計量：源自活躍市場中相同資產或負債的報價（未經調整）；
- 第二層級公允價值計量：源自第一層級中所含報價以外的、可直接（例如：價格）或間接（例如：源自價格）觀察到的資產或負債相關輸入值；
- 第三層級公允價值計量：源自估值技術的計量，其中對公允價值計量具有重大意義的最低層級輸入值不可觀察（重大不可觀察輸入值）。

## 附錄一

## 會計師報告

### (i) 按經常基準按公允價值計量之 貴集團及 貴公司金融資產及金融負債之公允價值

貴集團及 貴公司部分金融資產及金融負債於每個報告期末以公允價值進行計量。下表提供如何釐定該等金融資產及金融負債公允價值的資料(特別是所用的估值技術及輸入數據)。

#### 貴集團

金融資產/(負債)	附註	於12月31日的 公允價值		公允價值 層級	估值技術及 主要輸入值	重大不可觀察輸 入值	與公允價值 不可觀察輸入值 的關係
		2024年	2023年				
		人民幣 千元	人民幣 千元				
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產—就Best Formulations非控股權益的賣出看漲期權	23	—	23,381	第三級	蒙地卡羅模擬—基於目標公司的貼現率	貼現率	目標企業的貼現率愈高，公允價值愈低。
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產—結構性存款	23	115,199	200,657	第二級	貼現現金流量—未來現金流量乃基於預期回報估計	不適用	不適用
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產—衍生金融資產—遠期外匯合約	23	411	—	第二級	貼現現金流—未來現金流乃基於遠期匯率估計，該匯率以可反映各對手方信貸風險之比率貼現。	不適用	不適用
按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債—衍生金融負債—遠期外匯合約	23	(2,101)	(3,389)	第二級	貼現現金流—未來現金流乃基於遠期匯率估計，該匯率以可反映各對手方信貸風險之比率貼現。	不適用	不適用
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的應收票據	24	15,322	31,586	第三級	貼現現金流量—未來現金流量乃基於反映 貴集團現行銀行貼現利率之貼現率估計。	貼現率	貼現率愈高，公允價值愈低。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

金融資產／(負債)	附註	於12月31日的 公允價值		公允價值 層級	估值技術及 主要輸入值	重大不可觀察輸 入值	與公允價值 不可觀察輸入值 的關係
		2024年	2023年				
		人民幣 千元	人民幣 千元				
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產—結構性存款 . . . .	23	—	100,172	第二級	貼現現金流量—未來現金流量乃基於預期回報估計	不適用	不適用
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產—衍生金融資產—遠期外匯合約 . . .	23	411	—	第二級	貼現現金流—未來現金流乃基於遠期匯率估計，該匯率以可反映各對手方信貸風險之比率貼現。	不適用	不適用
按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債—衍生金融負債—遠期外匯合約 . . .	23	(835)	(3,389)	第二級	貼現現金流—未來現金流乃基於遠期匯率估計，該匯率以可反映各對手方信貸風險之比率貼現。	不適用	不適用
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的應收票據 . . . .	24	2,411	23,255	第三級	貼現現金流量—未來現金流量乃基於反映 貴公司現行銀行貼現利率之貼現率估計。	貼現率	貼現率愈高，公允價值愈低。

於往績記錄期，第一級與第二級之間並無轉撥。

## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 第三級公允價值計量的對賬

下表呈列於往績記錄期金融資產第三級計量的對賬：

	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 其他全面收益計 量的應收票據
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	—	17,159
購買金融資產	75,416	366,913
出售金融資產	—	(352,376)
公允價值變動		
— 確認為損益的金額	(54,115)	—
— 於其他全面收益確認	—	(110)
匯兌調整	2,080	—
於2023年12月31日	23,381	31,586
購買金融資產	—	193,181
出售金融資產	—	(209,194)
公允價值變動		
— 確認為損益的金額	(23,727)	(351)
— 於其他全面收益確認	—	100
匯兌調整	346	—
於2024年12月31日	—	15,322

期內計入損益的總收益或虧損中，截至2023年及2024年12月31日止年度，分別有人民幣54,115,000元虧損及人民幣23,727,000元虧損與報告期末持有的按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產有關。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收益或虧損已計入「其他收益及虧損」。

### (iii) 未按經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

除下表所詳列者外，管理層認為於綜合財務報表確認的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

	於2023年12月31日			於2024年12月31日		
	賬面值	公允價值	公允價值 層級	賬面值	公允價值	公允價值 層級
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元	
可換股債券	966,178	1,107,843	第一級	1,024,052	1,158,775	第一級

可換股債券的公允價值乃按可換股債券於年末的收市價乘以餘下可換股債券數目計算所得。

## 附錄一

## 會計師報告

### 44. 融資活動產生的負債對賬

下表詳列 貴集團融資活動所產生負債的變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量或未來現金流量於 貴集團的綜合現金流量表中分類為或將分類為融資活動所得現金流量的負債。

	質負債租賃	借款	可換股債券	應付股息	合計
	負債				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日 . . . . .	28,392	156	908,357	—	936,905
融資現金流 . . . . .	(33,889)	94,576	(6,149)	(63,174)	(8,636)
收購一家附屬公司 (附註37) . . . . .	269,130	6,893	—	—	276,023
訂立新租賃 . . . . .	21,434	—	—	—	21,434
經修改租賃 . . . . .	(2,739)	—	—	—	(2,739)
宣派股息 . . . . .	—	—	—	63,174	63,174
利息開支 . . . . .	16,623	2,491	63,970	—	83,084
於2023年12月31日 . . . . .	298,951	104,116	966,178	—	1,369,245
融資現金流 . . . . .	(37,492)	111,277	(10,249)	(197,133)	(133,597)
訂立新租賃 . . . . .	77,812	—	—	—	77,812
經修改租賃 . . . . .	(83)	—	—	—	(83)
宣派股息 . . . . .	—	—	—	198,497	198,497
將可換股債券轉換 為股份 . . . . .	—	—	(2)	—	(2)
利息開支 . . . . .	16,291	11,578	68,125	—	95,994
於2024年12月31日 . . . . .	355,479	226,971	1,024,052	1,364	1,607,866

### 45. 退休福利計劃

貴公司及 貴集團在中國的附屬公司的僱員均為中國政府營運的國家管理退休福利計劃的成員。 貴公司及中國附屬公司須按工資成本一定比例向退休福利計劃供款以資助福利。 貴集團就退休福利計劃的唯一責任為繳納指定供款。

截至2023年及2024年12月31日止年度，就退休福利計劃計入損益的成本總額分別約為人民幣35,022,000元及人民幣71,300,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 46. 貴公司的附屬公司詳情

#### 46.1 附屬公司的一般資料

以下載列於往績記錄期間及截至本報告日期 貴公司直接及間接持有的附屬公司詳情：

附屬公司名稱	成立/註冊地及 註冊成立日期	實繳資本/股本		貴公司應佔股本權益			主要活動
		於12月31日		於12月31日		於本報告日期	
		2023年	2024年	2023年	2024年	百分比	
				百分比	百分比	百分比	
直接持有：							
維樂維健康產業有限公司(「維樂維」) (附註i)	中國廣州， 2016年9月22日	人民幣 50,000,000.00元	人民幣 50,000,000.00元	100	100	[100]	營養及保健食品的銷售
仟佰(附註i)	中國廣州， 2016年3月11日	人民幣 60,000,000.00元	人民幣 60,000,000.00元	100	100	[100]	營養及保健食品的銷售
仙樂(上海)健康科技有限公司 (「仙樂上海」)(附註iii)	中國上海， 2023年12月18日	人民幣 10,000,000.00元	人民幣 10,000,000.00元	100	100	[100]	營養及保健食品的銷售
仙樂健康科技(安徽)有限公司 (「仙樂健康安徽」)(附註vi)	中國馬鞍山， 2014年8月15日	人民幣 10,000,000.00元	人民幣 10,000,000.00元	100	100	[100]	營養及保健食品的生產及銷售
仙樂廣東(附註ix)	中國汕頭， 2023年6月29日	人民幣 10,000,000.00元	人民幣 10,000,000.00元	100	100	[100]	營養及健康食品的生產及銷售
合世(附註i)	中國汕頭， 2021年1月13日	人民幣 10,000,000.00元	人民幣 10,000,000.00元	100	100	[100]	原材料加工
仙樂上海(附註iv)	中國上海， 2021年9月15日	人民幣 10,000,000.00元	人民幣 10,000,000.00元	100	100	[100]	營養科技、健康科技、美容科技等領域的技術諮詢、開發、服務及轉讓
仙樂生物科技(上海)有限公司 (「仙樂生物科技」)(附註iv)	中國上海， 2014年8月15日	人民幣 5,000,000.00元	人民幣 5,000,000.00元	100	100	[100]	營養及保健食品的銷售
得寵(廣東)健康科技有限公司 (「得寵健康科技」)(附註i)	中國汕頭， 2024年11月26日	不適用	人民幣 10,000,000.00元	不適用	100	[100]	寵物食品的生產及銷售
嘉美(附註ii)	中國汕頭， 2022年6月6日	人民幣 200,000,000.00元	人民幣 200,000,000.00元	100	100	[100]	投資
仙樂控股有限公司(「仙樂控股」) (附註vi)	中國香港， 2016年8月29日	100,000.00美元	100,000.00美元	100	100	[100]	投資
廣州仙樂易簡健康產業投資合夥企業 (有限合夥)(附註x)	中國廣州， 2020年3月19日	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	投資
間接持有：							
仙樂珠海(附註i)	中國珠海， 2022年11月16日	人民幣 10,000,000.00	人民幣 10,000,000.00元	100	100	[100]	營養及保健食品的生產及銷售
仙樂美國控股公司(「仙樂美國控股」) (附註i)(附註viii)	美國， 2022年6月7日	7,600,000.00美元	不適用	100	不適用	不適用	投資
仙樂健康控股有限公司 (「仙樂健康控股」)(附註i)	美國， 2016年8月29日	7,600,000.00美元	7,600,000.00美元	100	100	[100]	投資
百世(附註vii)	美國， 1986年9月23日	100,000,000.00	100,000,000.00	71.41	71.41	[71.41]	營養及健康食品的生產及銷售
百世個人護理品有限公司 (「百世個人護理品」)(附註vii)	美國， 2024年3月20日	不適用	美元 零元	不適用	71.41	[71.41]	個人護理產品的生產及銷售
維見(上海)企業管理有限公司 (「維見」)(附註i)	中國上海， 2024年8月1日	不適用	人民幣 50,000,000.00元	不適用	100	[100]	投資
仙樂控股(亞洲)有限公司 (「仙樂控股亞洲」)(附註i)	新加坡， 2024年8月26日	不適用	100.00美元	不適用	100	[100]	投資
仙樂健康科技(泰國)有限公司 (「仙樂健康科技泰國」)(附註i)	泰國， 2024年11月29日	不適用	5,000,000.00泰銖	不適用	100	[100]	營養及健康食品的生產及銷售

## 附錄一

## 會計師報告

附屬公司名稱	成立／註冊地及 註冊成立日期	實繳資本／股本		貴公司應佔股本權益			主要活動
		於12月31日		於12月31日		於本報告日期	
		2023年	2024年	2023年	2024年	百分比	
				百分比	百分比		
仙樂(英國)健康科技有限公司 (「仙樂英國」)(附註i)	英國， 2024年8月30日	不適用	GBP100,000.00	不適用	100	[100]	營養及健康食品的生產及銷售
極致健康有限公司(「極致」)(附註i)	美國， 2024年11月18日	不適用	1,000,000.00美元	不適用	100	[100]	投資
源力健康有限公司(「源力」)(附註i)	美國， 2024年11月13日	不適用	1,000,000.00美元	不適用	100	[100]	營養及健康食品的生產及銷售
仙樂營養品有限公司 (「仙樂營養品」)(附註i)	美國， 2010年2月5日	594,042.00美元	594,042.00美元	100	100	[100]	營養及保健食品的銷售
仙樂國際有限公司(「仙樂國際」) (附註vi)	中國香港， 2016年10月27日	100,000.00美元	100,000.00美元	100	100	[100]	投資
仙樂歐洲有限兩合公司 (「仙樂歐洲」)(附註v)	德國， 2015年1月5日	6,312,000歐元	6,312,000歐元	100	100	[100]	投資以及營養及保健食品的銷售
仙樂歐洲管理有限公司 (「仙樂歐洲管理」)(附註i)	德國， 2016年2月12日	25,000.00歐元	25,000.00歐元	100	100	[100]	投資
Ayanda管理有限公司(「Ayanda管理」) (附註i)	德國， 2008年11月25日	25,000.00歐元	25,000.00歐元	100	100	[100]	投資
仙樂健康德國有限公司 (「仙樂健康德國」)(附註v)	德國， 1992年3月23日	100,000.00歐元	100,000.00歐元	100	100	[100]	營養及保健食品的生產及銷售

所有附屬公司採納12月31日作為財政年結日。

於2023年及2024年12月31日，概無附屬公司發行任何債務證券。

### 附註：

- (i) 由於概無法定審計要求，故該等附屬公司概無編製截至2023年及2024年12月31日止年度(如適用)的經審計法定財務報表。
- (ii) 嘉美截至2023年12月31日止年度的法定財務報表乃根據《中國企業會計準則》編製，並由在中國註冊的執業會計師Guangdong Huaqian Certified Public Accountants (General Partnership) 審核。由於該年度概無法定審計要求，故概無編製截至2024年12月31日止年度之經審計法定財務報表。
- (iii) 由於概無法定要求，故概無刊發截至2023年12月31日止年度經審計法定報告。根據《中國企業會計準則》所編製截至2024年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師Anhui Hualin Certified Public Accountants 審核。
- (iv) 仙樂健康安徽、仙樂生物科技及仙樂上海截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據《中國會計準則》編製，並由於中國註冊的執業會計師Anhui Hualin Certified Public Accountants 審核。
- (v) 仙樂歐洲及仙樂健康德國截至2023年12月31日止年度之法定財務報表根據德國會計準則編製並由於德國註冊的執業會計師Deloitte GmbH 審核。概無刊發截至2024年12月31日止年度經審計法定報告。

## 附錄一

## 會計師報告

- (vi) 仙樂控股及仙樂國際截至2023年12月31日止年度的法定財務報表乃根據《香港財務報告準則》會計準則編製，並已由於香港註冊的執業會計師衡大會計師事務所審核。截至2024年12月31日止年度法定財務報表乃根據《香港財務報告準則》會計準則編製，並由於香港註冊的執業會計師U&I CPA Limited審核。
- (vii) 百世及百世個人護理品截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃按綜合基準編製，並以綜合審計報告形式公佈。該等財務報表乃根據美國《一般公認會計原則》編製，並由於美國註冊的執業會計師德勤會計師事務所審核。
- (viii) 仙樂美國控股於截至2024年12月31日止年度註銷登記。
- (ix) 仙樂廣東截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據《中國企業會計準則》編製，並由於中國註冊的執業會計師Guangdong Huaqian Certified Public Accountants (General Partnership) 審核。
- (x) 該附屬公司並未編製截至2023年及2024年12月31日止年度的經審核法定財務報表，原因是該附屬公司已於2023年12月21日解散。

### 46.2 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情

附屬公司名稱	主要營業地點及註冊 成立地點	於12月31日		於12月31日分配予		總計於12月31日之	
		由非控股權益所持		非控股權益之虧損		非控股權益	
		2023年	2024年	2023年	2024年	2023年	2024年
		百分比	百分比	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
Best Formulations . . . . .	美國	28.59	28.59	(40,751)	(43,044)	176,136	135,364

Best Formulations的財務資料概述如下。下述概述資料乃集團內部抵銷前的款項。

#### Best Formulations

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
流動資產 . . . . .	334,957	393,230
非流動資產 . . . . .	1,006,996	1,096,656
流動負債 . . . . .	191,545	241,113
非流動負債 . . . . .	534,330	775,306
Best Formulations擁有人應佔權益 . . . . .	439,941	338,103
非控股權益 . . . . .	176,137	135,364

## 附錄一

## 會計師報告

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
收入 . . . . .	684,506	957,722
開支 . . . . .	(131,029)	(173,940)
Best Formulations 擁有人應佔虧損 . . . . .	(101,784)	(107,512)
非控股權益應佔虧損 . . . . .	(40,751)	(43,044)
年度虧損 . . . . .	(142,535)	(150,556)
Best Formulations 擁有人應佔其他全面收益 . . . . .	13,562	5,674
非控股權益應佔其他全面收益 . . . . .	5,430	2,272
年內其他全面收益 . . . . .	18,992	7,946
Best Formulations 擁有人應佔全面開支總額 . . . . .	(88,222)	(101,838)
非控股權益應佔全面開支總額 . . . . .	(35,321)	(40,772)
年內全面開支總額 . . . . .	(123,543)	(142,610)
經營活動所得現金流出淨額 . . . . .	(178,602)	(78,107)

### 47. 期後事項

#### 授予受限制股份

貴公司董事會於2025年2月24日召開的第四屆董事會第七次會議上，審議通過了《關於2025年股份激勵計劃首次授出受限制股份的議案》。貴公司董事釐定，仙樂健康科技股份有限公司2025年股份獎勵計劃所載的授出條件已獲達成。因此，指定2025年2月24日為首次授出的授出日期，授出價為每股人民幣13.27元。合共1,511,000股受限制股份（每股面值人民幣1元）初步授予78名合資格參與者。

在授出日期後的認購期內，一名承授人選擇部分放棄其獲配股份，而6名承授人放棄其全部獲配股份，合共涉及110,000股受限制股份。因此，首次授出的承授人數由78名調整為72名，而首次授出的受限制股份數目由1,511,000股減少至1,401,000股。餘下110,000股股份已註銷，且日後將不會重新授出。

此後，於2025年3月12日，貴公司註冊資本增加人民幣1,401,000元，註冊資本總額為人民幣237,273,880元。

### 48. 期後財務報表

[概無就2024年12月31日後任何期間編製 貴集團、 貴公司或其任何附屬公司的經審計財務報表。]