

以下第IA-1至IA-27頁為本公司申報會計師[德勤•關黃陳方會計師行](香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

簡明綜合財務報表審閱報告

致仙樂健康科技股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

緒言

我們已審閱第IA-3至IA-27頁所載的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」)的簡明綜合財務報表，其包括截至2025年9月30日之簡明綜合財務狀況表以及截至該日止九個月期間之相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及簡明綜合財務報表附註。簡明綜合財務報表已由貴公司董事僅就貴公司股份申請在香港聯合交易所有限公司首次上市而編製。因此，簡明綜合財務報表可能不適合用於其他目的。貴公司董事負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)編製及呈列該等簡明合併財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等簡明合併財務報表作出結論，並按照委聘的條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告不可用作其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱工作準則第2410號「實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。本簡明綜合財務報表之審閱工作包括主要向負責財務及會計事務的人員詢問，並進行分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照國際審計準則進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信本簡明綜合財務報表未能在所有重大方面按照國際會計準則第34號的要求編製。

[德勤•關黃陳方會計師行]

註冊會計師

香港

[●]年[●]月[●]日

附錄一 A

簡明綜合財務報表審閱報告

簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至9月30日止九個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
收入	3	3,291,174	3,048,456
銷售成本		<u>(2,255,294)</u>	<u>(2,121,480)</u>
毛利		1,035,880	926,976
其他收入	4	36,765	21,371
其他收益及虧損	5	4,479	488
銷售費用		(273,179)	(232,824)
行政開支		(355,565)	(298,529)
研發開支		(100,482)	(98,627)
分佔聯營企業業績		(5,027)	—
就分類為持有待售之資產確認的減值損失	14	(210,194)	—
金融資產減值虧損(包括減值虧損撥回) .		(3,225)	146
其他開支		(5,561)	(3,659)
融資成本	6	<u>(75,662)</u>	<u>(73,391)</u>
除稅前溢利	7	48,229	241,951
所得稅抵免(開支)	8	<u>7,306</u>	<u>(29,225)</u>
期內溢利		<u>55,535</u>	<u>212,726</u>
其他全面收益(開支)			
<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		28,170	(9,241)
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收益		<u>120</u>	<u>50</u>
期內其他全面收益(開支)，扣除所得稅 . .		<u>28,290</u>	<u>(9,191)</u>
期內全面收益總額		<u>83,825</u>	<u>203,535</u>

附錄一 A

簡明綜合財務報表審閱報告

	附註	截至9月30日止九個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
下列應佔本期間溢利：			
貴公司擁有人		153,385	239,802
非控股權益		<u>(97,850)</u>	<u>(27,076)</u>
		<u>55,535</u>	<u>212,726</u>
以下人士應佔期內全面收益總額：			
貴公司擁有人		182,981	232,425
非控股權益		<u>(99,156)</u>	<u>(28,890)</u>
		<u>83,825</u>	<u>203,535</u>
每股盈利	10		
基本(人民幣元)		0.50	0.78
攤薄(人民幣元)		<u>0.50</u>	<u>0.78</u>

附錄一 A

簡明綜合財務報表審閱報告

簡明綜合財務狀況表

	附註	於9月30日	於12月31日
		2025年	2024年
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	2,043,653	1,979,525
使用權資產	11	335,747	446,759
商譽		431,980	417,105
無形資產	11	384,591	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		21,868	—
購買非流動資產的預付款項		59,337	30,592
於聯營公司的投資	12	96,541	—
定期存款		—	52,443
遞延稅項資產		126,647	81,362
其他應收款項	13	25,351	11,320
		<u>3,525,715</u>	<u>3,463,084</u>
流動資產			
存貨		505,761	481,665
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	13	882,013	748,627
可退回稅項		207	1,684
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		52,489	115,610
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據		11,404	15,322
定期存款		53,423	24,000
限制銀行存款		2,449	3,452
現金及現金等價物		535,716	632,578
		<u>2,043,462</u>	<u>2,022,938</u>
分類為持作出售的資產	14	<u>112,989</u>	<u>—</u>
		<u>2,156,451</u>	<u>2,022,938</u>
流動負債			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	15	773,375	614,945
稅務負債		53,534	48,069
借款	16	190,099	95,416
按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債		—	2,101
租賃負債		13,379	27,090
合約負債		39,732	36,916
其他金融負債	17	456,117	—
		<u>1,526,236</u>	<u>824,537</u>
與分類為持作出售的資產直接相關的負債	14	<u>112,989</u>	<u>—</u>
		<u>1,639,225</u>	<u>824,537</u>
流動資產淨值		<u>517,226</u>	<u>1,198,401</u>
總資產減流動負債		<u>4,042,941</u>	<u>4,661,485</u>

附錄一 A

簡明綜合財務報表審閱報告

	附註	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審核)	於12月31日 2024年 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
遞延稅項負債		15,873	15,149
借款	16	109,870	131,555
可換股債券		1,062,116	1,024,052
其他金融負債	17	—	461,438
租賃負債		230,093	328,389
遞延所得稅		72,194	59,704
		<u>1,490,146</u>	<u>2,020,287</u>
淨資產		<u>2,552,795</u>	<u>2,641,198</u>
資本及儲備			
股本	18	307,319	235,873
庫存股		(66,156)	(54,312)
儲備		<u>2,275,424</u>	<u>2,324,273</u>
貴公司擁有人應佔股權		2,516,587	2,505,834
非控股權益		<u>36,208</u>	<u>135,364</u>
股權總額		<u>2,552,795</u>	<u>2,641,198</u>

附錄一 A

簡明綜合財務報表審閱報告

簡明合併權益變動表

	歸屬於貴公司所有者											
	股本	股份溢價	庫存股份	可換股 債券股本 儲備	按公允價 值計量且 其變動計 入其他全 面收益的 儲備	外幣換算 儲備	以股份為 基礎的付 款儲備	法定盈餘 儲備	保留 溢利	小計	非控股 權益	總計
					人民幣 千元							
於2025年1月1日(經審核)	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
期內溢利(虧損)及全面收益												
(開支)總額	—	—	—	—	120	29,476	—	—	153,385	182,981	(99,156)	83,825
確認為分派的股息(附註9)	—	—	—	—	—	—	—	—	(152,527)	(152,527)	—	(152,527)
可轉換債券的遞延稅項	—	—	—	(30,589)	—	—	—	—	—	(30,589)	—	(30,589)
確認以權益結算以股份為基礎 的付款(附註19)	—	—	—	—	—	—	9,783	—	—	9,783	—	9,783
授出受限制股份(附註19)	1,401	17,190	(18,591)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
購回已授予的受限制股份 (附註18)	(752)	(4,902)	6,747	—	—	—	—	—	—	1,093	—	1,093
股份溢價轉為股本	70,797	(70,797)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
將可換股債券轉換為股份 (附註18)	*	12	—	*	—	—	—	—	—	12	—	12
於2025年9月30日(未經審核)	<u>307,319</u>	<u>435,187</u>	<u>(66,156)</u>	<u>171,044</u>	<u>2</u>	<u>28,836</u>	<u>16,798</u>	<u>107,635</u>	<u>1,515,922</u>	<u>2,516,587</u>	<u>36,208</u>	<u>2,552,795</u>
於2024年1月1日(經審核)	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
期內溢利(虧損)及全面收益												
(開支)總額	—	—	—	—	50	(7,427)	—	—	239,802	232,425	(28,890)	203,535
確認為分派的股息(附註9)	—	—	—	—	—	—	—	—	(198,497)	(198,497)	—	(198,497)
確認以權益結算以股份為基礎 的付款(附註19)	—	—	—	—	—	—	9,785	—	—	9,785	—	9,785
購回股份(附註)	—	—	(8,919)	—	—	—	—	—	—	(8,919)	—	(8,919)
購回已授出的受限制股份 (附註18)	(90)	(787)	2,241	—	—	—	—	—	—	1,364	—	1,364
授出受限制股份(附註19)	244	2,857	(3,101)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
將股份溢價轉換為股本	54,156	(54,156)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
將可換股債券轉換為股份 (附註18)	1	2	—	*	—	—	—	—	—	3	—	3
於2024年9月30日(未經審核)	<u>235,873</u>	<u>493,684</u>	<u>(54,312)</u>	<u>201,633</u>	<u>(153)</u>	<u>511</u>	<u>11,518</u>	<u>82,299</u>	<u>1,455,140</u>	<u>2,426,193</u>	<u>147,246</u>	<u>2,573,439</u>

附註：截至2024年9月30日止九個月，貴公司透過深圳證券交易所購回286,400股其普通股，總代價為人民幣8,919,000元。

* 金額少於人民幣1,000元。

附錄一 A

簡明綜合財務報表審閱報告

綜合現金流動表

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	322,092	271,684
投資活動產生的現金流量		
購買定期存款	—	(14,000)
提取定期存款	23,020	40,000
購買按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(218,955)	(170,000)
贖回按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	342,366	288,132
定期存款利息	72	189
退還租賃按金	—	2,477
購買物業、廠房及設備	(324,262)	(267,643)
購買其他無形資產	(24,086)	(3,568)
出售物業、廠房及設備[編纂]	678	31
提取受限制銀行存款	1,005	10,852
收購於一間聯營公司的投資	(93,170)	—
投資活動所用現金淨額	(293,332)	(113,530)
融資業務		
已付利息	(23,350)	(17,455)
已付股息	(151,434)	(197,133)
新籌集銀行借款	114,730	125,065
償還銀行借款	(153,912)	(22,189)
償還租賃負債	(13,008)	(16,916)
購回股份的付款	—	(8,919)
向銀行貼現的應收票據[編纂]	88,000	9,503
購回已授出受限制股份的付款	(5,654)	(877)
授出受限制股份[編纂]	18,591	3,101
融資活動所用現金淨額	(126,037)	(125,820)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(97,277)	32,334
期初現金及現金等價物	632,578	521,936
匯率變動影響	3,798	(125)
期末現金及現金等價物	539,099	554,145

截至2025年9月30日止九個月的簡明合併財務報表附註

1. 一般資料及編製基準

貴公司於1993年8月16日於中華人民共和國(「中國」)註冊成立為有限公司。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(股份代號：300791)。貴公司註冊辦事處及主營地點的地址為中華人民共和國廣東省汕頭市泰山路83號。

貴集團主要致力於為營養保健品行業的營養健康產品提供全面解決方案，涵蓋市場洞察、概念創意及配方設計、研發、採購解決方案、製造、包裝以及品牌與營銷等領域。

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。

簡明綜合財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，其亦為貴公司的功能貨幣。

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製。

2. 會計政策

除若干財務工具乃按公允價值計量外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本編製。

截至2025年9月30日止九個月的簡明綜合財務報表中所使用的會計政策及計算方法與本文件附錄一所載的會計師報告中貴集團截至2024年12月31日止兩個年度的歷史財務資料(「歷史財務資料」)所呈列者相同。

附錄一 A

簡明綜合財務報表審閱報告

3. 收入及分部資料

(i) 來自客戶合約收入明細

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
貨品及服務類型		
銷售貨品		
軟膠囊	1,581,231	1,385,529
片劑	274,996	212,075
粉劑	147,676	185,561
軟糖	828,570	760,133
飲品類	176,518	197,319
膠囊	164,817	159,848
其他	94,338	133,615
	3,268,146	3,034,080
其他服務	23,028	14,376
總計	3,291,174	3,048,456
地區市場		
中國大陸及香港特別行政區	1,277,861	1,219,929
美洲	1,288,168	1,189,980
歐洲	561,095	437,782
其他	164,050	200,765
總計	3,291,174	3,048,456
收入確認時間		
時間點	3,291,174	3,048,456

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（乃根據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。

附錄一 A

簡明綜合財務報表審閱報告

實體整體披露

地理資料

貴集團於中國內地及海外運營。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、分類為持作出售的資產及遞延稅項資產。

	非流動資產	
	於2025年 9月30日	於2024年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
中國	2,156,178	1,794,474
美利堅合眾國(「美國」)	864,485	1,188,593
德國	356,537	346,212
總計	<u>3,377,200</u>	<u>3,329,279</u>

有關主要客戶的資料

截至2024年及2025年9月30日止九個月，概無客戶貢獻佔 貴集團總收入超過10%。

4. 其他收入

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
有關收入的政府補貼(附註)	20,972	3,096
與資產有關的政府補助	4,185	3,540
增值稅(「增值稅」)的增減	3,804	6,982
銀行存款的利息收入	7,804	7,753
	<u>36,765</u>	<u>21,371</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，於收到付款時確認。

附錄一 A

簡明綜合財務報表審閱報告

5. 其他收益及虧損

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
匯兌收益淨額	1,533	4,032
出售物業、廠房及設備虧損	(300)	(4,048)
由以下產生的公允價值(虧損)收益		
— 結構性存款	(327)	1,636
— 衍生金融工具	1,155	(3,991)
— 於一間聯營公司投資中嵌入的金融工具(附註12)	59,566	—
就一間聯營公司投資確認的減值虧損(附註12)	(56,547)	—
其他	(601)	2,859
	<u>4,479</u>	<u>488</u>

6. 融資成本

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
可換股債券的實際利息開支	53,450	50,697
借款的利息開支	10,430	10,538
租賃負債的利息開支	<u>11,782</u>	<u>12,156</u>
	<u>75,662</u>	<u>73,391</u>

附錄一 A

簡明綜合財務報表審閱報告

7. 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9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備的折舊	146,654	164,640
使用權資產的折舊	21,719	29,491
其他無形資產的攤銷	23,870	28,801
折舊及攤銷總額	192,243	222,932
計入存貨的金額	(148,632)	(175,679)
於損益扣除的折舊及攤銷總額	43,611	47,253
員工成本(包括董事及監事酬金)：		
董事及監事的薪酬	10,716	6,118
其他員工福利支出：		
—薪金、花紅及其他福利	745,560	694,283
—退休福利計劃供款	71,016	56,638
—以股份為基礎支付的開支	9,206	9,785
	836,498	766,824
計入存貨的金額	(411,247)	(413,390)
於損益中扣除的員工成本總額	425,251	353,434
確認為銷售成本的存貨成本(包括截至2025年9月30日止九個月的存貨撇減撥備人民幣2,232,000元及截至2025年9月30日止九個月的存貨撇減撥備人民幣4,216,000元)	2,181,924	2,057,074
已確認為開支的研發成本	100,482	98,627
核數師酬金	1,240	1,120
其他開支		
—捐款	2,043	2,620
—其他稅款及滯納金	3,518	1,039
	5,561	3,659
就聯營公司投資確認的減值虧損，計入其他損益	56,547	—
就分類為持作出售的資產確認的減值虧損，計入其他損益	210,194	—

附錄一 A

簡明綜合財務報表審閱報告

8. 所得稅(抵免)開支

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
所得稅(抵免)開支包括：		
當期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	56,728	37,992
美國	7,913	9,509
其他	3,202	1,064
	<u>67,843</u>	<u>48,565</u>
遞延稅項	<u>(75,149)</u>	<u>(19,340)</u>
	<u>(7,306)</u>	<u>29,225</u>

根據財稅[2023]13號《財政部、國家稅務總局關於進一步支援小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》，在2023年1月1日至2027年12月31日期間，小微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。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(「仙樂珠海」、嘉美(廣東)管理有限公司(「嘉美」)及仙樂健康科技(廣東)有限公司(「仙樂廣東」)於截至2025年9月30日止九個月期間繼續適用優惠稅收政策。

其他實體的稅務政策並無變動。

9. 股息

於截至2024年9月30日及2025年9月30日止九個月確認為分派的 貴公司普通股股東股息如下：

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
本公司普通股股東的股息	<u>152,527</u>	<u>198,497</u>

截至2024年9月30日止九個月， 貴公司就截至2023年12月31日止年度宣派每股人民幣1.10元的現金股息，合共向 貴公司股東派付人民幣198,497,000元。此舉亦伴隨一項資本化發行，即按每持有10股獲發3股額外股份的基準，從股份溢價中撥付。

截至2025年9月30日止九個月， 貴公司就截至2024年12月31日止年度宣派每股人民幣0.65元的現金股息，合共向 貴公司股東派付人民幣153,393,000元。此舉亦伴隨一項資本化發行，即按每持有10股獲發3股額外股份的基準，從股份溢價中撥付。

附錄一 A

簡明綜合財務報表審閱報告

10. 每股盈利

貴公司權益擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於以下資料計算：

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
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>153,385</u>	<u>239,802</u>
	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
股份數目：		
用作計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>306,670</u>	<u>306,145</u>

計算基本每股盈利的加權平均普通股數時，已發行但尚未歸屬的庫存股及受限制股份（其不被視為已發行股份）已被排除在外。

由於計入 貴公司已授出的受限制股份歸屬及可轉換債券轉換為普通股會導致每股盈利增加，故每股攤薄盈利的計算不假設該等股份歸屬及轉換。因此，截至2024年及2025年9月30日止九個月的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

於截至2024年及2025年9月30日止九個月用於計算每股盈利的普通股加權平均數乃假設附註9所述股份資本化發行自2024年1月1日起一直生效而釐定。

11. 物業、廠房及設備／使用權資產／其他無形資產

截至2025年及2024年9月30日止九個月， 貴集團分別購買物業、廠房及設備人民幣308,044,000元及人民幣266,087,000元。截至2025年及2024年9月30日止九個月， 貴集團分別購買人民幣24,086,000元及人民幣3,568,000元的其他無形資產。截至2025年及2024年9月30日止九個月， 貴集團分別向獨立第三方確認使用權資產人民幣3,318,000元。

附錄一 A

簡明綜合財務報表審閱報告

12. 於一間聯營公司的投資

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
按權益法計算於一間聯營公司的投資	96,541	—

於2025年1月，貴公司之全資附屬公司維見(上海)企業管理有限公司(「維見」)與三名獨立第三方個人訂立股份購買協議，據此，維見於2025年1月26日收購湖北怡本薈品牌管理有限公司(「怡本薈」)25%股權，以拓展營養食品電商業務。

股份購買協議亦包含授予維見若干權利的條文，其中包括向賣方購買額外股份權益的認購期權、將其持有的股份權益售回予賣方的認沽期權以及由賣方支付／收取的業績補償，各項權利均可在股份購買協議所規定的若干條件達成時行使／觸發。貴集團將該等權利合併列作按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，其公允價值變動於「其他收益及虧損」項下以「於一間聯營公司投資所嵌入金融工具產生的公允價值收益」列賬。

本次交易的總代價為人民幣162,500,000元。經必要評估及分配後，總代價分配如下：聯營企業的投資成本為人民幣158,115,000元，就按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產確認的初始成本為人民幣4,385,000元。貴集團已支付現金人民幣97,555,000元(其中人民幣93,170,000元用於投資聯營公司，人民幣4,385,000元用於按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產)，其餘未支付款項人民幣64,945,000元於「貿易應付款項、應付票據及其他應付款項」項下以「應付一間聯營公司投資款項」名義記錄，該款項將於股份購買協議所訂條件達成時支付。

貴集團於報告期末之主要聯營公司詳情如下：

實體名稱	主要營業 地點及註冊 成立地點	貴集團所持 擁有權益 比例	貴集團持有 的投票權 比例	主要業務
		於2025年 9月30日	於2025年 9月30日	
怡本薈	中國政府不時實施各項措施，控制通貨膨脹及限制過高經濟增長率。	25%	25%	營養食品電子商務

附註：貴集團有權根據怡本薈的公司章程委任董事會三名董事中的一名，因此貴集團能對怡本薈施加重大影響。

怡本薈的財務資料概要

以下財務資料概要所載金額乃基於怡本薈根據國際財務報告會計準則編製的財務報表並經貴集團為權益會計處理目的作出調整。

附錄一 A

簡明綜合財務報表審閱報告

怡本薈乃使用權益法於該等簡明綜合財務報表內入賬。

	於 2025 年 9 月 30 日
	人民幣千元 (未經審核)
流動資產	223,978
非流動資產	198,994
流動負債	84,634
資產淨值	338,338
	自 2025 年 1 月 26 日起至 2025 年 9 月 30 日 止期間
	人民幣千元
收入	371,758
自 2025 年 1 月 26 日起至 2025 年 9 月 30 日止期間的虧損	(20,107)

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認的聯營公司權益賬面金額之對賬：

	於 2025 年 9 月 30 日
	人民幣千元 (未經審核)
怡本薈淨資產	338,339
貴集團於怡本薈的擁有權權益比例	25%
貴集團分佔怡本薈的淨資產	84,585
商譽	68,503
就於怡本薈的股權確認之減值虧損(附註)	(56,547)
貴集團於怡本薈的股權的賬面值	96,541

附註：於 2025 年 9 月 30 日，受行業激烈競爭影響，怡本薈的財務表現低於預測，貴集團管理層判定怡本薈的股權存在減值跡象，並於 2025 年 9 月 30 日對該股權進行減值評估。該股權的可收回金額乃按怡本薈的使用價值釐定。該計算採用的現金流預測，以怡本薈管理層核准的五年期財務預算為基礎。對超出五年期的預測，所採用的收入增長率為 2%。貴集團使用 19.5% 的稅前貼現率估計使用價值。相關股權已減值至其於 2025 年 9 月 30 日的可收回金額人民幣 96,541,000 元，而人民幣 56,547,000 元的減值已於損益內確認，並計入「其他收益及虧損」項目內。

附錄一 A

簡明綜合財務報表審閱報告

13. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

	於9月30日	於12月31日
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	844,703	696,375
減：信貸虧損撥備	<u>(25,347)</u>	<u>(21,360)</u>
	819,356	675,015
應收票據	<u>8,197</u>	<u>12,190</u>
貿易應收款項及應收票據總額	<u>827,553</u>	<u>687,205</u>
其他應收款項	7,664	1,021
按金	5,328	25,053
減：信貸虧損撥備	<u>(241)</u>	<u>(843)</u>
	<u>12,751</u>	<u>25,231</u>
預付款項	41,459	28,142
可收回增值稅	13,434	10,717
其他	<u>12,167</u>	<u>8,652</u>
	<u>907,364</u>	<u>759,947</u>
分析為：		
非流動	25,351	11,320
流動	<u>882,013</u>	<u>748,627</u>
	<u>907,364</u>	<u>759,947</u>

貴集團通常向客戶授予貨品及服務已完成並獲客戶接納當日起計30至120日的信貸期。

按應收票據發行日期呈列的貿易應收款項(扣除減值虧損撥備)的賬齡分析如下。

	於2025年 9月30日	於2024年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
一年內	818,604	666,924
一年至兩年	<u>752</u>	<u>8,091</u>
	<u>819,356</u>	<u>675,015</u>

附錄一 A

簡明綜合財務報表審閱報告

於2025年9月30日，貴集團持有已收票據總額人民幣8,197,000元，其中若干票據(金額為人民幣8,167,000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(金額為人民幣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部賬面值。貴集團收到的所有票據均於一年內到期。

貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

14. 分類為持作出售的出售組合

2025年8月，貴公司董事決議並公開宣佈計劃出售從事個人護理產品製造業務的附屬公司Best Formulations PC LLC(「BF PC」)。其後已與多名有意方進行磋商。BF PC的資產及負債(預期於2025年9月30日起計十二個月內出售)已分類為持作出售的出售組合，並於簡明綜合財務狀況報表分開呈列。出售組合的公允價值減出售成本預計將低於出售組合的賬面淨值，因此，已於損益中確認人民幣210,194,000元減值虧損，並已計入「就分類為持有待售之資產確認的減值損失」項目內。

BF PC分類為持作出售的資產及負債的主要類別如下：

	於2025年 9月30日
	人民幣千元 (未經審核)
現金及現金等價物	3,383
貿易及其他應收款項	13,775
存貨	42,809
物業、廠房及設備	113,179
其他無形資產	59,511
使用權資產	90,526
就分類為持作出售的資產確認的減值虧損	<u>(210,194)</u>
分類為持作出售的資產總額	<u>112,989</u>
貿易及其他應付款項	12,234
租賃負債	<u>100,755</u>
與分類為持作出售資產直接相關的負債總額	<u><u>112,989</u></u>

附錄 — A

簡明綜合財務報表審閱報告

15. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

	於2025年 9月30日	於2024年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
貿易應付款項	456,057	392,427
— 第三方	454,655	390,010
— 同系附屬公司	1,402	2,417
應付票據	—	1,004
貿易應付款項及應付票據總額	<u>456,057</u>	<u>393,431</u>
應付薪金及其他福利	94,482	80,279
其他應付稅項	16,772	18,358
應計開支	105,763	99,345
應付一間聯營公司投資款項(附註12)	64,945	—
按金	6,658	7,772
股份支付安排下的購回義務	26,241	14,396
應付股息	<u>2,457</u>	<u>1,364</u>
	<u>773,375</u>	<u>614,945</u>

貴集團購買貨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2025年 9月30日	於2024年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
一年內	<u>456,057</u>	<u>392,427</u>

附錄一 A

簡明綜合財務報表審閱報告

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2025年 9月30日	於2024年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
180天內	—	1,004

16. 借款

截至2025年9月30日及2024年9月30日止九個月，貴集團分別取得新銀行貸款人民幣202,730,000元及人民幣134,568,000元。該等貸款按介乎每年2.93%至6.10%的固定利率或隔夜擔保隔夜融資利率(「隔夜擔保隔夜融資利率」)加每年2.5%的浮動利率計息，並須於2025年9月30日之前，以1個月至10年的分期方式償還。

17. 其他金融負債

	於2025年 9月30日	於2024年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
流動		
其他金融負債	456,117	—
非流動		
其他金融負債	—	461,438

其他金融負債指於滿足特定條件後，因收購Best Formulations LLC餘下少數股權所產生的債務。由於時間的推移，此負債已於2025年9月30日由非流動負債重新分類至流動負債。

附錄一 A

簡明綜合財務報表審閱報告

18. 貴公司的股本

	數目 股份數目	股本 人民幣千元
每股人民幣1元的已授權、已發行及繳足股款的普通股		
於2024年1月1日(經審核)	181,562,320	181,562
授出受限制股份(附註18)	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
	<u>235,872,880</u>	<u>235,873</u>
於2024年9月30日(未經審核)		
於2025年1月1日(經審核)	235,872,880	235,873
授出受限制股份(附註18)	1,401,000	1,401
股份溢價轉為股本	70,796,555	70,797
購回已授予的受限制股份(附註)	(751,475)	(752)
將可換股債券轉換為股份	237	*
	<u>307,319,197</u>	<u>307,319</u>
於2025年9月30日(未經審核)		

附註：截至2024年9月30日止九個月，貴公司購回授予4名合資格承授人(彼等已於該期間辭任)但尚未歸屬的89,700股受限制股份。截至2025年9月30日止九個月，貴公司購回了授予6名合資格承授人(彼等已於該期間辭職)但尚未歸屬的751,475股受限制股份。

* 金額少於人民幣1,000元。

附錄一 A

簡明綜合財務報表審閱報告

19. 以股份支付的交易

貴集團按直線法自授出合資格承授人受限制股份當日起，於歸屬期內確認以股份為基礎的付款開支。截至2024年及2025年9月30日止九個月，與上述以股份為基礎的付款安排有關的以權益結算以股份為基礎的付款補償開支分別為人民幣9,785,000元及人民幣9,783,000元，並已於損益中扣除。

下文載列截至2025年及2024年9月30日止九個月根據2023年股份激勵計劃及2025年股份激勵計劃授出的受限制股份變動詳情：

	股份數目	於 授出日期每股加 權平均公允價值
	僱員	人民幣元
2023年股份激勵計劃		
於2024年1月1日(經審核)	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>(89,700)</u>	
於2024年9月30日(未經審核)	<u>1,612,000</u>	
於2025年1月1日(經審核)	1,148,300	
因股份溢價轉為股本而增加	344,490	
已沒收	<u>—</u>	
於2025年9月30日(未經審核)	<u>1,492,790</u>	
	股份數目	於 授出日期每股加 權平均公允價值
	僱員	人民幣元
2025年股份激勵計劃		
於2025年1月1日(經審核)	—	
已授出	1,401,000	13.77
因股份溢價轉為股本而增加	<u>420,300</u>	
於2025年9月30日(未經審核)	<u>1,821,300</u>	

根據2023年股份激勵計劃及2025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受限制股份的認購價而釐定。 貴公司股份於緊接授出日期前的收市價分別為人民幣39.62元及人民幣27.04元。

附錄一 A

簡明綜合財務報表審閱報告

20. 財務工具的公允價值計量

就財務報告而言，貴集團部分金融工具按公允價值計量。貴集團的財務部負責釐定公允價值計量的合適估值技術及輸入數據。

於估計公允價值時，貴集團盡可能使用可觀察市場數據。對於第三層項下存在重大不可觀察輸入值的若干工具，貴集團委聘第三方合資格估值師進行估值。財務部與合資格外聘估值師緊密合作，以制定合適的估值技術及模型輸入數據。財務部每季度向貴公司董事報告，以解釋公允價值波動的原因。

公允價值按估值技術所用輸入數據分為不同的公允價值層級如下：

- 第一級公允價值計量乃根據相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算所得；
- 第二級公允價值計量指從第一級所包含除報價外就有關資產或負債所直接(即按價格)或間接(即從價格得出)可觀察之輸入數據所得之公允價值計量；
- 第三級公允價值計量指從估值技術中所得之公允價值計量，而該等技術中對公允價值計量具有重大影響的最低層級輸入值屬不可觀察(重大不可觀察輸入值)。

除按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據外，貴集團於2025年9月30日並無持有任何其他按公允價值計量的金融工具。

(i) 貴集團以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：

以下為各報告期末按貨物及服務交付日期列示的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析：

	於以下日期的公允價值		公允價值 計量層級	估值技術及主要參數	重大不可觀察輸入值	與公允價值 不可觀察輸入值的 關係
	2025年	2024年				
	9月30日	12月31日				
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)				
財務資產						
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	10,406	115,199	第二層	貼現現金流量—未來現金流量乃根據預期回報率估計	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—於一間聯營公司投資中嵌入的金融工具	63,951	—	第三層	蒙特卡羅模擬法—根據目標公司的貼現率	貼現率	目標企業的貼現率越高，公允價值則越低。
衍生金融工具	—	411	第二層	貼現現金流量—未來現金流乃根據可反映各交易對手信貸風險之比率貼現的遠期匯率估計	不適用	不適用

附錄一 A

簡明綜合財務報表審閱報告

	於以下日期的公允價值		公允價值 計量層級	估值技術及主要參數	重大不可觀察輸入值	與公允價值 不可觀察輸入值的 關係
	2025年 9月30日	2024年 12月31日				
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)				
按公允價值計量且其 變動計入其他全 面收益的應收票 據	11,404	15,322	第三層	貼現現金流量法— 未來現金流量乃基 於反映 貴集團現 行銀行貼現率之貼 現率區間估計。	貼現率	貼現率越高，公允價 值則越低。
金融負債						
金融衍生工具	—	2,101	第二層	貼現現金流—未來現 金流乃根據可反映 各交易對手信貸風 險之比率貼現的遠 期匯率估計。	不適用	不適用

截至2024年及2025年9月30日止九個月，第一層及第二層之間並無轉撥。

(ii) 金融資產的第三級公允價值計量的對賬

下表呈列截至2024年及2025年9月30日止九個月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 人民幣千元	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
於2024年1月1日(經審核)	23,381	31,586
購買金融資產	—	138,530
出售金融資產	—	(146,334)
公允價值變動		
— 確認為損益的金額	(1,480)	(273)
— 於其他全面收益確認	—	50
匯兌調整	1,256	—
於2024年9月30日(未經審核)	<u>23,157</u>	<u>23,559</u>
於2025年1月1日(經審核)	—	15,322
購買金融資產	4,385	180,683
出售金融資產	—	(184,211)
公允價值變動		
— 確認為損益的金額	59,566	(510)
— 於其他全面收益確認	—	120
匯兌調整	—	—
於2025年9月30日(未經審核)	<u>63,951</u>	<u>11,404</u>

附錄一 A

簡明綜合財務報表審閱報告

期內計入損益的總收益或虧損中，截至2024年及2025年9月30日止九個月，分別有人民幣1,480,000元虧損及人民幣59,566,000元收益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公允價值

除下表所詳述者外，管理層認為，於簡明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2025年9月30日 (未經審核)			2024年12月31日 (經審核)		
	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	1,062,116	1,207,883	第1級	1,024,052	1,158,775	第1層

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

21. 資本承諾

	於2025年 9月30日	於2024年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
已訂約但未於簡明綜合財務報表列賬的有關收購物業、 廠房及設備的資本開支	85,242	81,760

22. 關聯方披露

(a) 關聯方交易

除該等簡明綜合財務報表另有披露者外，貴集團與一名關聯方有以下交易：

關係	交易性質	截至2025年 9月30日止 九個月	截至2024年 9月30日止 九個月
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
由最終控制人的旁系親屬控制的公司	購買材料	6,755	7,113

附錄 — A

簡明綜合財務報表審閱報告

(b) 主要管理人員薪酬

截至2024年及2025年9月30日止九個月，貴集團董事、監事及其他主要管理人員的薪酬載列如下：

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
薪金及其他福利	8,459	5,430
績效相關花紅(附註)	3,346	3,043
退休福利計劃供款	626	399
董事酬金	426	460
以股份為基礎的付款	970	431
	<u>13,827</u>	<u>9,763</u>

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。

主要管理人員(即貴公司董事、監事及貴集團其他主要管理層)之薪酬乃參考個人表現及市場趨勢釐定。

23. 報告期後事項

[截至2025年9月30日之後，並無發生任何重大事件。]