

## 致廣東融泰藥業股份有限公司列位董事及中信證券(香港)有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

*[To insert the firm's letterhead]*

### 緒言

我們就第I-[3]至I-[81]頁所載廣東融泰藥業股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，有關財務資料包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「有關期間」)的綜合損益及其他全面收入表、權益變動表及現金流量表以及於2023年、2024年及2025年12月31日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，連同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-[81]頁所載的歷史財務資料是本報告的組成部分，編製以供載入 貴公司就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而於[日期]刊發的文件(「文件」)。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並負責落實董事認為屬必要的內部控制，以確保歷史財務資料的編製不存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤導致)。

### 申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們根據香港會計師公會(「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*開展工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲得合理保證。

我們的工作涉及執程序，以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露事項的憑證。選取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。作出該等風險評估時，申報會計師根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準考慮與實體編製真實而中肯的歷史財務資料有關的內部控制，從而設計適合有關情況的程序，但目的並非就實體內部控制的成效發表意見。我們的工作亦包括評估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方式。

我們認為，我們已獲取充足及適當的證據，可為我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料乃根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製，真實而中肯地反映 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況以及 貴集團於各有關期間的財務表現與現金流量。

## 有關聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事項的報告

### 調整

編製歷史財務資料時，我們未對第[I-[3]]頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

### 股息

我們提述歷史財務資料附註13，當中說明 貴公司並無就有關期間支付股息。

[•]

執業會計師

香港

[日期]

## I. 歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

下文載列構成本會計師報告重要組成部分的歷史財務資料。

貴集團於有關期間的財務報表(歷史財務資料的依據)已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》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入表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入 .....	5	2,915,971	2,875,345	3,388,124
銷售成本 .....		(2,719,696)	(2,703,165)	(3,157,902)
毛利 .....		196,275	172,180	230,222
其他收入及收益 .....	6	791	1,850	757
銷售及分銷開支 .....		(92,635)	(110,166)	(95,088)
行政開支 .....		(36,711)	(42,287)	(60,665)
研發開支 .....		(1,795)	(2,003)	(1,615)
金融資產減值虧損撥回淨額 .....		3,808	5,412	5,757
其他開支 .....	7	(667)	(980)	(1,152)
融資成本 .....	8	(8,407)	(13,694)	(19,000)
除稅前利潤 .....	9	60,659	10,312	59,216
所得稅開支 .....	12	(14,942)	(6,571)	(22,625)
年內利潤 .....		<u>45,717</u>	<u>3,741</u>	<u>36,591</u>
以下人士應佔：				
母公司擁有人 .....		46,081	5,480	39,461
非控股權益 .....		(364)	(1,739)	(2,870)
年內全面收入總額 .....		<u>45,717</u>	<u>3,741</u>	<u>36,591</u>
以下人士應佔：				
母公司擁有人 .....		46,081	5,480	39,461
非控股權益 .....		(364)	(1,739)	(2,870)
貴公司普通權益持有人應佔				
每股盈利(以人民幣列示)				
基本及攤薄 .....	14	<u>0.45</u>	<u>0.05</u>	<u>0.37</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	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	15	8,409	7,179	10,315
使用權資產	16	14,218	17,871	25,544
無形資產	17	14,735	22,167	77,411
預付款項、按金及其他應收款項	20	6,635	14,662	10,400
遞延稅項資產	26	7,265	5,411	1,787
非流動資產總值		51,262	67,290	125,457
流動資產				
存貨	18	302,083	292,545	604,960
貿易應收款項及應收票據	19	454,724	497,378	538,542
預付款項、按金及其他應收款項	20	110,818	156,552	299,069
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產		—	—	100
受限制銀行存款	21	50,109	30,162	35,406
現金及現金等價物	21	61,567	110,184	105,993
流動資產總值		979,301	1,086,821	1,584,070
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	22	330,385	284,073	576,781
其他應付款項及應計費用	23	49,524	54,650	65,581
合同負債	24	3,517	4,281	6,919
計息銀行及其他借款	25	293,701	377,009	569,199
租賃負債	16	4,963	9,307	10,216
應付所得稅		1,011	51	5,212
流動負債總額		683,101	729,371	1,233,908
流動資產淨值		296,200	357,450	350,162
資產總值減流動負債		347,462	424,740	475,619
非流動負債				
租賃負債	16	10,198	10,676	16,364
非流動負債總額		10,198	10,676	16,364
資產淨值		337,264	414,064	459,255
權益				
貴公司擁有人應佔權益				
股本	27	10,283	10,532	10,532
儲備	28	326,431	393,721	433,246
		336,714	404,253	443,778
非控股權益		550	9,811	15,477
權益總額		337,264	414,064	459,255

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合權益變動表

#### 截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔						權益總額
	股本	資本儲備	法定		總計	非控股權益	
			盈餘儲備	累積虧損			
人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2023年1月1日	10,283	354,768	2,240	(76,658)	290,633	23	290,656
年內利潤/(虧損)	—	—	—	46,081	46,081	(364)	45,717
年內全面收入/(虧損)總額	—	—	—	46,081	46,081	(364)	45,717
收購子公司(附註30)	—	—	—	—	—	341	341
非控股股東注資	—	—	—	—	—	550	550
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	2,902	(2,902)	—	—	—
於2023年12月31日	<u>10,283</u>	<u>354,768*</u>	<u>5,142*</u>	<u>(33,479)*</u>	<u>336,714</u>	<u>550</u>	<u>337,264</u>

#### 截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔						權益總額
	股本	資本儲備	法定		總計	非控股權益	
			盈餘儲備	累積虧損			
人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2024年1月1日	10,283	354,768	5,142	(33,479)	336,714	550	337,264
年內利潤/(虧損)	—	—	—	5,480	5,480	(1,739)	3,741
年內全面收入/(虧損)總額	—	—	—	5,480	5,480	(1,739)	3,741
股東注資	249	61,810	—	—	62,059	—	62,059
非控股股東注資	—	—	—	—	—	1,000	1,000
業務合併產生的非控股 權益(附註29)	—	—	—	—	—	10,000	10,000
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	125	(125)	—	—	—
於2024年12月31日	<u>10,532</u>	<u>416,578*</u>	<u>5,267*</u>	<u>(28,124)*</u>	<u>404,253</u>	<u>9,811</u>	<u>414,064</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔						權益總額
	股本	資本儲備	法定 (累積虧損) /		總計	非控股權益	
			盈餘儲備	保留盈利			
人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2025年1月1日 .....	10,532	416,578	5,267	(28,124)	404,253	9,811	414,064
年內利潤/(虧損) .....	—	—	—	39,461	39,461	(2,870)	36,591
年內全面收入/(虧損)總額 .....	—	—	—	39,461	39,461	(2,870)	36,591
非控股股東注資 .....	—	—	—	—	—	8,600	8,600
收購非控股權益 .....	—	64	—	—	64	(64)	—
於2025年12月31日 .....	<u>10,532</u>	<u>416,642*</u>	<u>5,267*</u>	<u>11,337*</u>	<u>443,778</u>	<u>15,477</u>	<u>459,255</u>

\* 該等儲備賬包括於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表中的綜合儲備分別人民幣326,431,000元、人民幣393,721,000元及人民幣433,246,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量				
除稅前利潤		60,659	10,312	59,216
就以下各項作出調整：				
融資成本	8	8,407	13,694	19,000
利息收入	6	(514)	(786)	(441)
出售物業、廠房及設備項目及 其他資產的虧損／(收益)	6/7	18	29	(35)
物業、廠房及設備折舊	9	4,112	4,269	4,528
使用權資產折舊	9	6,170	7,737	9,640
無形資產攤銷	9	670	1,470	3,273
金融資產減值虧損撥回淨額	9	(3,808)	(5,412)	(5,757)
將存貨撇減至可變現淨值	9	55	677	1,028
		75,769	31,990	90,452
存貨(增加)／減少		(86,346)	15,689	(299,314)
貿易應收款項及應收票據增加		(148,716)	(157,298)	(303,898)
預付款項、按金及其他應收款項 增加		(15,862)	(41,390)	(139,435)
受限制銀行存款(增加)／減少		(50,104)	19,947	(5,244)
貿易應付款項及應付票據增加		172,131	38,564	522,756
合同負債(減少)／增加		(3,487)	764	2,081
其他應付款項及應計費用減少		(24,708)	(2,566)	(12,670)
經營所用現金		(81,323)	(94,300)	(145,272)
已收利息		514	786	441
已付所得稅		(23,169)	(6,176)	(13,341)
經營活動所用現金流量淨額		(103,978)	(99,690)	(158,172)
投資活動所得現金流量				
購買物業、廠房及設備項目		(1,051)	(3,920)	(5,208)
添置無形資產	17	(6,253)	(8,706)	(10,134)
收購子公司	29	—	580	647
收購並非業務的子公司	30	(6,100)	(145)	(4,432)
出售物業、廠房及設備及其他資產的 所得款項		—	11	63
購買按公允價值計入損益的金融資產		—	—	(100)
投資活動所用現金流量淨額		(13,404)	(12,180)	(19,164)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資活動所得現金流量			
[編纂]款項 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
股東注資 .....	13,000	49,059	—
少數股東注資 .....	550	1,000	8,600
應付子公司非控股權益款項			
增加／(償還) .....	—	4,000	(4,000)
租賃付款的本金部分 .....	(6,873)	(7,312)	(11,942)
新增銀行及其他貸款 .....	444,246	619,299	953,241
償還銀行及其他貸款 .....	(333,276)	(492,673)	(756,144)
已付利息 .....	(7,612)	(12,886)	(18,085)
融資活動所得現金流量淨額 .....	110,035	160,487	173,145
現金及現金等價物(減少)／增加			
淨額 .....	(7,347)	48,617	(4,191)
年初現金及現金等價物 .....	68,914	61,567	110,184
年末現金及現金等價物 .....	61,567	110,184	105,993

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	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備 .....	15	6,963	4,192	2,584
使用權資產 .....	16	11,952	7,260	11,686
投資子公司 .....	1	26,187	60,054	91,454
預付款項、按金及其他應收				
款項 .....	20	4,124	8,121	5,575
遞延稅項資產 .....	26	7,265	5,411	1,787
非流動資產總值 .....		56,491	85,038	113,086
流動資產				
存貨 .....	18	291,780	228,679	358,554
貿易應收款項及應收票據 .....	19	463,495	453,108	515,329
預付款項、按金及其他應收				
款項 .....	20	115,554	238,700	392,250
受限制銀行存款 .....	21	50,109	13,047	7,502
現金及現金等價物 .....	21	48,525	82,934	75,215
流動資產總值 .....		969,463	1,016,468	1,348,850
流動負債				
計息銀行及其他借款 .....	25	293,701	373,505	557,990
貿易應付款項及應付票據 .....	22	337,968	264,164	379,359
其他應付款項及應計費用 .....	23	45,717	40,683	39,281
合同負債 .....	24	3,092	1,796	2,748
租賃負債 .....	16	3,798	5,707	4,600
應付所得稅 .....		992	—	5,079
流動負債總額 .....		685,268	685,855	989,057
流動資產淨值 .....		284,195	330,613	359,793
資產總值減流動負債 .....		340,686	415,651	472,879
非流動負債				
租賃負債 .....	16	8,981	3,274	7,996
非流動負債總額 .....		8,981	3,274	7,996
資產淨值 .....		331,705	412,377	464,883
權益				
股本 .....	27	10,283	10,532	10,532
儲備 .....	28	321,422	401,845	454,351
權益總額 .....		331,705	412,377	464,883

## II. 歷史財務資料附註

### 1. 公司資料

廣東融泰藥業股份有限公司（「貴公司」）於2004年5月9日於中國內地註冊成立為有限責任公司，並於2022年8月30日改制為股份有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為中華人民共和國（「中國」）廣東省廣州市天河區冼村路11號11樓1101-1108室。

截至本報告日期，陳長清先生被視為持有 貴公司已發行股份約46.31%權益的最大股東。

貴公司及其子公司（「貴集團」）主要從事於院外醫藥市場提供藥品數字化銷售。於本報告日期，貴公司持有其下列主要子公司的直接及間接權益：

名稱	成立地址及 日期及經營地址	註冊股本	貴公司應佔 權益百分比		主要活動
			直接	間接	
融泰醫藥(瀋陽)有限公司 (附註a) .....	中國內地 2002年8月8日	人民幣20,408,163元	51%	—	藥房業批發
融泰醫藥(安徽)有限公司 (附註b) .....	中國內地 2017年11月15日	人民幣25,000,000元	96%	4%	藥房業批發
廣州宜康思健康大藥房 有限公司(附註c) .....	中國內地 2021年1月22日	人民幣20,000,000元	100%	—	藥品零售
武漢宜康思數字科技有限 公司(附註d) .....	中國內地 2021年9月30日	人民幣5,000,000元	80%	2%	系統運營及研發
融泰醫藥(重慶)有限公司 (附註e) .....	中國內地 2023年5月19日	人民幣20,000,000元	80%	—	藥房業批發
融泰醫藥(湖北)有限公司 (附註f) .....	中國內地 2023年9月7日	人民幣25,000,000元	100%	—	藥房業批發
融泰醫藥(蘭州)有限公司 (附註g) .....	中國內地 2024年7月23日	人民幣10,200,000元	51%	—	藥房業批發

## 附錄一

## 會計師報告

名稱	成立地址及 日期及經營地址	註冊股本	貴公司應佔 權益百分比		主要活動
			直接	間接	
融泰生物醫藥科技(海南) 有限公司(附註b) .....	中國內地 2022年11月17日	人民幣5,000,000元	100%	—	藥品生產

### 附註：

- a. 此實體乃根據中國法律成立的有限責任企業，於2024年4月2日收購。更多詳情載於歷史財務資料附註29。根據中國企業會計準則(「中國會計準則」)編製的截至2024年12月31日止年度的法定財務報表，已由中國註冊會計師廣州瑞勤會計師事務所審核。並無編製截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表。
- b. 此實體乃根據中國法律成立的有限責任企業，於2023年9月27日收購。更多詳情載於歷史財務資料附註30。根據中國會計準則編製的截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表，已由中國註冊會計師廣州瑞勤會計師事務所審核。並無編製截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表。
- c. 此實體乃根據中國法律成立的有限責任企業。根據中國會計準則編製的截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表，已由中國註冊會計師廣州瑞勤會計師事務所審核。並無編製截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表。
- d. 此實體乃根據中國法律成立的有限責任企業。根據中國會計準則編製的截至2023年12月31日止年度的法定財務報表，已由中國註冊會計師湖北正大會計師事務所及廣州瑞勤會計師事務所審核。並無編製截至2024年及2025年12月31日止年度的經審核財務報表。
- e. 此實體乃根據中國法律成立的有限責任企業，於2024年1月4日收購。進一步詳情載於歷史財務資料附註30。根據中國會計準則編製的截至2024年12月31日止年度的法定財務報表，已由中國註冊會計師廣州瑞勤會計師事務所審核。並無編製截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表。
- f. 此實體乃根據中國法律成立的有限責任企業，於2025年5月29日收購。進一步詳情載於歷史財務資料附註29。並無編製截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表。
- g. 該實體乃根據中國法律成立的有限責任企業。並無編製截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表。
- h. 此實體乃根據中國法律成立的有限責任企業，於2025年10月23日由 貴集團收購。進一步詳情載於歷史財務資料附註30。並無編製截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表。

上表載列董事認為主要影響 貴集團於有關期間的業績或佔 貴集團資產淨值重大部分的 貴公司子公司。

## 附錄一

## 會計師報告

董事認為，於子公司的非控股權益對貴集團而言均不重大。

貴公司於子公司的投資的賬面值如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按成本列賬的投資 .....	<u>26,187</u>	<u>60,054</u>	<u>91,454</u>

根據 貴集團進行的減值評估，貴公司董事認為，截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司於子公司的投資賬面值並無減值。

### 2.1 編製基準

歷史財務資料按國際財務報告準則會計準則編製，包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋。貴集團在編製歷史財務資料時，已貫徹採納於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則，連同相關過渡性條文。

歷史財務資料已根據歷史成本法編製，但若干應收票據及理財產品已按各有關期間末的公允價值計量。

### 綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及其子公司有關期間的財務資料。子公司指由 貴公司直接或間接控制的實體（包括結構化實體）。當 貴集團通過參與被投資方的活動而承擔可變回報的風險或享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響該等回報（即令 貴集團目前有能力主導被投資方相關活動的現有權利）時，即取得控制權。

一般而言，多數表決權即推定為控制權。當 貴公司於被投資方擁有少數表決權或類似權利時，貴集團於評估其是否對被投資方擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他表決權持有人的合同安排；
- (b) 因其他合同安排產生的權利；及
- (c) 貴集團的表決權及潛在表決權。

子公司的財務報表就與 貴公司相同的報告期間使用一致的會計政策編製。子公司的業績自 貴集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至失去有關控制權之日為止。

損益及其他全面收入的各組成部分歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益產生虧絀結餘。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、開支及現金流量於綜合入賬時悉數撇銷。

如有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或多項出現變動， 貴集團會重新評估是否控制被投資方。於子公司所有權權益的變動(並未失去控制權)入賬列作權益交易。

若 貴集團失去對一間子公司的控制權，則其終止確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並於損益中確認所保留任何投資的公允價值及由此產生的任何盈餘或虧絀。 貴集團先前於其他全面收入確認的應佔部分，會按若 貴集團已直接出售相關資產或負債所須依據的相同基準重新分類至損益或累積虧損(視情況而定)。

## 2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團尚未在歷史財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。 貴集團計劃於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時應用該等準則(如適用)。

國際財務報告準則第18號	財務報表的列報和披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第19號及其修訂	非公共受託責任子公司：披露 <sup>2</sup>
國際會計準則第21號的修訂	換算為惡性通脹呈列貨幣 <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號的修訂	金融工具的分類及計量的修訂 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂	涉及依賴自然能源生產電力的合同 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
國際財務報告準則會計準則的年度改進—第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的修訂 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

<sup>3</sup> 尚未釐定強制生效日期，但可供採用

貴集團正在詳細評估首次應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響。到目前為止， 貴集團認為該等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18號除外)可能導致若干會計政策改變，預期於首次應用期間對 貴集團的財務表現及財務狀況並無重大影響。預期應用國際財務報告準則第18號不會對 貴集團的財務狀況構成重大影響，但預計會影響損益及其他全面收入表及現金流量表的列報，以及未來財務資料的披露。 貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對 貴集團財務資料的影響。

## 2.3 主要會計政策資料

### 企業合併及商譽

企業合併採用收購法入賬。所轉讓的對價以收購日期的公允價值計量，為 貴集團所轉讓資產、 貴集團對被收購方前擁有人所承擔的負債及為換取被收購方控制權所發行股權於收購日期的公允價值的總和。就每項企業合併而言， 貴集團可選擇以公允價值或分佔被收購方可識別淨資產比例來計量於被收購方的非控股權益。所有其他非控股權益部分均以公允價值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

貴集團釐定，倘已收購的一組活動及資產包括一項投入和一項實質性過程，而兩者共同對創造輸出的能力作出重大貢獻，則其收購一間企業。

當 貴集團收購一間企業時，其根據合同條款、收購日期的經濟環境及相關情況對金融資產及所承擔的負債進行評估，以作出適當的分類及指定。其包括將嵌入式衍生工具與被收購方的主合同進行區分。

收購方所轉讓的任何或有對價按收購日期的公允價值確認。被分類為資產或負債的或有對價按公允價值計量，而公允價值的變動於損益內確認。分類為權益的或有對價不會重新計量，其後結算於權益內入賬。

商譽初步按成本計量，即已轉讓對價、就非控股權益確認的金額及任何 貴集團之前於被收購方持有股權的公允價值之總和超逾所收購可識別資產及所承擔負債的差額。如該對價及其他項目的總和低於所收購淨資產的公允價值，其差額(經重估後)於損益內確認為議價收購收益。

初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年或(在事件或情況變化顯示賬面值可能發生減值的情況下)更為頻繁地進行減值測試。 貴集團在12月31日進行年度商譽減值測試。就減值測試而言，於企業合併中收購的商譽自收購日期起分配至預期可受惠於合併協同效應的 貴集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而不論 貴集團的其他資產或負債有否分配至這些單位或單位組別。

減值通過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額釐定。當現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額少於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損於其後期間不予撥回。

倘商譽已分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)，而該單位的部分業務已出售，則於釐定出售的收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽計入該業務的賬面值。於這些情況下處置的商譽，根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

### 公允價值計量

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者通過使用該資產的最高及最佳用途或將該資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一市場參與者而產生經濟效益的能力。

貴集團採用於不同情況屬適當且具備充分數據以供計量公允價值的估值方法，當中會盡量使用相關的可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於財務報表計量或披露公允價值的資產及負債乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下所述分類至公允價值層級：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的最低層輸入數據為可觀察(直接或間接)的估值方法
- 第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的最低層輸入數據為不可觀察的估值方法

就按經常性基準於歷史財務資料確認的資產及負債而言，貴集團透過於各有關期間末重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)釐定是否發生層級內不同等級的轉移。

### 非金融資產減值

當有跡象表明非金融資產發生減值，或需要每年作減值測試，則估計該資產的可收回金額。資產的可收回金額以資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值的較高者減處置成本計算，並就個別資產釐定，除非有關資產並無產生在很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在該情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位釐定。測試現金產生單位是否發生減值時，若能以合理且一致的基準將企業資產(例如總部大樓)的部分賬面值分配至個別現金產生單位，則應如此分配，否則應分配至最小的現金產生單位組別。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時予以確認。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映當前市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前折現率折現至其現值。減值虧損於其產生期間於該等與已發生減值資產的功能一致的費用類別中計入損益。

於各有關期間末均會評估是否有跡象表明先前確認的減值虧損不再存在或可能已減少。倘出現這些跡象，則估計可收回金額。先前就資產(商譽除外)確認的減值虧損，僅於用以釐定該資產可收回金額的估計變動時予以撥回，但撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應有的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回的減值虧損於其產生期間計入損益，除非該資產按重估金額列賬，在此情況下，減值虧損的撥回應根據該重估資產的相關會計政策入賬。

## 關聯方

倘任何一方符合以下條件，則被視為 貴集團的關聯方：

(a) 該方為某人士或該人士的近親，而該人士

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員；

或

(b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一實體為另一實體(或另一實體的母公司、子公司或同系子公司)的聯營企業或合營企業；
- (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為第三方實體的聯營企業；
- (v) 該實體為 貴集團或 貴集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所界定人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所界定人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理人員；及

- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達至營運狀況及地點以作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入營運後產生的開支(如維修及保養費用)一般於其產生期間計入損益。倘符合確認標準，重大檢查的開支作為重置項目，於資產賬面值中資本化。倘須定期重置物業、廠房及設備的主要部分，則 貴集團將該部分確認為具有特定可使用年期的個別資產並作出相應折舊。

折舊按直線法於其估計可使用年期內將每項物業、廠房及設備項目的成本撇銷至其剩餘價值計算。就此用途所採用的主要年率如下：

車輛	23.75%
機器及設備	31.67%至32.33%
傢俱及其他	31.67%至32.33%
租賃物業裝修	20.00%至33.33%

倘一項物業、廠房及設備項目的各部分擁有不同可使用年期，則該項目的成本以合理基準在各部分之間進行分配，而各部分分別計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊法至少於各財政年度末予以檢討並作出調整(如適用)。

於處置或預計使用或處置物業、廠房及設備項目將不能帶來任何未來經濟利益時，則終止確認該項物業、廠房及設備項目(包括初始確認的任何重大部分)。於終止確認資產的年度於損益中確認的任何處置或報廢的收益或虧損為有關資產銷售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬，且不予折舊。在建工程竣工並可供使用時，將重新分類至適當的物業、廠房及設備類別。

### 無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。企業合併中收購的無形資產，其成本為收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期分為有限和無限兩類進行評估。可使用年期有限的無形資產後續在可使用經濟年限內予以攤銷，並於有跡象表明該無形資產可能發

## 附錄一

## 會計師報告

生減值時進行減值評估。至少於各財政年度末對可使用年期有限的無形資產的攤銷期限和攤銷方法進行審閱。

### 軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並於其10年的估計可使用年期內按直線法攤銷。

### 許可

購買的許可按成本減任何減值虧損列賬，於其10年的估計可使用年期內按直線法攤銷。許可的10年可使用年期基於許可有效期，以及市場上類似資產的可使用年期估計。

### 研發成本

所有研發成本於產生時計入損益。

新數字化運營體系開發項目所產生的開支僅於 貴集團能夠證明完成該無形資產以使其可供使用或出售的技術可行性、具有完成該資產的意圖及使用或出售該資產的能力、該資產產生未來經濟利益的方式、擁有足夠的資源支持以完成該項目及能夠可靠地計量開發期間的開支時，方會予以資本化及遞延。不符合上述標準的產品開發成本於發生時列作開支。

遞延開發成本按成本減任何減值虧損列賬，並自數字化運營體系通過完工驗收可用於擬定用途當日起按相關產品商業壽命(不超過十年)採用直線法進行攤銷。

### 租賃

貴集團於合同開始時評估合同是否為或包含租賃。倘合同為換取對價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合同為或包含租賃。

#### 貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃(惟短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。貴集團確認作出租賃付款的租賃負債及代表使用相關資產權利的使用權資產。

##### (a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括

已確認的租賃負債金額，已產生的初始直接成本，以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產在資產的租賃期及估計可使用年期(以較短者為準)內按直線法折舊如下：

辦公場所及倉庫

2至10年

倘租賃資產的所有權於租賃期結束前轉讓予 貴集團或成本反映購買選擇權的行使情況，則折舊按該資產的估計可使用年期計算。

*(b) 租賃負債*

租賃負債在租賃開始日期以租賃期內將作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、基於指數或利率的可變租賃付款和剩餘價值擔保下的預期支付款項。租賃付款亦包括合理確定將由 貴集團行使購買選擇權的行使價和為終止租賃而支付的罰款(倘租賃期反映 貴集團正行使終止租賃的權利)。

由於租賃內隱含的利率不易釐定，故 貴集團於計算租賃付款的現值時使用租賃開始日期的增量借款利率。於開始日期後，租賃負債金額增加以反映累計利息並扣減作出的租賃付款。此外，倘發生修訂、租賃期變動、租賃付款變動(如因決定這些租賃付款所使用的指數或利率變動導致未來租賃付款變動)或相關資產購買選擇權的評估變動，則租賃負債的賬面值須進行重新計量。

貴集團的租賃負債於綜合財務狀況表單獨呈列。

*(c) 短期租賃和低價值資產租賃*

貴集團將短期租賃確認豁免應用於辦公場所的短期租賃(即租賃期為自租賃開始日期起計十二個月或以下且不包含購買選擇權的租賃)。其亦將低價值資產租賃確認豁免應用於被視為低價值的辦公設備租賃。

短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為開支。

**投資及其他金融資產**

**初始確認及計量**

金融資產於初始確認時分類為其後以攤銷成本計量、按公允價值計入其他全面收入及按公允價值計入損益。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合同現金流量特點及貴集團管理該等金融資產的業務模式。除並無包含重大融資成分或貴集團應用可行權宜方法未調整重大融資成分的影響的貿易應收款項外，貴集團初步按公允價值加上(倘為並非按公允價值計入損益的金融資產)交易成本計量金融資產。並無包含重大融資成分或貴集團應用可行權宜方法的貿易應收款項根據下文「收入確認」所載政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產以攤銷成本或按公允價值計入其他全面收入進行分類及計量，其需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。不論業務模式，現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產按公允價值計入損益進行分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否來自收取合同現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。以攤銷成本分類及計量的金融資產以目的為持有金融資產以收取合同現金流量的業務模式持有，而按公允價值計入其他全面收入分類與計量的金融資產以目的為持有金融資產以收取合同現金流量及銷售的業務模式持有。並非於上述業務模式持有的金融資產按公允價值計入損益進行分類及計量。

須按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產的金融資產買賣於交易日(即貴集團承諾買賣該資產的日期)予以確認。

### 後續計量

金融資產的後續計量視乎以下分類而定：

#### 以攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

以攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能發生減值。當資產終止確認、修訂或發生減值時，收益及虧損於損益中確認。

#### 按公允價值計入其他全面收入的金融資產(債務工具)

就按公允價值計入其他全面收入的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益確認，並按與以攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。其餘公允價值變動於其他全面收入確認。終止確認時，於其他全面收入確認的累計公允價值變動將重新計入損益。

#### 按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產於財務狀況表按公允價值列報，公允價值淨變動於損益中確認。

## 終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)在下列情況下將從根本上終止確認(即從 貴集團的綜合財務狀況表中移除)：

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利，或已根據一項「過手」安排承擔責任，在無重大延誤的情況下，將所收取的現金流量金額全數付予第三方；及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報或(b) 貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當 貴集團已轉讓其自一項資產收取現金流量的權利或已訂立一項過手安排時， 貴集團評估其是否保留資產所有權的風險與回報及保留程度。當 貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產的控制權， 貴集團將以其持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。於該情況下， 貴集團亦確認一項關聯負債。所轉讓資產及關聯負債以反映 貴集團保留權利及責任的基準計量。

貴集團以擔保形式持續參與轉讓資產，該轉讓資產以該項資產的原賬面值及 貴集團可能需要支付的最高對價兩者之較低者計量。

## 金融資產減值

貴集團對並非按公允價值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)撥備。預期信貸虧損基於根據合同到期的合同現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品的現金流量或組成合同條款的其他信貸提升措施。

### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有大幅增加的信貸風險而言，則就由未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提預期信貸虧損撥備。就自初始確認起已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

貴集團於各報告日期評估金融工具的信貸風險自初始確認後是否已顯著增加。進行評估時， 貴集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現

違約的風險，並考慮毋須花費不必要成本或精力即可獲得的合理及有理據的資料，包括歷史及前瞻性資料。貴集團認為，當合同付款逾期超過30日時，信貸風險顯著增加。

當合同付款逾期90日時，貴集團認為金融資產已違約。然而，於若干情況下，當內部或外部資料顯示，在計及貴集團持有的任何信貸提升措施前，貴集團不大可能悉數收到未償還合同款項，則貴集團亦可認為金融資產違約。

倘無法合理預期收合同現金流量，則撇銷金融資產。

以攤銷成本計量的金融資產可根據一般方法進行減值，該等款項於以下階段進行分類以計量預期信貸虧損，但應用下文所詳述簡化方法的貿易應收款項除外。

- 第1階段 — 該金融工具的信貸風險自初始確認後並未顯著增加且按照相當於12個月內預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。
- 第2階段 — 該金融工具的信貸風險自初始確認後顯著增加，但其並非發生信貸減值的金融資產且按照相當於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。
- 第3階段 — 該金融資產於報告日期發生信貸減值(但並非購入或源生的信貸減值)且按照相當於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。

### 簡化方法

對於並不含重大融資成分或貴集團應用可行權宜方法未調整重大融資成分的影響的貿易應收款項而言，貴集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。按照簡化方法，貴集團並無追蹤信貸風險的變化，反而於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其以往信貸虧損經驗，建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

## 金融負債

### 初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為按公允價值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項或於有效對沖中被指定為對沖工具的衍生工具(如適用)。

所有金融負債初步按公允價值確認，若為應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、計息銀行及其他借款。

### **後續計量**

金融負債的後續計量視乎其分類如下：

*以攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項以及計息銀行及其他借款)*

於初始確認後，貿易及其他應付款項以及計息銀行及其他借款後續按實際利率法以攤銷成本計量，除非折現影響並不重大，在此情況下則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時通過實際利率攤銷程序在損益中確認。

計算攤銷成本時已考慮任何收購折讓或溢價及屬實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益的財務成本。

### **終止確認金融負債**

金融負債於負債項下的責任被解除、取消或屆滿時終止確認。

若一項現有金融負債被來自同一貸款方但條款基本不同的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，則該項置換或修改被視作終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額在損益中確認。

### **存貨**

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者入賬。成本採用加權平均法釐定。可變現淨值按日常業務過程中的估計售價減適用可變銷售開支及履約成本計算。

### **現金及現金等價物**

綜合財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，以及到期日一般為三個月內的短期高流動性存款，這些存款可隨時轉換為已知金額的現金，價值變動的風險甚微，且持有目的為滿足短期現金承諾。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，其使用未受限制。

## 撥備

若因過往事件而導致現時須承擔法定或推定責任，而履行該責任可能導致未來資源流出，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

若折現影響重大，則確認撥備的金額為預期日後履行有關責任所需開支於有關期間末的現值。若已折現的現值隨時間而增加，則該等增幅於損益列作財務成本。

## 所得稅

所得稅包括當期及遞延稅項。與在損益外確認的項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收入或直接於權益中確認。

當期稅項資產及負債根據於各有關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮貴集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，按預期可自稅務機關收回或向稅務機關支付的金額計量。

遞延稅項採用負債法就於各有關期間末資產及負債稅基與作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，但下列情況除外：

- 當遞延稅項負債是在一項並非業務合併的交易中初始確認資產或負債而產生，且於交易時不會影響會計利潤及應課稅利潤或虧損，也不會產生同等應課稅及可抵扣暫時差額時；及
- 對於與對子公司投資有關的應課稅暫時差額，當撥回暫時差額的時間可以控制，且暫時差額可能不會在可見將來撥回時。

遞延稅項資產就所有可抵扣暫時差額、結轉未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損確認。遞延稅項資產在可能有應課稅利潤可用於抵銷可抵扣暫時差額、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的情況下，方予以確認，但下列情況除外：

- 當與可抵扣暫時差額有關的遞延稅項資產是在一項並非業務合併的交易中初始確認資產或負債而產生，且於交易時不會影響會計利潤及應課稅利潤或虧損，也不會產生同等應課稅及可抵扣暫時差額時；及

- 對於與對子公司投資有關的可抵扣暫時差額，遞延稅項資產僅於暫時差額可能於可見將來撥回及有應課稅利潤可用於抵扣可抵扣暫時差額時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各有關期間末檢討，並減至不再可能有足夠應課稅利潤令全部或部分遞延稅項資產得以動用為止。未確認的遞延稅項資產會於各有關期間末重新評估，並在可能有足夠應課稅利潤可收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債按預期適用於資產變現或負債清償期間的稅率計量，並以各有關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)為基礎。

當且僅當 貴集團有合法可執行權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一納稅主體或不同納稅主體徵收的所得稅相關，而該等不同的納稅主體於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產結算或清償時，有意按淨額基準結算當期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

## 政府補助

政府補助於可合理保證將收取補助且符合所有附帶條件時按公允價值確認。若補助與開支項目有關，則會在計劃補償的成本支銷期間按系統基準確認為收入。

## 收入確認

### 來自客戶合同的收入

來自客戶合同的收入於商品或服務的控制權轉移給客戶時，按反映 貴集團預期就交換該等商品或服務而可收取的對價的金額確認。

貴集團授予客戶的信貸期乃根據其信貸風險特徵釐定，符合業界慣例，且並無重大融資成分。

### 銷售藥品—電商平台、經銷商及藥店

收入於貨品交付至指定地點讓電商平台、經銷商及藥店按銷售合同驗收的時間點確認。

### 銷售藥品—個人客戶

貴集團主要透過自營店舖直接向個人客戶銷售產品。收入於資產控制權轉移至客戶時(一般於客戶驗收時)確認。具體而言，通過自營店舖直接銷售收入於消費者於店舖內直接驗收貨品時確認。

貴集團通常不允許售予客戶的產品無條件退貨，惟京東健康、阿里健康及美團醫藥等主要電商平台除外。因此，與主要電商平台(作為客戶)簽訂的合同賦予彼等退貨權。部分向電商平台、經銷商及藥店銷售藥品的合同亦向彼等提供銷量回扣。退貨及銷量回扣的權利產生可變對價。

#### (i) 退貨權

對於為客戶提供於指定期間內退貨權利的合同而言，使用預期價值法估計不會退還的產品，因為該方法最能預測貴集團有權獲得的可變對價金額。國際財務報告準則第15號有關限制可變對價估計的規定適用，以釐定可計入交易價格的可變對價金額。對於預期將退回的產品而非收入，將確認退款負債。就從客戶收回產品的權利而言，亦確認退貨權資產(以及銷售成本的相應調整)。

#### (ii) 銷量回扣

一旦於期內購買的產品數量超過合同中指定的閾值，可向若干客戶提供追溯性銷量回扣。回扣抵銷客戶應付的金額。為估計預期未來回扣的可變對價，使用最可能金額法用於具有單一銷量閾值的合同及使用預期價值法用於具有多於一個銷量閾值的合同。最能預測可變對價金額的所選方法主要由合同中包含的銷量閾值數量所帶動。有關限制可變對價估計的要求適用，並確認預期未來回扣的退款負債。

### 其他收入

銀行利息收入按應計基準以實際利率法，通過採用在金融工具預計使用壽命或更短期間(如適用)內將估計未來現金收益準確折現至金融資產的賬面淨值的利率予以確認。

## 退貨權資產

退貨權資產就收回預期由客戶退回產品的權利而確認。資產按退回產品的先前賬面金額減收回產品的預期成本及退回產品價值的任何可能減少計量。貴集團會因應預期退貨水平的任何修訂，以及退回產品價值的任何額外減少，更新資產的計量。

## 合同負債

合同負債於貴集團轉移相關產品或服務前收到客戶付款或付款到期(以較早者為準)時確認。合同負債於貴集團履行合同(即向客戶轉讓相關產品或服務的控制權)時確認為收入。

## 退款負債

退款負債就退還部分或全部已收(或應收)客戶對價的責任而確認，並按貴集團最終預期其將向客戶退還的金額計量。貴集團於各有關期間末更新其退款負債(及交易價格的相應變動)的估計。

## 僱員福利

### 退休金計劃

貴集團於中國內地經營的僱員須參與由地方市政府運作的中央退休金計劃。在中國內地經營的貴公司及其子公司須按其僱員基本薪金的若干百分比向中央退休金計劃作出供款。供款根據中央退休金計劃的規則成為應付時於損益扣除。除每月供款外，貴集團於支付供款後並無進一步付款責任。

### 住房公積金及其他社會保險—中國內地

貴集團已根據中國相關法律法規，為其僱員參與定額社會供款計劃。該等計劃包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。貴集團每月向定額供款住房公積金及其他社會保險供款。該等供款按應計基準重新支銷。貴集團就該等基金承擔的責任限於各有關期間應付的供款。

## 借款費用

所有借款費用於產生期間支銷。借款費用包括實體就借入資金產生的利息及其他費用。

## 報告期後事項

倘 貴集團於報告期後，但於授權刊發日期前，接獲有關報告期末已存在情況的資料，貴集團將評估該資料是否影響其於歷史財務資料中確認的金額。貴集團將調整歷史財務資料中確認的金額，以反映報告期後的任何調整事項，並根據新資料更新與該等情況相關的披露。至於報告期後的非調整事項，貴集團不會變更其歷史財務資料中已確認的金額，但會披露該等非調整事項的性質及其財務影響估計，或聲明無法作出該估計(如適用)。

## 股息

末期股息於股東會獲股東批准時確認為負債。

## 外幣

歷史財務資料以 貴公司的功能貨幣人民幣列報。貴集團內各實體自行釐定其功能貨幣，計入各實體財務報表的項目以該功能貨幣計量。貴公司的子公司主要在中國註冊成立，並以人民幣作為其功能貨幣。

## 3. 重要會計判斷及估計

編製 貴集團的歷史財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其附帶的披露以及或有負債的披露。該等假設及估計的不確定性可能導致須對未來受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

## 判斷

於應用 貴集團會計政策的過程中，除涉及估計者外，管理層已作出下列對歷史財務資料中確認的金額具有最重大影響的判斷：

### 委託人與代理人的考量

貴集團透過評估其向客戶作出的承諾的性質釐定其於藥品銷售中為委託人或是代理人。倘 貴集團於向經銷商及零售商轉移產品前控制已承諾的產品，則 貴集團為委託人，按總額基準記錄收入。否則，倘 貴集團的職責為安排提供產品，則 貴集團為代理人，並將其就代理服務保留的利潤淨額記錄為收入。為評估 貴集團於產品轉移至經銷商及零售商前是否控制服務，貴集團已考慮多項因素，包括但不限於 貴集團是否(i)為安排的主要責任方，(ii)擁有一般存貨風險，(iii)擁有釐定售價的酌情權。

## 附錄一

## 會計師報告

### 研發開支

各項目開發新軟件所產生的開支，僅於 貴集團能夠證明完成該無形資產以使其可供使用或出售的技術可行性、具有完成該資產的意圖及使用或出售該資產的能力、該資產產生未來經濟利益的方式、擁有足夠的資源支持以完成該項目並能夠可靠地計量開發期間的開支時，方會予以資本化及遞延。不符合上述標準的開發成本於發生時列作開支。確定資本化金額需要管理層作出判斷及估計。

### 確認所得稅及遞延稅項資產

釐定所得稅撥備涉及對若干交易未來稅務處理的判斷，且當若干與所得稅相關的事項尚未獲得地方稅務機關確認時，管理層會評估交易的稅務影響並就此計提稅項撥備。此類交易的稅務處理將定期重新審視，以計及稅法的所有變動。

在有可能獲取應課稅利潤用以抵銷虧損的情況下，就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。基於日後應課稅利潤可能產生的時間及水平連同未來稅務規劃策略，管理層須作出重大判斷以釐定遞延稅項資產的可確認金額。

### 估計不確定性

於各有關期間末，存在導致須於下一財政年度對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險的未來相關主要假設及估計不確定性的其他主要來源載述如下。

### 貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

貴集團對若干客戶進行個別評估。該等評估著重客戶的結算歷史及其當前與未來的償付能力，並考慮客戶特定資料及客戶經營所處當前與未來經濟環境的相關資料。

貴集團使用撥備矩陣計算具有相似信貸特徵的貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率基於具有相似虧損模式的各種客戶群分組(即按客戶類型)的逾期天數計算。

撥備矩陣初始以 貴集團歷史觀察違約率為基礎。 貴集團將校準矩陣，以調整具有前瞻性資料的歷史信貸虧損經驗。例如，若預測經濟狀況(即國內生產總值)會於明年惡化，且可能會導致製造業違約數量增加，則會調整歷史違約率。於各報告日期均會更新歷史觀察違約率，並分析前瞻性估計的變動。

客戶當前與未來的償付能力以及歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性評估屬重要估計。預期信貸虧損金額易受環境變化及預測經濟狀況所影響。 貴

集團的歷史信貸虧損經驗及經濟狀況的預測亦未必代表客戶未來的實際違約情況。有關 貴集團貿易應收款項的預期信貸虧損資料分別於歷史財務資料附註19披露。

### **租賃—估算增量借款利率**

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率（「**增量借款利率**」）計量租賃負債。增量借款利率為 貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品於類似年期借入所需資金應支付的利率。因此，增量借款利率反映 貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易的子公司而言）或當須調整利率以反映租賃的條款及條件時（如當租賃並非以子公司的功能貨幣訂立時），須估算利率。當可觀察輸入數據（如市場利率）可用時， 貴集團使用可觀察輸入數據估算增量借款利率，並須作出若干針對具體實體的估計（如子公司各自的信貸評級）。

### **非金融資產減值**

貴集團於各有關期間末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否存在任何減值跡象。當有跡象顯示賬面值可能無法收回時，將進行非金融資產減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（其公允價值減出售成本與其使用價值的較高者）時，即存在減值。公允價值減出售成本按類似資產或可觀察市場價格的公平交易中具有約束力的銷售交易的可用數據，減去出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的折現率計算該等現金流量的現值。

### **退貨的可變對價**

貴集團對附帶退貨權的產品銷售交易價格中應包含的可變對價進行估計。

貴集團已開發一套預測銷售退貨的統計模型。該模型使用每款產品的歷史退貨數據估計預期退貨百分比。此等百分比用於確定可變對價的預期價值。基於歷史退貨模式的任何重大變化均會影響 貴集團估計的預期退貨百分比。

### **存貨撥備**

貴集團將存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。 貴集團就該等已識別臨期或受損存貨以及賬面值高於可變現淨值的存貨計提存貨撥備。由於涉及大量結餘且存貨的性質視乎到期日而定，故已制訂定期運作程序以監察存貨撥備。

## 附錄一

## 會計師報告

管理層基於存貨的到期日或實物狀況識別臨期或受損存貨。管理層於估計臨期或受損存貨時所考慮的特定因素，包括存貨的最新銷售資料、預期市場需求及可銷性。儘管貴集團定期審閱存貨的可變現淨值，但須待銷售完成後方可知悉存貨的實際可變現價值。

歷史財務資料附註18披露於有關期間末的存貨賬面值。

### 4. 經營分部資料

#### 經營分部資料

就管理而言，貴集團基於產品及服務劃分業務單位，並僅有一個可呈報經營分部。

為資源分配及績效評估而向作為首席營運決策者的董事匯報的資料並不包含分散的經營分部財務資料，而董事已審閱貴集團整體財務業績。因此，經營分部的更多資料不予呈列。

#### 地理資料

##### (a) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地 .....	<u>2,915,971</u>	<u>2,875,345</u>	<u>3,388,124</u>

上述收入資料按客戶總部所在地呈列。

##### (b) 非流動資產

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地 .....	41,937	59,898	122,183
香港 .....	<u>2,060</u>	<u>1,981</u>	<u>1,487</u>
非流動資產總值 .....	<u>43,997</u>	<u>61,879</u>	<u>123,670</u>

上述非流動資產資料按資產所在地呈列，不包括遞延稅項資產。

## 附錄一

## 會計師報告

### 主要客戶資料

來自貢獻 貴集團收入超過10%的客戶收入如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A .....	521,057	597,348	690,606
客戶B .....	450,359	483,014	490,262
客戶C .....	<u>325,114</u>	<u>344,755</u>	<u>不適用*</u>

\* 由於個別客戶的收入於各期間不佔 貴集團收入的10%或以上，故其相應收入不予披露。

### 5. 收入

收入分析如下：

#### 客戶合同收入

##### (a) 分類收入資料

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>產品或服務類型</b>			
藥品銷售 .....	2,909,168	2,867,834	3,377,270
其他 .....	6,803	7,511	10,854
總計 .....	<u>2,915,971</u>	<u>2,875,345</u>	<u>3,388,124</u>
<b>收入確認時間</b>			
於某一時間點轉移 .....	2,909,168	2,867,834	3,377,270
隨時間轉移 .....	6,803	7,511	10,854
總計 .....	<u>2,915,971</u>	<u>2,875,345</u>	<u>3,388,124</u>

下表載列於有關期間已確認的收入金額，該等收入於這些期初計入合同負債：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>產品類型</b>			
藥品銷售 .....	<u>7,004</u>	<u>3,517</u>	<u>4,281</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 履約責任

#### 藥品銷售

就經銷商銷售而言，貨物驗收後即視為已履行履約責任，一般須於驗收後30至90天內付款，但新客戶通常須預付款項。就直接銷售而言，貨物驗收後即視為已履行履約責任，付款方式主要是同時以現金或信用卡結算。

部分合同為客戶提供退貨權及批量回扣，會產生受限制的可變對價。由於貴集團客戶合同的原定預定期限為一年或以下，貴集團採用可行權宜法，不披露分配至剩餘履約責任的交易價格。

### 6. 其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他收入			
政府補助*	191	1,028	185
銀行利息收入	514	786	441
其他	86	36	96
其他收入總額	791	1,850	722
出售物業、廠房及設備項目及其他資產的收益	—	—	35
其他收入及收益總額	791	1,850	757

\* 政府補助主要指地方政府為支持貴集團營運而授予的獎勵。該等政府補助並無附帶任何未達成的條件或或然事項。

### 7. 其他開支

其他開支的分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
終止確認金融資產的虧損	593	804	766
出售物業、廠房及設備項目及其他資產的虧損	18	29	—
匯兌虧損淨額	5	7	115
其他	51	140	271
總計	667	980	1,152

## 附錄一

## 會計師報告

### 8. 融資成本

融資成本的分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款利息 .....	7,612	12,886	18,085
租賃負債利息 (附註16) .....	795	808	915
總計 .....	<u>8,407</u>	<u>13,694</u>	<u>19,000</u>

### 9. 除稅前利潤

計算 貴集團除稅前利潤時已扣除／(計入)以下項目：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
存貨銷售成本 .....		2,719,391	2,702,635	3,157,540
服務提供成本 .....		305	530	362
物業、廠房及設備折舊* .....	15	4,112	4,269	4,528
使用權資產折舊* .....	16(a)	6,170	7,737	9,640
無形資產攤銷* .....	17	670	1,470	3,273
研發成本 .....		1,795	2,003	1,615
終止租賃合同的虧損** .....		15	—	—
不計入租賃負債計量的租賃付款* .....	16(c)	211	315	163
金融資產減值虧損撥回淨額 .....		(3,808)	(5,412)	(5,757)
將存貨撇減至可變現淨值*** .....		55	677	1,028
<b>[編纂]</b> .....		<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>
員工成本(包括董事及最高行政人員的 薪酬(附註10))：				
— 薪金、酌情花紅、津貼及 實物福利 .....		53,418	57,926	70,210
— 養老金計劃供款 .....		5,572	7,049	7,738
總計 .....		<u>58,990</u>	<u>64,975</u>	<u>77,948</u>

\* 計入損益的「銷售成本」、「銷售及分銷開支」、「行政開支」及「研發開支」。

\*\* 計入損益的「其他收入及收益」。

\*\*\* 計入損益的「銷售成本」。

## 附錄一

## 會計師報告

### 10. 董事及監事薪酬

於有關期間的董事及監事薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金 .....	360	360	370
其他酬金：			
薪金、津貼及實物福利 .....	2,504	2,969	2,541
退休金計劃供款 .....	61	60	45
小計 .....	2,565	3,029	2,586
總計 .....	<u>2,925</u>	<u>3,389</u>	<u>2,956</u>

#### (a) 獨立非執行董事

於有關期間向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
余玉苗博士 (附註(a)) .....	120	120	120
張曉路先生 (附註(a)) .....	120	120	120
盧軍先生 (附註(a)) .....	120	120	90
張平先生 (附註(a)) .....	—	—	40
總計 .....	<u>360</u>	<u>360</u>	<u>370</u>

#### (b) 執行董事、非執行董事及監事

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	退休金 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至2023年12月31日止年度</b>				
最高行政人員及執行董事：				
陳長清先生 (附註(b)) .....	—	252	7	259
執行董事：				
駱旗先生 (附註(c)) .....	—	579	9	588
王東先生 (附註(d)) .....	—	549	9	558
張寶增先生 (附註(e)) .....	—	496	9	505
非執行董事：				
陳巧女士 (附註(f)) .....	—	—	—	—
監事：				
梁榮輝先生 (附註(h)) .....	—	289	9	298
張燕菲女士 (附註(h)) .....	—	105	9	114
鍾曦先生 (附註(h)) .....	—	234	9	243
總計 .....	<u>—</u>	<u>2,504</u>	<u>61</u>	<u>2,565</u>

附錄一

會計師報告

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	退休金 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至2024年12月31日止年度</b>				
最高行政人員及執行董事：				
陳長清先生(附註(b))	—	424	—	424
執行董事：				
駱旗先生(附註(c))	—	711	10	721
王東先生(附註(d))	—	674	10	684
張寶增先生(附註(e))	—	549	10	559
非執行董事：				
陳巧女士(附註(f))	—	—	—	—
監事：				
梁榮輝先生(附註(h))	—	288	10	298
張燕菲女士(附註(h))	—	105	10	115
鍾曦先生(附註(h))	—	218	10	228
總計	—	2,969	60	3,029
	袍金	薪金、津貼及 實物福利	退休金 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至2025年12月31日止年度</b>				
最高行政人員及執行董事：				
陳長清先生(附註(b))	—	424	—	424
執行董事：				
駱旗先生(附註(c))	—	674	11	685
王東先生(附註(d))	—	639	9	648
張寶增先生(附註(e))	—	545	11	556
非執行董事：				
吳小儀女士(附註(h))	—	50	4	54
陳巧女士(附註(f))	—	—	—	—
監事：				
梁榮輝先生(附註(g))	—	298	4	102
張燕菲女士(附註(g))	—	36	3	39
鍾曦先生(附註(g))	—	75	3	78
總計	—	2,541	45	2,586

## 附錄一

## 會計師報告

附註：

- (a) 余玉苗博士、盧軍先生及張曉路先生自2022年7月起獲委任為獨立非執行董事。盧軍先生於2025年9月辭任。張平先生獲委任為獨立非執行董事，自2025年9月起生效。
- (b) 陳長清先生自2019年8月起獲委任為 貴公司執行董事及最高行政人員。
- (c) 駱旗先生自2019年8月起獲委任為執行董事。
- (d) 王東先生自2022年11月起獲委任為執行董事。
- (e) 張寶增先生自2022年1月起獲委任為執行董事。
- (f) 陳巧女士自2021年5月起獲委任為非執行董事，於有關期間並無應付予彼的酬金。
- (g) 梁榮輝先生、張燕菲女士及鍾曦先生自2022年7月起獲委任為監事。 貴公司已於2025年9月解散監事會。彼等於上文所披露的薪酬包括彼等作為監事提供的服務的薪酬。
- (h) 吳小儀女士自2025年9月起獲委任為非執行董事。

除非執行董事外，於有關期間，概無董事或監事同意放棄任何酬金的安排。

### 11. 五名最高薪酬僱員

於有關期間的五名最高薪酬僱員包括三名董事、三名董事及三名董事，其薪酬詳情載於歷史財務資料附註10。

於各有關期間的餘下最高薪酬僱員（並非 貴公司董事）的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利 .....	1,082	1,254	1,171
退休金計劃供款 .....	19	21	21
總計 .....	<u>1,101</u>	<u>1,275</u>	<u>1,192</u>

## 附錄一

## 會計師報告

薪酬介乎下列範圍的最高薪酬非董事及非最高行政人員僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	僱員人數	僱員人數	僱員人數
零至1,000,000港元 .....	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

於有關期間，並無最高薪酬僱員放棄或同意放棄任何薪酬，而 貴集團並無向五名最高薪酬僱員支付任何薪酬作為吸引加入或加入 貴集團時的獎勵或離職補償。

## 12. 所得稅

貴集團須就 貴集團成員公司註冊及經營所在司法權區產生或源自該等司法權區的利潤按實體基準繳納所得稅。

### 中國內地

根據中華人民共和國企業所得稅法（「**企業所得稅法**」）及企業所得稅法實施條例，於有關期間，除下文享有稅務優惠的實體外， 貴公司的中國子公司須按25%的稅率繳納企業所得稅（「**企業所得稅**」）。武漢宜康思信息科技有限公司享有稅務優惠，其於2024年在中國內地被認定為高新技術企業，自認定起享有15%的較低企業所得稅優惠稅率。高新技術企業證書需每三年覆核一次。武漢宜康思信息科技有限公司須每三年重新申請該資格。

根據企業所得稅法，武漢宜康思信息科技有限公司可從2024年至2025年的應課稅收入中享有合資格研發開支的100%加計扣除。資本化開發成本攤銷的加計扣除百分比為200%。

### 香港

貴集團香港子公司的應課稅利潤首2,000,000港元按8.25%課稅，其餘應課稅利潤則按16.50%課稅。由於 貴集團於有關期間於香港並無產生或賺取任何應課稅利潤，故並未計提香港利得稅撥備。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅 .....	13,260	4,717	19,001
遞延所得稅 (附註26) .....	<u>1,682</u>	<u>1,854</u>	<u>3,624</u>
總計 .....	<u>14,942</u>	<u>6,571</u>	<u>22,625</u>

## 附錄一

## 會計師報告

適用於按 貴公司及其大部分子公司註冊及經營所在司法權區的法定稅率計算的除稅前利潤的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤 .....	60,659	10,312	59,216
按法定稅率計算的稅項(25%) .....	15,165	2,578	14,804
地方機關頒佈的不同稅率的影響 .....	16	236	547
對過往期間即期稅項的調整 .....	—	—	1,532
新增可抵扣研發開支撥備 .....	—	(464)	(542)
未確認的可抵扣暫時差額及稅項虧損 .....	579	3,810	4,052
不可扣稅開支 .....	260	411	2,591
動用過往期間的稅項虧損 .....	(1,078)	—	(359)
按 貴集團實際稅率計算的稅項支出 .....	<u>14,942</u>	<u>6,571</u>	<u>22,625</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團於中國內地產生的稅項虧損分別合共為人民幣5,847,000元、人民幣16,995,000元及人民幣21,216,000元，將於一至十年內到期，可用於抵銷產生該等虧損之公司的未來應課稅利潤。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團於香港亦分別錄得累計稅項虧損總額人民幣2,263,000元、人民幣2,564,000元及人民幣9,487,000元，可無限期結轉，用於抵銷產生虧損的公司的未來應課稅利潤。

由於該等虧損及可抵扣暫時差額由已錄得虧損一段時間的子公司所產生，且認為在可預見的將來不大可能出現可用以抵銷稅項虧損的應課稅利潤，故並無就該等虧損及可抵扣暫時差額確認遞延稅項資產。

### 13. 股息

貴公司於有關期間並無派付或宣派任何股息。

#### 14. 貴公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額基於有關期間的母公司普通權益持有人應佔利潤及已發行普通股的加權平均數計算。

每股基本及攤薄盈利計算所用的年內發行在外普通股加權平均數已追溯調整，以反映按一對十基準的股份拆細，當中本公司將其股份由每股人民幣1.0元的股份拆細為十股每股人民幣0.1元的股份，將於緊接[編纂]前生效。

由於貴集團於有關期間並無已發行潛在攤薄普通股，因此，並無對於有關期間呈列的每股基本盈利金額作出調整。

每股基本及攤薄盈利基於以下各項計算：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
盈利：			
母公司普通權益持有人應佔盈利 (人民幣千元) .....	46,081	5,480	39,461
股份：			
用於計算每股基本盈利的年內發行在外普通股 加權平均數(千股) .....	102,830	103,820	105,320
母公司普通權益持有人應佔每股盈利 (以人民幣列示)			
— 基本及攤薄 .....	<u>0.45</u>	<u>0.05</u>	<u>0.37</u>

附錄一

會計師報告

15. 物業、廠房及設備

貴集團

	車輛	機器及設備	傢俱及其他	租賃 物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2023年12月31日</b>					
於2023年1月1日：					
成本 .....	4,400	2,032	1,285	9,634	17,351
累計折舊 .....	(2,705)	(621)	(278)	(2,274)	(5,878)
賬面淨值 .....	<u>1,695</u>	<u>1,411</u>	<u>1,007</u>	<u>7,360</u>	<u>11,473</u>
於2023年1月1日，扣除					
累計折舊 .....	1,695	1,411	1,007	7,360	11,473
添置 .....	13	250	451	337	1,051
出售 .....	—	(3)	—	—	(3)
年內計提折舊 .....	(930)	(624)	(512)	(2,046)	(4,112)
於2023年12月31日，扣除					
累計折舊 .....	<u>778</u>	<u>1,034</u>	<u>946</u>	<u>5,651</u>	<u>8,409</u>
於2023年12月31日：					
成本 .....	4,413	2,252	1,736	9,971	18,372
累計折舊 .....	(3,635)	(1,218)	(790)	(4,320)	(9,963)
賬面淨值 .....	<u>778</u>	<u>1,034</u>	<u>946</u>	<u>5,651</u>	<u>8,409</u>
<b>2024年12月31日</b>					
於2024年1月1日：					
成本 .....	4,413	2,252	1,736	9,971	18,372
累計折舊 .....	(3,635)	(1,218)	(790)	(4,320)	(9,963)
賬面淨值 .....	<u>778</u>	<u>1,034</u>	<u>946</u>	<u>5,651</u>	<u>8,409</u>
於2024年1月1日，扣除					
累計折舊 .....	778	1,034	946	5,651	8,409
添置 .....	173	1,381	224	726	2,504
收購子公司(附註29) .....	49	31	9	491	580
出售 .....	—	(13)	(32)	—	(45)
年內計提折舊 .....	(390)	(794)	(569)	(2,516)	(4,269)
於2024年12月31日，扣除					
累計折舊 .....	<u>610</u>	<u>1,639</u>	<u>578</u>	<u>4,352</u>	<u>7,179</u>
於2024年12月31日：					
成本 .....	4,635	3,591	1,813	11,188	21,227
累計折舊 .....	(4,025)	(1,952)	(1,235)	(6,836)	(14,048)
賬面淨值 .....	<u>610</u>	<u>1,639</u>	<u>578</u>	<u>4,352</u>	<u>7,179</u>

附錄一

會計師報告

	車輛	機器及設備	傢俱及其他	租賃 物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2025年12月31日</b>					
於2025年1月1日：					
成本 .....	4,635	3,591	1,813	11,188	21,227
累計折舊 .....	(4,025)	(1,952)	(1,235)	(6,836)	(14,048)
賬面淨值 .....	<u>610</u>	<u>1,639</u>	<u>578</u>	<u>4,352</u>	<u>7,179</u>
於2025年1月1日，扣除					
累計折舊 .....	610	1,639	578	4,352	7,179
添置 .....	217	2,280	823	3,304	6,624
收購子公司(附註29) .....	2	503	40	523	1,068
出售 .....	—	(4)	(2)	(22)	(28)
年內計提折舊 .....	(368)	(1,337)	(505)	(2,318)	(4,528)
於2025年12月31日，扣除					
累計折舊 .....	<u>461</u>	<u>3,081</u>	<u>934</u>	<u>5,839</u>	<u>10,315</u>
於2025年12月31日：					
成本 .....	4,854	6,251	2,673	14,788	28,566
累計折舊 .....	(4,393)	(3,170)	(1,739)	(8,949)	(18,251)
賬面淨值 .....	<u>461</u>	<u>3,081</u>	<u>934</u>	<u>5,839</u>	<u>10,315</u>

貴公司

	車輛	機器及設備	傢俱及其他	租賃 物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2023年12月31日</b>					
於2023年1月1日：					
成本 .....	2,898	1,885	934	8,877	14,594
累計折舊 .....	(1,919)	(601)	(222)	(2,063)	(4,805)
賬面淨值 .....	<u>979</u>	<u>1,284</u>	<u>712</u>	<u>6,814</u>	<u>9,789</u>
於2023年1月1日，扣除					
累計折舊 .....	979	1,284	712	6,814	9,789
添置 .....	—	154	417	68	639
出售 .....	—	(1)	—	—	(1)
年內計提折舊 .....	(574)	(573)	(394)	(1,923)	(3,464)
於2023年12月31日，扣除					
累計折舊 .....	<u>405</u>	<u>864</u>	<u>735</u>	<u>4,959</u>	<u>6,963</u>
於2023年12月31日：					
成本 .....	2,898	2,012	1,351	8,945	15,206
累計折舊 .....	(2,493)	(1,148)	(616)	(3,986)	(8,243)
賬面淨值 .....	<u>405</u>	<u>864</u>	<u>735</u>	<u>4,959</u>	<u>6,963</u>

附錄一

會計師報告

	車輛	機器及設備	傢俱及其他	租賃 物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2024年12月31日</b>					
於2024年1月1日：					
成本 .....	2,898	2,012	1,351	8,945	15,206
累計折舊 .....	(2,493)	(1,148)	(616)	(3,986)	(8,243)
賬面淨值 .....	<u>405</u>	<u>864</u>	<u>735</u>	<u>4,959</u>	<u>6,963</u>
於2024年1月1日，扣除					
累計折舊 .....	405	864	735	4,959	6,963
添置 .....	—	59	3	(165)	(103)
出售 .....	—	(1)	—	—	(1)
年內計提折舊 .....	(202)	(497)	(418)	(1,550)	(2,667)
於2024年12月31日，扣除					
累計折舊 .....	<u>203</u>	<u>425</u>	<u>320</u>	<u>3,244</u>	<u>4,192</u>
於2024年12月31日：					
成本 .....	2,898	2,028	1,352	8,780	15,058
累計折舊 .....	(2,695)	(1,603)	(1,032)	(5,536)	(10,866)
賬面淨值 .....	<u>203</u>	<u>425</u>	<u>320</u>	<u>3,244</u>	<u>4,192</u>
<b>2025年12月31日</b>					
於2025年1月1日：					
成本 .....	2,898	2,028	1,352	8,780	15,058
累計折舊 .....	(2,695)	(1,603)	(1,032)	(5,536)	(10,866)
賬面淨值 .....	<u>203</u>	<u>425</u>	<u>320</u>	<u>3,244</u>	<u>4,192</u>
於2025年1月1日，扣除					
累計折舊 .....	203	425	320	3,244	4,192
添置 .....	—	204	—	341	545
出售 .....	—	(4)	—	—	(4)
年內計提折舊 .....	(60)	(312)	(225)	(1,552)	(2,149)
於2025年12月31日，扣除					
累計折舊 .....	<u>143</u>	<u>313</u>	<u>95</u>	<u>2,033</u>	<u>2,584</u>
於2025年12月31日：					
成本 .....	2,898	2,110	1,352	9,121	15,481
累計折舊 .....	(2,755)	(1,797)	(1,257)	(7,088)	(12,897)
賬面淨值 .....	<u>143</u>	<u>313</u>	<u>95</u>	<u>2,033</u>	<u>2,584</u>

於各有關期間末，概無已抵押物業、廠房及設備。

## 附錄一

## 會計師報告

### 16. 租賃

#### 貴集團作為承租人

貴集團就營運所用的各類辦公處所及倉庫訂立租賃合同。辦公處所及倉庫的租期一般介乎2至6年。一般而言，貴集團不可向貴集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

#### (a) 使用權資產

於有關期間，貴集團使用權資產的賬面值及變動如下：

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初的賬面值	21,765	14,218	17,871
添置	253	11,228	7,348
收購子公司(附註29)	—	450	2,099
折舊費用	(6,170)	(7,737)	(9,977)
因租期終止而減少	(1,347)	—	—
因租金變動而重新評估租期	(283)	(289)	8,214
匯兌調整	—	1	(11)
於年末的賬面值	<u>14,218</u>	<u>17,871</u>	<u>25,544</u>

截至2025年12月31日止年度，使用權資產的折舊人民幣337,000元已資本化計入遞延開發成本。

#### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初的賬面值	17,848	11,952	7,260
添置	—	—	858
折舊費用	(4,878)	(4,692)	(4,646)
因租期終止而減少	(735)	—	—
因租金變動而重新評估租期	(283)	—	8,214
於年末的賬面值	<u>11,952</u>	<u>7,260</u>	<u>11,686</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 租賃負債

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值	22,703	15,161	19,983
新租賃	253	11,228	7,348
收購子公司(附註29)	—	391	2,073
年內確認的利息增加	795	808	915
租賃終止	(1,434)	—	—
因租金變動而重新評估租期	(283)	(294)	8,214
匯兌調整	—	1	(11)
付款	(6,873)	(7,312)	(11,942)
賬面值	<u>15,161</u>	<u>19,983</u>	<u>26,580</u>
分析為：			
流動部分	4,963	9,307	10,216
非流動部分	<u>10,198</u>	<u>10,676</u>	<u>16,364</u>

#### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值	18,708	12,779	8,981
新租賃	—	—	858
年內確認的利息增加	645	489	367
租賃終止	(774)	—	—
因租金變動而重新評估租期	(283)	—	8,214
付款	(5,517)	(4,287)	(5,824)
賬面值	<u>12,779</u>	<u>8,981</u>	<u>12,596</u>
分析為：			
流動部分	3,798	5,707	4,600
非流動部分	<u>8,981</u>	<u>3,274</u>	<u>7,996</u>

租賃負債的到期日分析於歷史財務資料附註37披露。

## 附錄一

## 會計師報告

(c) 於損益確認的租賃相關金額如下：

### 貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產折舊支出 .....	6,170	7,737	9,640
租賃負債利息 .....	795	808	915
租賃終止收益 .....	15	—	—
短期租賃相關開支 .....	211	315	163
於損益確認的總額 .....	<u>7,191</u>	<u>8,860</u>	<u>10,718</u>

### 貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產折舊支出 .....	4,878	4,692	4,646
租賃負債利息 .....	645	489	367
租賃終止收益 .....	(39)	—	—
於損益確認的總額 .....	<u>5,484</u>	<u>5,181</u>	<u>5,013</u>

(d) 租賃現金流出總額於歷史財務資料附註31披露。

## 17. 無形資產

### 貴集團

	軟件	許可證	遞延開發成本	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2023年12月31日</b>				
於2023年1月1日：				
成本 .....	1,137	—	4,520	5,657
累計攤銷 .....	(57)	—	—	(57)
賬面淨值 .....	<u>1,080</u>	<u>—</u>	<u>4,520</u>	<u>5,600</u>

附錄一

會計師報告

	軟件	許可證	遞延開發成本	總計
	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，扣除累計				
攤銷 .....	1,080	—	4,520	5,600
添置 — 內部開發 .....	—	—	6,253	6,253
收購並非業務的子公司				
(附註30) .....	—	3,552	—	3,552
轉撥 .....	6,455	—	(6,455)	—
攤銷 .....	(552)	(118)	—	(670)
於2023年12月31日，扣除累計				
攤銷 .....	<u>6,983</u>	<u>3,434</u>	<u>4,318</u>	<u>14,735</u>
於2023年12月31日				
成本 .....	7,592	3,552	4,318	15,462
累計攤銷 .....	(609)	(118)	—	(727)
賬面淨值 .....	<u>6,983</u>	<u>3,434</u>	<u>4,318</u>	<u>14,735</u>
	軟件	許可證	遞延開發成本	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2024年12月31日</b>				
於2024年1月1日：				
成本 .....	7,592	3,552	4,318	15,462
累計攤銷 .....	(609)	(118)	—	(727)
賬面淨值 .....	<u>6,983</u>	<u>3,434</u>	<u>4,318</u>	<u>14,735</u>
於2024年1月1日，扣除累計				
攤銷 .....	6,983	3,434	4,318	14,735
添置 .....	62	—	—	62
添置 — 內部開發 .....	—	—	8,644	8,644
內部轉撥 .....	3,588	—	(3,588)	—
收購並非業務的子公司				
(附註30) .....	—	196	—	196
攤銷 .....	(1,095)	(375)	—	(1,470)
於2024年12月31日，扣除累計				
攤銷 .....	<u>9,538</u>	<u>3,255</u>	<u>9,374</u>	<u>22,167</u>
於2024年12月31日				
成本 .....	11,242	3,748	9,374	24,364
累計攤銷 .....	(1,704)	(493)	—	(2,197)
賬面淨值 .....	<u>9,538</u>	<u>3,255</u>	<u>9,374</u>	<u>22,167</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	軟件	許可證	遞延開發成本	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2025年12月31日</b>				
於2025年1月1日：				
成本 .....	11,242	3,748	9,374	24,364
累計攤銷 .....	(1,704)	(493)	—	(2,197)
賬面淨值 .....	<u>9,538</u>	<u>3,255</u>	<u>9,374</u>	<u>22,167</u>
於2025年1月1日，扣除累計				
攤銷 .....	9,538	3,255	9,374	22,167
添置 .....	32	39,811	—	39,843
添置—內部開發 .....	—	—	10,439	10,439
內部轉撥 .....	19,813	—	(19,813)	—
收購子公司(附註29) .....	—	3,919	—	3,919
收購並非業務的子公司(附註30) .....	—	4,316	—	4,316
攤銷 .....	(2,010)	(1,263)	—	(3,273)
於2025年12月31日，扣除累計				
攤銷 .....	<u>27,373</u>	<u>50,038</u>	<u>—</u>	<u>77,411</u>
於2025年12月31日				
成本 .....	31,087	51,794	—	82,881
累計攤銷 .....	(3,714)	(1,756)	—	(5,470)
賬面淨值 .....	<u>27,373</u>	<u>50,038</u>	<u>—</u>	<u>77,411</u>

### 遞延開發成本減值測試

貴集團無形資產包括遞延開發成本，即軟件開發階段產生的支出。貴公司管理層至少每年對尚未可供使用的遞延開發成本進行減值測試，當遞延開發成本存在減值跡象時，會將其賬面值與其可收回金額進行比較。

遞延開發成本減值測試採用免除特許權使用費法進行，其基礎為未來十年因免除採購外部軟件須支付的特許權使用費所得的預期未來現金流量。

計算於2023年及2024年12月31日的遞延開發成本使用價值時採用了假設。以下說明管理層作出現金流量預測以進行遞延開發成本減值測試所依據的各項關鍵假設：

複合增長率 — 收入的複合增長率乃根據評估時可得信息估算，未計入評估後方獲悉的信息。該等信息包括銷售計劃、行業增長率、過往經驗及貴集團的中期或長期增長目標。

## 附錄一

## 會計師報告

管理層認為，於減值測試中就免除特許權使用費法採用十年預測期屬適當，原因在於開發中軟件的經濟使用壽命超過十年，且與其他行業的產品相比，軟件產品通常需要更長時間才能進入永續增長模式，軟件產品仍處於開發階段時尤為如此。

**折現率** — 截至2023年及2024年12月31日止年度，應用於現金流量預測的稅前折現率介於26.86%至27.93%，乃參考業務風險及行業類似的可資比較公司的平均稅前折現率，加上與開發中底層軟件組相關的風險溢價而釐定。

**特許權使用費率** — 遞延開發成本所產生的特許權使用費基於 貴集團來自 貴集團的總收入計算。現金流量預測採用的特許權使用費率為1%，參照類似行業可資比較案例的特許權使用費率釐定。

計算所採用的關鍵假設如下：

	2023年12月31日	2024年12月31日
收入(預測期的複合增長率百分比) .....	7.17%	6.00%
稅前折現率 .....	27.93%	26.86%
特許權使用費率 .....	1%	1%

關鍵假設所採用的數值與 貴集團過往經驗及外部資料來源一致。

截至2023年及2024年12月31日止年度，概無確認遞延開發成本相關減值虧損。減值評估基於獨立專業估值師所作估值。考慮到根據評估仍有足夠緩衝空間， 貴公司管理層認為，於2023年及2024年12月31日，關鍵參數的合理可能變動不會令遞延開發成本的賬面值超過其可收回金額。

根據管理層對可收回金額的評估，於2023年及2024年12月31日，緩衝空間(即遞延開發成本可收回金額超過賬面值的差額)分別為人民幣110,699,000元及人民幣85,849,000元。

倘稅前折現率升至28.93%，或特許權使用費率降至0.99%，或收入的複合增長率降至6.17% (其他假設維持不變)，則遞延開發成本的可收回金額將等於其於2023年12月31日的賬面值。

倘稅前折現率升至27.86%，或特許權使用費率降至0.99%，或收入的複合增長率降至5.00% (其他假設維持不變)，則遞延開發成本的可收回金額將等於其於2024年12月31日的賬面值。

除上述情況外，價值評估模型所採用的其他關鍵假設的任何合理可能變動均不會影響管理層對2023年及2024年12月31日遞延開發成本減值狀況的觀點。

## 附錄一

## 會計師報告

### 18. 存貨

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易商品 .....	302,083	292,545	604,960
總計 .....	<u>302,083</u>	<u>292,545</u>	<u>604,960</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團存貨分別扣除撇減約人民幣1,541,000元、人民幣2,218,000元及人民幣1,028,000元。

#### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易商品 .....	291,780	228,679	358,554
總計 .....	<u>291,780</u>	<u>228,679</u>	<u>358,554</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司存貨分別扣除撇減約人民幣1,541,000元、人民幣1,823,000元及人民幣759,000元。

### 19. 貿易應收款項及應收票據

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據			
貿易應收款項 .....	420,062	469,365	491,216
減：減值 .....	(26,438)	(21,026)	(15,269)
貿易應收款項淨額 .....	<u>393,624</u>	<u>448,339</u>	<u>475,947</u>
以攤銷成本計量的應收票據 .....	61,100	11,601	30,332
小計 .....	454,724	459,940	506,279
按公允價值計入其他全面收入 （「按公允價值計入其他全面收入」）的 應收票據 .....	—	37,438	32,263
總計 .....	<u>454,724</u>	<u>497,378</u>	<u>538,542</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據			
貿易應收款項			
子公司 .....	19,988	35,081	115,353
第三方 .....	408,733	388,698	353,604
減：減值 .....	(26,326)	(17,458)	(5,223)
貿易應收款項淨額 .....	402,395	406,321	463,734
以攤銷成本計量的應收票據 .....	61,100	11,131	24,188
小計 .....	463,495	417,452	487,922
按公允價值計入其他全面收入的應收票據			
應收票據 .....	—	35,656	27,407
總計 .....	<u>463,495</u>	<u>453,108</u>	<u>515,329</u>

貴集團主要以信貸方式與主要客戶訂立貿易條款，僅個別客戶通常須提前付款。信貸期一般為一至兩個月。貴集團努力嚴格控制其未償還應收款項，以盡量降低信貸風險。高級管理層定期審查逾期餘額。貴集團並無就其貿易應收款項及應收票據結餘持有任何抵押品或其他增強信貸措施。貿易應收款項及應收票據結餘均不計息。

於各有關期間末，貴集團若干貿易應收款項分別為人民幣116,219,000元、人民幣103,117,000元及人民幣132,528,000元，已抵押作為其他借款的擔保。

於各有關期間末，貴集團若干應收票據分別為人民幣52,318,000元、人民幣4,907,000元及人民幣22,385,000元，已貼現作為銀行貸款的擔保。

### 全部終止確認的已轉讓金融資產

於各有關期間末，貴集團將賬面值分別合計約為人民幣122,087,000元、人民幣79,091,000元及人民幣183,294,000元由中國內地銀行承兌的若干應收票據（「終止確認票據」）向其若干供應商背書及折現，以結清應付該等供應商的貿易應付款項。於有關期間末，終止確認票據的期限介乎一至六個月。根據中國內地票據法，終止確認票據的持有人將在中國內地銀行逾期付款時向貴集團追索（「繼續涉入」）。董事認為，在承兌銀行並無違約的情況下，終止確認票據持有人向貴集團索賠的風險極低，且貴集團已轉移與終止確認票據有關的絕大部分風險及回報。因此，其已終止確認終止確認票據的全數賬面值。貴

## 附錄一

## 會計師報告

集團繼續涉入終止確認票據可能承受的最大虧損及購回該等終止確認票據的未折現現金流量與其賬面值相等。董事認為，貴集團繼續涉入終止確認票據的公允價值並不重大。

於有關期間，貴集團於終止確認票據折現日期分別確認虧損人民幣593,000元、人民幣804,000元及人民幣766,000元。並無於年內或以累計方式自繼續涉入確認任何收益或虧損。

### 全部未有終止確認的已轉讓金融資產

於各有關期間末，貴集團賬面值合計分別約為人民幣61,100,000元、人民幣10,806,000元及人民幣29,583,000元由中國內地銀行承兌的若干應收票據（「未終止確認票據」）向其若干供應商背書及折現，以結清應付該等供應商的貿易應付款項。貴集團認為，貴集團保留了幾乎所有風險及回報，包括與其相關的違約風險，因此，將折現銀行承兌匯票所取得的價款（賬面值）確認為計息銀行及其他借款和流動負債下的金融負債。折現或背書後，貴集團不再保留使用權，包括向其他第三方出售、轉讓或質押該等資產的權利。

於各有關期間末基於發票日期且扣除虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內 .....	374,614	411,222	471,530
1至2年 .....	490	6,627	2,614
2至3年 .....	18,520	330	1,803
3年以上 .....	—	30,160	—
總計 .....	<u>393,624</u>	<u>448,339</u>	<u>475,947</u>

### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內 .....	383,394	369,453	460,354
1至2年 .....	481	6,378	1,909
2至3年 .....	18,520	330	1,471
3年以上 .....	—	30,160	—
總計 .....	<u>402,395</u>	<u>406,321</u>	<u>463,734</u>

就貿易應收款項而言，貴集團已應用國際財務報告準則第9號的簡化方法，按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團對若干客戶進行個別評估。該等評估著重客戶的結算歷史及其當前與未來的償付能力，並考慮客戶特定資料及客戶經營所處當前與未來經濟環境的相關資料。貴集團已根據預期收取的現金流量或替代資產，就該等個別評估的貿易應收款項計提減值撥備。

其餘項目被貴集團劃分為兩大類：國有企業以及私人公司及其他，而貴集團採用根據債務人的財務質素及基於貿易應收款項賬齡的過往信貸虧損經驗估計的撥備矩陣，並作出適當調整以反映現況及對未來經濟狀況的估計，從而釐定餘下項目的預期信貸虧損。

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	30,246	26,438	21,026
減值虧損淨額	(3,808)	(5,412)	(5,757)
於年末	<u>26,438</u>	<u>21,026</u>	<u>15,269</u>

### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	30,088	26,326	17,458
減值虧損淨額	(3,762)	(8,868)	(12,235)
於年末	<u>26,326</u>	<u>17,458</u>	<u>5,223</u>

下表詳述按類型劃分的貿易應收款項風險狀況：

### 貴集團

	於2023年12月31日		
	賬面總值	預期信貸虧損	預期信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
個別評估	39,800	21,361	53.67%
整體評估：			
私人公司及其他	370,715	5,074	1.37%
國有企業	9,547	3	0.03%
總計	<u>420,062</u>	<u>26,438</u>	<u>6.29%</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	於2024年12月31日		
	賬面總值	預期信貸虧損	預期信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
個別評估 .....	45,642	12,965	28.41%
整體評估：			
私人公司及其他 .....	414,070	8,055	1.95%
國有企業 .....	9,653	6	0.06%
總計 .....	<u>469,365</u>	<u>21,026</u>	<u>4.48%</u>
	於2025年12月31日		
	賬面總值	預期信貸虧損	預期信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
個別評估 .....	9,431	9,431	100.00%
整體評估：			
私人公司及其他 .....	472,577	5,788	1.22%
國有企業 .....	9,208	50	0.54%
總計 .....	<u>491,216</u>	<u>15,269</u>	<u>3.11%</u>

### 貴公司

	於2023年12月31日		
	賬面總值	預期信貸虧損	預期信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收子公司 .....	19,988	—	—
個別評估 .....	39,800	21,361	53.67%
整體評估：			
私人公司及其他 .....	362,485	4,963	1.37%
國有企業 .....	6,448	2	0.03%
總計 .....	<u>428,721</u>	<u>26,326</u>	<u>6.14%</u>
	於2024年12月31日		
	賬面總值	預期信貸虧損	預期信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收子公司 .....	35,081	—	—
個別評估 .....	40,609	10,449	25.73%
整體評估：			
私人公司及其他 .....	346,430	7,004	2.02%
國有企業 .....	1,659	5	0.30%
總計 .....	<u>423,779</u>	<u>17,458</u>	<u>4.12%</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	於2025年12月31日		
	賬面總值	預期信貸虧損	預期信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收子公司 .....	115,353	—	—
個別評估 .....	1,100	1,100	100.00%
整體評估：			
私人公司及其他 .....	348,921	4,083	1.17%
國有企業 .....	3,583	40	1.12%
總計 .....	<u>468,957</u>	<u>5,223</u>	<u>1.11%</u>

以下載列 貴集團採用撥備矩陣計算的貿易應收款項信貸風險資料：

### 貴集團

	於2023年12月31日				
	少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	總計
預期信貸虧損率 .....	1.30%	18.60%	33.61%	—	1.34%
賬面總值(人民幣千元) .....	379,538	602	122	—	380,262
預期信貸虧損(人民幣千元) .....	4,924	112	41	—	5,077

	於2024年12月31日				
	少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	總計
預期信貸虧損率 .....	1.42%	23.14%	36.90%	—	1.90%
賬面總值(人民幣千元) .....	414,578	8,622	523	—	423,723
預期信貸虧損(人民幣千元) .....	5,873	1,995	193	—	8,061

	於2025年12月31日				
	少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	總計
預期信貸虧損率 .....	0.68%	27.39%	37.72%	100.00%	1.21%
賬面總值(人民幣千元) .....	474,767	3,600	2,895	523	481,785
預期信貸虧損(人民幣千元) .....	3,237	986	1,092	523	5,838

### 貴公司

	於2023年12月31日				
	少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	總計
預期信貸虧損率 .....	1.24%	18.61%	33.61%	—	1.28%
賬面總值(人民幣千元) .....	388,208	591	122	—	388,921
預期信貸虧損(人民幣千元) .....	4,814	110	41	—	4,965

## 附錄一

## 會計師報告

	於2024年12月31日				
	少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	總計
預期信貸虧損率 .....	1.31%	23.14%	36.90%	—	1.83%
賬面總值(人民幣千元) .....	374,349	8,298	523	—	383,170
預期信貸虧損(人民幣千元) .....	4,896	1,920	193	—	7,009

  

	於2025年12月31日				
	少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	總計
預期信貸虧損率 .....	0.43%	27.38%	37.70%	100.00%	0.88%
賬面總值(人民幣千元) .....	462,343	2,630	2,361	523	467,857
預期信貸虧損(人民幣千元) .....	1,990	720	890	523	4,123

上述結餘所包含的應收票據與無近期違約歷史及逾期金額的應收款項有關。於有關期間，按公允價值計入其他全面收入的應收票據按一般方法計提減值，其虧損撥備金額被評估為極低。

## 20. 預付款項、按金及其他應收款項

### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動：</b>			
長期按金 .....	6,635	11,746	10,400
預付設備款項 .....	—	1,416	—
收購預付款項 .....	—	1,500	—
總計 .....	<u>6,635</u>	<u>14,662</u>	<u>10,400</u>
<b>流動：</b>			
預付款項 .....	96,698	123,248	227,584
退貨權資產 .....	6,071	12,550	13,982
可收回增值稅 .....	5,773	12,615	48,080
預付企業所得稅 .....	—	499	—
遞延[編纂] .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按金 .....	1,700	1,660	1,645
應收一家子公司非控股權益 款項 .....	—	3,382	2,358
其他應收款項 .....	576	2,598	3,912
總計 .....	<u>110,818</u>	<u>156,552</u>	<u>299,069</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動：</b>			
長期按金 .....	4,124	6,621	5,575
收購預付款項 .....	—	1,500	—
總計 .....	<u>4,124</u>	<u>8,121</u>	<u>5,575</u>
<b>流動：</b>			
預付款項 .....	83,387	105,852	180,690
退貨權資產 .....	5,541	10,508	4,049
可收回增值稅 .....	5,243	7,929	36,562
預付企業所得稅 .....	—	681	—
遞延[編纂] .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按金 .....	743	10	1,100
應收子公司款項 .....	20,000	112,017	165,947
其他應收款項 .....	640	1,703	2,394
總計 .....	<u>115,554</u>	<u>238,700</u>	<u>392,250</u>

上述結餘所包含的金融資產與近期並無違約及逾期款項記錄的應收款項有關。此外，根據前瞻性資料評估，經濟因素並無重大變動，因此 貴公司董事認為該等結餘的預期信貸風險極低。該等結餘均為不計息且無抵押品作抵押。

## 21. 現金及現金等價物以及受限制現金

### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘 .....	111,676	140,346	141,399
減：受限制銀行存款(附註) .....	(50,109)	(30,162)	(35,406)
現金及現金等價物 .....	<u>61,567</u>	<u>110,184</u>	<u>105,993</u>
以下列貨幣計值：			
人民幣 .....	61,014	109,449	104,395
港元 .....	551	701	911
美元 .....	2	34	687
現金及現金等價物 .....	<u>61,567</u>	<u>110,184</u>	<u>105,993</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘 .....	98,634	95,981	82,717
減：受限制銀行存款(附註) .....	(50,109)	(13,047)	(7,502)
現金及現金等價物 .....	<u>48,525</u>	<u>82,934</u>	<u>75,215</u>
以下列貨幣計值：			
人民幣 .....	48,525	82,934	75,215
現金及現金等價物 .....	<u>48,525</u>	<u>82,934</u>	<u>75,215</u>

人民幣不能自由兌換其他貨幣，但根據中國內地的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團可通過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

#### 附註：

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團受限制銀行存款分別包括人民幣50,109,000元、人民幣30,162,000元及人民幣35,406,000元，是發行應付票據的履約按金。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司受限制銀行存款分別包括人民幣50,109,000元、人民幣13,047,000元及人民幣7,502,000元，是發行應付票據的履約按金。

## 22. 貿易應付款項及應付票據

### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項 .....	265,281	226,260	511,515
應付票據 .....	65,104	57,813	65,266
總計 .....	<u>330,385</u>	<u>284,073</u>	<u>576,781</u>

## 附錄一

## 會計師報告

於有關期間末基於發票日期的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月內 .....	328,568	281,679	565,585
6至12個月 .....	1,506	1,701	10,940
1至2年 .....	167	469	192
2至3年 .....	144	224	—
3年以上.....	—	—	64
總計 .....	<u>330,385</u>	<u>284,073</u>	<u>576,781</u>

### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項			
子公司 .....	—	1,263	20,951
第三方 .....	272,864	222,203	320,908
小計 .....	272,864	223,466	341,859
應付票據 .....	65,104	40,698	37,500
總計 .....	<u>337,968</u>	<u>264,164</u>	<u>379,359</u>

於有關期間末基於發票日期的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
六個月內 .....	336,151	261,848	376,455
6至12個月 .....	1,506	1,684	2,904
1至2年 .....	167	469	—
2至3年 .....	144	163	—
總計 .....	<u>337,968</u>	<u>264,164</u>	<u>379,359</u>

貿易應付款項為不計息，一般按1至3個月的期限結算。

## 附錄一

## 會計師報告

### 23. 其他應付款項及應計費用

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付工資及福利 .....	7,084	5,451	5,651
待轉銷項增值稅 .....	457	554	899
其他應付稅項 .....	2,833	3,675	3,476
退款負債 .....	6,500	13,319	15,055
按金 .....	728	3,478	14,474
預收投資者款項 .....	13,000	—	—
應付子公司非控股權益款項 .....	—	4,000	—
應計[編纂] .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應付款項 .....	18,922	24,173	23,042
總計 .....	<u>49,524</u>	<u>54,650</u>	<u>65,581</u>

#### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付工資及福利 .....	4,704	3,113	2,338
待轉銷項增值稅 .....	402	233	357
其他應付稅項 .....	2,209	2,760	2,610
退款負債 .....	5,908	11,150	4,302
按金 .....	728	1,262	651
預收投資者款項 .....	13,000	—	—
應計[編纂] .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應付款項 .....	18,766	22,165	26,039
總計 .....	<u>45,717</u>	<u>40,683</u>	<u>39,281</u>

### 24. 合同負債

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售藥品 .....	<u>3,517</u>	<u>4,281</u>	<u>6,919</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售藥品 .....	3,092	1,796	2,748

於2023年、2024年及2025年12月31日的賬面值中的所有合同負債預期將轉撥至下一年度的營運收入。於2024年12月31日及2025年12月31日的合同負債增加主要是由於就銷售藥品向客戶收取的短期墊款增加所致。

### 25. 計息銀行及其他借款

#### 貴集團

	於12月31日								
	2023年			2024年			2025年		
	實際年利率	到期日	人民幣千元	實際年利率	到期日	人民幣千元	實際年利率	到期日	人民幣千元
	%		%		%				
<b>流動</b>									
銀行貸款 .....	3.5-4.0	2024	222,500	3.4-4.0	2025	293,826	3.0-4.1	2026	408,243
長期銀行貸款的流動部分									
— 有抵押 .....			—			—	3.0	2026-2028	9,708
其他借款 .....	4.0-6.5	2024	71,201	3.6-5.2	2025	83,183	3.5-4.0	2026	151,248
			<u>293,701</u>			<u>377,009</u>			<u>569,199</u>
分析為：									
應償還銀行貸款：									
— 一年內或按要求償還 .....			222,500			293,826			417,951
其他應償還借款：									
— 一年內或按要求償還 .....			71,201			83,183			151,248
總計 .....			<u>293,701</u>			<u>377,009</u>			<u>569,199</u>

附註：於各有關期間末，貴集團若干銀行借款分別為人民幣170,182,000元、人民幣286,916,000元及人民幣395,566,000元，由陳長清先生及子公司非控股權益提供擔保，該等借款將於[編纂]前解除擔保。

於2028年6月24日到期的有抵押銀行貸款人民幣9,708,000元受一項契諾規限，規定子公司廣州宜康思健康大藥房有限公司的資產負債比率不得超過95%。契諾在每年12月31日測試。契諾適用的資產負債比率按該子公司的負債總額除以資產總值計算。資產負債比率103%乃

## 附錄一

## 會計師報告

按於2025年12月31日的相關財務資料計算所得，高於契諾規定，貸款人可要求立即償還銀行貸款。貴公司認為，其無權延遲結清負債超過一年。因此，其被重新分類為流動負債。貴集團正與貸款人積極磋商，以就契諾潛在不合規獲得豁免。

於各有關期間末，貴集團其他借款分別為人民幣71,201,000元、人民幣83,183,000元及人民幣151,248,000元，以保理安排下未終止確認的貿易應收款項抵押。

於各有關期間末，貴集團若干銀行貸款分別人民幣52,318,000元、人民幣4,907,000元及人民幣22,385,000元為來自銀行的墊款，作為保理應收票據的對價。

### 貴公司

	於12月31日								
	2023年			2024年			2025年		
	實際年利率 %	到期日	人民幣千元	實際年利率 %	到期日	人民幣千元	實際年利率 %	到期日	人民幣千元
<b>流動</b>									
銀行貸款 .....	3.5-4.0	2024	222,500	3.4-4.0	2025	290,322	3.0-4.1	2026	406,742
其他借款 .....	4.0-6.5	2024	71,201	3.6-5.2	2025	83,183	3.5-4.0	2026	151,248
			<u>293,701</u>			<u>373,505</u>			<u>557,990</u>
分析為：									
應償還銀行貸款：									
一年內或按要求償還 .....			<u>222,500</u>			<u>290,322</u>			<u>406,742</u>
其他應償還借款：									
一年內或按要求償還 .....			<u>71,201</u>			<u>83,183</u>			<u>151,248</u>
總計 .....			<u>293,701</u>			<u>373,505</u>			<u>557,990</u>

於各有關期間末，貴公司若干銀行借款分別為人民幣170,182,000元、人民幣285,414,000元及人民幣394,065,000元，由陳長清先生擔保。

於各有關期間末，貴公司其他借款分別為人民幣71,201,000元、人民幣83,183,000元及人民幣151,248,000元，以保理安排下未終止確認的貿易應收款項抵押。

於各有關期間末，貴公司若干其他銀行貸款分別人民幣52,318,000元、人民幣4,907,000元及人民幣22,385,000元為來自銀行的墊款，作為保理應收票據的對價。

## 26. 遞延稅項

於有關期間的遞延稅項負債及資產變動如下：

### 遞延稅項負債

#### 貴集團

	使用權資產	退貨權資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日 .....	5,441	7,490	12,931
於損益計入 .....	(1,886)	(5,973)	(7,859)
於2023年12月31日及2024年1月1日 .....	3,555	1,517	5,072
於損益扣除 .....	855	1,620	2,475
於2024年12月31日及2025年1月1日 .....	4,410	3,137	7,547
於損益扣除 .....	1,953	357	2,310
於2025年12月31日 .....	<u>6,363</u>	<u>3,494</u>	<u>9,857</u>

#### 貴公司

	使用權資產	退貨權資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日 .....	4,462	7,434	11,896
於損益計入 .....	(1,474)	(6,049)	(7,523)
於2023年12月31日及2024年1月1日 .....	2,988	1,385	4,373
於損益計入／(扣除) .....	(1,173)	1,242	69
於2024年12月31日及2025年1月1日 .....	1,815	2,627	4,442
於損益扣除／(計入) .....	1,107	(1,615)	(508)
於2025年12月31日 .....	<u>2,922</u>	<u>1,012</u>	<u>3,934</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 遞延稅項資產

#### 貴集團

			貿易應收		總計
	租賃負債	退款負債撥備	款項減值	存貨減值撥備	
	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 .....	5,655	8,329	7,522	372	21,878
於損益扣除／(計入).....	(1,894)	(6,720)	(940)	13	(9,541)
於2023年12月31日及					
2024年1月1日 .....	3,761	1,609	6,582	385	12,337
於損益計入／(扣除).....	1,080	1,689	(2,219)	71	621
於2024年12月31日及					
2025年1月1日 .....	4,841	3,298	4,363	456	12,958
於損益計入／(扣除).....	1,750	261	(3,059)	(266)	(1,314)
於2025年12月31日 .....	<u>6,591</u>	<u>3,559</u>	<u>1,304</u>	<u>190</u>	<u>11,644</u>

#### 貴公司

			貿易應收		總計
	租賃負債	退款負債撥備	款項減值	存貨減值撥備	
	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 .....	4,677	8,272	7,522	372	20,843
於損益(扣除)／計入.....	(1,483)	(6,795)	(940)	13	(9,205)
於2023年12月31日及					
2024年1月1日 .....	3,194	1,477	6,582	385	11,638
於損益(扣除)／計入.....	(948)	1,310	(2,218)	71	(1,785)
於2024年12月31日及					
2025年1月1日 .....	2,246	2,787	4,364	456	9,853
於損益計入／(扣除).....	903	(1,711)	(3,058)	(266)	(4,132)
於2025年12月31日 .....	<u>3,149</u>	<u>1,076</u>	<u>1,306</u>	<u>190</u>	<u>5,721</u>

## 附錄一

## 會計師報告

就呈列目的而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內抵銷。以下是 貴集團及 貴公司就財務報告目的而言的遞延稅項結餘分析：

### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的			
遞延稅項資產淨值 .....	<u>7,265</u>	<u>5,411</u>	<u>1,787</u>

### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的			
遞延稅項資產淨值 .....	<u>7,265</u>	<u>5,411</u>	<u>1,787</u>

以下項目並未確認遞延稅項資產：

### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損 .....	8,110	19,159	31,877
可抵扣暫時差額 .....	291	4,482	11,260
	<u>8,401</u>	<u>23,641</u>	<u>43,137</u>

## 27. 股本

### 貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	股份數目	股份數目	股份數目
每股面值人民幣1元的普通股 .....	<u>10,283,246</u>	<u>10,532,417</u>	<u>10,532,417</u>

## 附錄一

## 會計師報告

股本變動概要如下：

	已發行股份數目 (千股)	股本 人民幣千元
於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年1月1日 .....	10,283	10,283
發行股份 .....	249	249
於2024年12月31日、2025年1月1日及2025年12月31日 .....	<u>10,532</u>	<u>10,532</u>

於2024年5月，貴公司與若干獨立投資者簽訂股份認購協議，據此，貴公司按價格每股人民幣252.84元向投資者發行249,171股股份，總現金對價為人民幣62,059,000元，導致貴公司的股本及資本儲備分別增加人民幣249,000元及人民幣61,810,000元。

### 28. 儲備

#### 貴集團

貴集團於有關期間的儲備金額及其變動呈列於綜合權益變動表。

#### 資本儲備

資本儲備賬指股東就超過所認購普通股面值及控股股東出資而支付的注資金額。

#### 法定盈餘儲備

根據中國公司法，貴集團在中國成立的若干子公司須將稅後淨利潤的10%撥至法定盈餘儲備，直至儲備結餘達到其註冊資本的50%。根據中國相關法規及貴集團若干子公司的組織章程細則所載的若干限制，法定盈餘儲備可用於抵銷虧損或轉為貴公司及子公司的增加股本，前提是轉換後的儲備結餘不得少於貴公司及子公司註冊資本的25%。該法定盈餘儲備不得用於其設立目的以外的用途，亦不得作為現金股息分派。

由於貴公司的法定盈餘儲備已累積至其註冊資本的50%，故截至2024年12月31日止年度後並無撥出法定盈餘儲備。

貴集團於有關期間的資本儲備及其他儲備金額及其變動呈列於綜合權益變動表。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

貴公司於有關期間的儲備金額及其變動呈列如下：

	資本儲備	法定盈餘儲備	累積虧損	總計
	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 .....	354,768	2,240	(80,581)	276,427
年內利潤 .....	—	—	44,995	44,995
轉撥至法定盈餘儲備 .....	—	2,902	(2,902)	—
於2023年12月31日及2024年1月1日 ....	354,768	5,142	(38,488)	321,422
年內利潤 .....	—	—	18,613	18,613
發行股份 .....	61,810	—	—	61,810
轉撥至法定盈餘儲備 .....	—	125	(125)	—
於2024年12月31日及2025年1月1日 ....	416,578	5,267	(20,000)	401,845
年內利潤 .....	—	—	52,506	52,506
於2025年12月31日 .....	416,578	5,267	32,506	454,351

## 29. 業務合併

### (a) 截至2024年12月31日止年度的收購事項

於2024年2月29日，貴集團與融泰醫藥(瀋陽)有限公司(前稱瀋陽浩天醫藥有限責任公司，「融泰瀋陽」)股東訂立購股協議，以注資人民幣10,408,000元的方式收購融泰瀋陽51%股權。於2024年4月2日交易完成後，貴集團能夠對融泰瀋陽行使控制權。

此次收購是貴集團發展策略的一部分，旨在拓展其在中國東北市場對下游買家的直銷業務。

## 附錄一

## 會計師報告

於收購日期，融泰瀋陽的可識別資產及負債的公允價值如下：

	附註	融泰瀋陽
		人民幣千元
現金及現金等價物 .....		6,080
貿易應收款項 .....		19,030
預付款項、其他應收款項及其他資產 .....		8,956
存貨 .....		6,828
物業、廠房及設備 .....	15	580
使用權資產 .....	16	450
貿易應付款項 .....		(1,892)
其他應付款項及應計費用 .....		(10,233)
計息銀行借款 .....		(9,000)
租賃負債 .....	16	(391)
按公允價值計量的可識別淨資產總額 .....		20,408
減：非控股權益 .....		10,000
收購產生的商譽 .....		—
支付方式：		
現金對價 .....		10,408

貿易應收款項及其他應收款項於收購日期的公允價值及總合同金額分別為人民幣19,030,000元及人民幣6,017,000元。

自收購起，於截至2024年12月31日止年度，融泰瀋陽為貴集團貢獻收入人民幣79,913,000元及虧損淨額人民幣766,000元。

倘合併於截至2024年12月31日止年度的年初進行，貴集團年內收入及綜合利潤將分別為人民幣2,890,154,000元及人民幣2,076,000元。

有關上述收購的現金流量分析如下：

	融泰瀋陽
	人民幣千元
於收購日期前對融泰瀋陽的注資* .....	(4,000)
收購現金及現金等價物 .....	6,080
計入投資活動現金流量的現金及現金等價物流入淨額 .....	2,080

\* 注資總額中，人民幣4,000,000元及人民幣6,408,000元已分別於2024年3月29日及2024年5月24日支付予融泰瀋陽。

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 截至2025年12月31日止年度的收購事項

於2025年5月29日，貴集團與貴集團獨立第三方康恩奇藥業(江門)有限公司及趙金成訂立購股協議，據此，貴集團同意收購融泰醫藥(湖北)有限公司(前稱湖北康恩奇藥業有限公司，「融泰湖北」)全部股權，總現金對價為人民幣4,600,000元。交易於2025年5月29日完成後，貴集團可對融泰湖北行使控制權。

此次收購是貴集團發展策略的一部分，旨在拓展其在華中市場對下游買家的直銷業務。

於收購日期，融泰湖北的可識別資產及負債的公允價值如下：

	附註	融泰湖北
		人民幣千元
現金及現金等價物 .....		3,747
貿易應收款項 .....		11,354
預付款項、其他應收款項及其他資產 .....		687
存貨 .....		13,993
物業、廠房及設備 .....	15	1,063
使用權資產 .....	16	2,099
其他無形資產 .....	17	3,919
貿易應付款項 .....		(5,079)
其他應付款項及應計費用 .....		(24,553)
合同負債 .....		(557)
租賃負債 .....	16	(2,073)
按公允價值計量的所收購可識別資產及所承擔負債總額 .....		4,600
收購產生的商譽 .....		—
支付方式：		
現金對價 .....		4,600
於2025年12月31日計入其他應付款項及應計費用的應付對價 .....		—

貿易應收款項及其他應收款項於收購日期的公允價值及總合同金額分別為人民幣11,354,000元及人民幣687,000元。

自收購起，截至2025年12月31日止年度，融泰湖北為貴集團貢獻收入人民幣106,530,000元及虧損淨額人民幣895,000元。

倘合併於截至2025年12月31日止年度的年初進行，貴集團期內收入及綜合利潤將分別為人民幣3,411,457,000元及人民幣35,133,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

有關上述收購的現金流量分析如下：

	融泰湖北
	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度已付的現金對價 .....	(1,500)
截至2025年12月31日止年度已付的現金對價 .....	(3,100)
收購現金及現金等價物 .....	3,747
計入投資活動現金流量的現金及現金等價物流入淨額 .....	<u>(853)</u>

### 30. 收購並非業務的子公司

#### (a) 截至2023年12月31日止年度

截至2023年12月31日止年度，貴集團與貴集團獨立第三方安徽新世紀藥業有限公司訂立購股協議，據此，貴集團同意收購融泰醫藥(安徽)有限公司(前稱安徽九誠醫藥有限公司，「融泰安徽」)96%股權，對價為人民幣8,187,000元。此次收購是貴集團發展策略的一部分，旨在拓展其在華東市場對下游買家的直銷業務。

由於根據國際財務報告準則第3號，融泰安徽並不構成一項業務，故收購融泰安徽按資產收購入賬。

所收購資產淨值如下：

	附註	融泰安徽
		人民幣千元
現金及現金等價物 .....		2,087
預付款項、其他應收款項及其他資產 .....		4,923
無形資產 .....	17	3,552
其他應付款項及應計費用 .....		(1,939)
應付所得稅 .....		(95)
所收購可識別資產及負債總額 .....		<u>8,528</u>
減：非控股權益 .....		<u>341</u>
支付方式：		
現金對價 .....		<u><u>8,187</u></u>

有關上述收購的現金流量分析如下：

	融泰安徽
	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度已付現金對價 .....	(8,187)
收購現金及現金等價物 .....	<u>2,087</u>
計入投資活動現金流量的現金及現金等價物流出淨額 .....	<u><u>(6,100)</u></u>

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 截至2024年12月31日止年度

截至2024年12月31日止年度，貴集團與五位獨立第三方訂立購股協議，據此，貴集團同意收購融泰醫藥(重慶)有限公司(前稱重慶新起點醫藥有限公司，「融泰重慶」)全部股權。此次收購是貴集團發展策略的一部分，旨在拓展其在中國西南市場對下游買家的直銷業務。

由於根據國際財務報告準則第3號，融泰重慶並不構成一項業務，故收購融泰重慶按資產收購入賬。

所收購資產淨值如下：

	附註	融泰重慶
		人民幣千元
無形資產 .....	17	196
其他應付款項及應計費用 .....		(51)
所收購可識別資產及負債總額 .....		145
支付方式：		
現金對價 .....		145

有關上述收購的現金流量分析如下：

	融泰重慶
	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度已付現金對價 .....	(145)
收購現金及現金等價物 .....	—
計入投資活動現金流量的現金及現金等價物流出淨額 .....	(145)

### (c) 截至2025年12月31日止年度

截至2025年12月31日止年度，貴集團與五位獨立第三方訂立購股協議，據此，貴集團同意收購海南康瑞和生物醫藥科技有限公司(「康瑞和」)全部股權。此次收購是貴集團發展策略的一部分，旨在拓展其在華中市場對下游買家的直銷業務。

由於根據國際財務報告準則第3號，康瑞和並不構成一項業務，故收購康瑞和按資產收購入賬。

## 附錄一

## 會計師報告

所收購資產淨值如下：

	附註	康瑞和
		人民幣千元
現金及現金等價物.....		568
預付款項、其他應收款項及其他資產.....		39
存貨.....		137
物業、廠房及設備.....	15	5
其他無形資產.....	17	4,316
其他應付款項及應計費用.....		(65)
所收購可識別資產及負債總額.....		5,000
支付方式：		
現金對價.....		5,000

有關上述收購的現金流量分析如下：

	康瑞和
	人民幣千元
截至2025年12月31日止年度已付現金對價.....	(5,000)
收購現金及現金等價物.....	568
計入投資活動現金流量的現金及現金等價物流出淨額.....	(4,432)

### 31. 綜合現金流量表附註

#### (a) 主要非現金交易

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
新增使用權資產.....	253	11,228	7,348
因租金變動而重新評估租期.....	(283)	(294)	8,214
透過背書應收票據結算的貿易			
應付款項.....	133,504	86,768	235,127
透過應收票據結算的銀行及			
其他貸款.....	18,945	52,318	4,907
透過交換部分藥品牌照及專利結算的			
貿易應付款項.....	—	—	39,811

附錄一

會計師報告

(b) 融資活動產生的負債變動

	租賃負債	銀行及其他貸款
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	22,703	201,676
融資現金流量變動	(6,873)	103,358
非融資現金流量變動	—	(18,945)
新租賃	253	—
利息開支	795	7,612
因租金變動而重新評估租期	(283)	—
終止租賃	(1,434)	—
於2023年12月31日及2024年1月1日	15,161	293,701
融資現金流量變動	(7,312)	113,740
非融資現金流量變動	—	(52,318)
匯兌調整	1	—
新租賃	11,228	—
收購子公司	391	9,000
利息開支	808	12,886
因租金變動而重新評估租期	(294)	—
於2024年12月31日及2025年1月1日	19,983	377,009
融資現金流量變動	(11,942)	179,012
非融資現金流量變動	—	(4,907)
匯兌調整	(11)	—
新租賃	7,348	—
收購子公司(附註29)	2,073	—
利息開支	915	18,085
因租金變動而重新評估租期	8,214	—
於2025年12月31日	26,580	569,199

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動範圍內	211	315	163
融資活動範圍內	6,873	7,312	11,942
總計	7,084	7,627	12,105

### 32. 資產抵押

貴集團已抵押的資產詳情載於歷史財務資料附註19及21。

### 33. 承擔

貴集團於各有關期間末的資本承擔如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未作撥備：			
收購事項及業務合併 .....	145	3,100	—

### 34. 關聯方交易

董事認為，下列公司為於有關期間與 貴集團有重大交易的關聯方。

(a) 關聯方名稱及關係：

名稱	關係
陳長清先生 .....	執行董事、董事長及最大股東
康哲藥業控股有限公司及其子公司 .....	根據上市規則，貴公司其中一名主要股東佐佑資產管理的同系子公司

(b) 於各有關期間末，貴集團董事陳長清先生就計息銀行借款分別提供最高達人民幣170,182,000元、人民幣285,414,000元及人民幣394,065,000元的擔保。

(c) 於有關期間，貴集團從康哲藥業控股有限公司及其子公司分別購買醫藥及相關產品人民幣364,488,000元、人民幣235,060,000元及人民幣504,988,000元(含稅)。

(d) 於各有關期間末，貴集團應付康哲藥業控股有限公司及其子公司的未償還貿易應付款項結餘分別為人民幣104,651,000元、人民幣40,576,000元及人民幣131,563,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

(e) 貴集團主要管理人員薪酬：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金 .....	360	360	370
其他酬金：			
薪金、津貼及實物福利 .....	3,261	4,003	2,910
退休金計劃供款 .....	79	81	62
總計 .....	<u>3,700</u>	<u>4,444</u>	<u>3,342</u>

董事及監事酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註10。

### 35. 按類別劃分的金融工具

於有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

#### 金融資產

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>按公允價值計入損益的金融資產</b>			
理財產品 .....	—	—	100
<b>按公允價值計入其他全面收入的金融資產</b>			
應收票據 .....	<u>—</u>	<u>37,438</u>	<u>32,263</u>
<b>以攤銷成本計量的金融資產</b>			
貿易應收款項及應收票據 .....	454,724	459,940	506,279
計入預付款項、按金及其他			
應收款項的金融資產 .....	8,911	19,386	18,315
現金及現金等價物以及受限制現金 .....	111,676	140,346	141,399
總計 .....	<u>575,311</u>	<u>657,110</u>	<u>698,356</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 金融負債

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>以攤銷成本計量的金融負債</b>			
貿易應付款項及應付票據 .....	330,385	284,073	576,781
計息銀行及其他借款 .....	293,701	377,009	569,199
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債 .....	19,650	31,651	40,500
總計 .....	<u>643,736</u>	<u>692,733</u>	<u>1,186,480</u>

### 36. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評估現金及現金等價物、按攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據、計入預付款項及其他應收款項的金融資產、計入貿易及其他應付款項的金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具的短期到期性質。其他非流動金融資產及金融負債的公允價值乃使用具有類似條款、信貸風險及剩餘期限的工具的現時利率折現預期未來現金流量計算。

按公允價值計入其他全面收入的應收票據的公允價值，乃按具有類似條款、信貸風險及剩餘到期日的工具目前可用的利率對預期未來現金流進行折現計算。

貴集團由財務經理領導的財務部門負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於有關期間末，財務部門會分析金融工具的價值變動，並釐定估值時應用的主要輸入數據。估值由首席財務官審閱及批准。

金融資產及負債的公允價值以該工具由自願交易方(而非強迫或清盤銷售)在當前交易中可交換的金額入賬。

#### 公允價值層級

下表說明 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

#### 按公允價值計量的資產：

於2024年12月31日

	公允價值計量使用			總計
	活躍市場報價 (第1級)	重要可觀察 輸入數據 (第2級)	重要不可觀察 輸入數據 (第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計入其他全面收入的應收票據 .....	—	37,438	—	<u>37,438</u>

## 附錄一

## 會計師報告

於2025年12月31日

	公允價值計量使用			總計
	活躍市場報價 (第1級)	重要可觀察 輸入數據 (第2級)	重要不可觀察 輸入數據 (第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的理財產品 .....	—	100	—	100
按公允價值計入其他全面收入的應收票據 .....	—	32,263	—	32,263
總計 .....	—	32,363	—	32,363

於有關期間末，貴集團並無任何按公允價值計量的金融負債。

於有關期間，金融資產與金融負債的公允價值計量並無在第1級與第2級之間轉移，亦無轉入或轉出第3級。

### 37. 財務風險管理目標及政策

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並協定管理各類風險的政策，概述如下。

#### 利率風險

利率風險為金融工具的未來現金流量將會因市場利率變動而出現波動的風險。貴集團所面臨的市場利率變動風險主要與貴集團的現金及計息銀行借款相關。貴集團概無面對任何市場利率變動的的重大風險。貴集團現時並無具體政策管理其利率風險，亦無訂立利率掉期。

#### 信貸風險

貴集團僅與受認可及信用良好的第三方交易。根據貴集團的政策，所有希望以信貸方式交易的客戶均須接受信貸審查程序。此外，貴集團持續監察應收款項結餘，而貴集團的壞賬風險並不重大。就並非以相關營運單位的功能貨幣計值的交易而言，貴集團未經信貸控制主管明確批准不會提供信貸期。

#### 最大風險及年末階段

下表載列基於貴集團的信貸政策列示的信貸質量及最大信貸風險，乃主要基於過往逾期資料(除非可無需付出不必要的成本或勞力獲得其他資料)及於有關期間末的年末階段分類。

所呈列的金額為金融資產的總賬面值。

## 附錄一

## 會計師報告

### 於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計
	階段一	階段二	階段三	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據*	61,100	—	—	420,062	481,162
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產					
—正常**	8,911	—	—	—	8,911
受限制銀行存款	50,109	—	—	—	50,109
現金及現金等價物	61,567	—	—	—	61,567
總計	<u>181,687</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>420,062</u>	<u>601,749</u>

### 於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計
	階段一	階段二	階段三	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據*	49,039	—	—	469,365	518,404
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產					
—正常**	19,386	—	—	—	19,386
受限制銀行存款	30,162	—	—	—	30,162
現金及現金等價物	110,184	—	—	—	110,184
總計	<u>208,771</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>469,365</u>	<u>678,136</u>

### 於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計
	階段一	階段二	階段三	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據*	62,595	—	—	491,216	553,811
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產					
—正常**	18,315	—	—	—	18,315
受限制銀行存款	35,406	—	—	—	35,406
現金及現金等價物	105,993	—	—	—	105,993
總計	<u>222,309</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>491,216</u>	<u>713,525</u>

\* 就 貴集團應用減值簡化方法的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料於歷史財務資料附註19披露。

\*\* 當計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產並未逾期且無資料顯示金融資產的信貸風險自首次確認後大幅增加，其信貸質量被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質量被視為「存疑」。

貴集團就貿易應收款項承受的信貸風險的更多量化數據於歷史財務資料附註19披露。

## 附錄一

## 會計師報告

由於 貴集團僅與獲認可且信貸記錄良好的第三方交易，故無需提供抵押品。信貸風險集中情況按客戶／對手方、地區及行業管理。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團有若干集中信貸風險，由於 貴集團貿易應收款項分別29.1%、22.7%及26.7%為應收 貴集團最大客戶款項，而 貴集團貿易應收款項分別74.8%、68.5%及63.2%為應收五大客戶款項。

### 流動資金風險

貴集團監察及維持 貴集團管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。

於有關期間末， 貴集團基於合同未折現付款的金融負債到期狀況如下：

	於2023年12月31日			
	1年內	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	330,385	—	—	330,385
計入其他應付款項及應計費用的				
金融負債.....	19,650	—	—	19,650
計息銀行及其他借款.....	297,081	—	—	297,081
租賃負債.....	5,530	10,560	—	16,090
總計.....	<u>652,646</u>	<u>10,560</u>	<u>—</u>	<u>663,206</u>
	於2024年12月31日			
	1年內	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	284,073	—	—	284,073
計入其他應付款項及應計費用的				
金融負債.....	31,651	—	—	31,651
計息銀行及其他借款.....	382,958	—	—	382,958
租賃負債.....	10,025	11,113	—	21,138
總計.....	<u>708,707</u>	<u>11,113</u>	<u>—</u>	<u>719,820</u>

## 附錄一

## 會計師報告

於2025年12月31日

	1年內	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	576,781	—	—	576,781
計入其他應付款項及應計費用的				
金融負債.....	40,500	—	—	40,500
計息銀行及其他借款.....	555,804	—	—	555,804
租賃負債.....	11,004	17,208	—	28,212
總計.....	<u>1,184,089</u>	<u>17,208</u>	<u>—</u>	<u>1,201,297</u>

### 外幣風險

管理層認為，由於大部分業務交易於中國內地進行且所有境內交易按人民幣計值，外幣匯率風險並不重大。

### 資本管理

貴集團的資本管理的主要目的為保障 貴集團持續經營的能力，並維持健康資本比率以支持其業務及最大化股東價值。

貴集團管理資本架構，並因應經濟狀況變動及相關資產的風險特徵作出調整。為維持或調整資本架構， 貴集團可調整向股東支付的股息、股東資本回報或發行新股份。 貴集團不受任何外部施加的資本規定約束。於有關期間，資本管理目標、政策或程序並無變動。

### 38. 有關期間後事項

有關期間結束後，並無發生任何須進一步披露或調整的重大事件。

### 39. 期後財務報表

貴公司、 貴集團或 貴集團現時旗下任何公司並無就2025年12月31日後的任何期間編製經審核財務報表。