



# 上海昊海生物科技股份有限公司

## Shanghai Haohai Biological Technology Co.,Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：6826



# 2025

年 報



## 目 錄

---

公司資料	2
財務摘要	4
主席致辭	5
管理層討論與分析	7
董事會報告	29
企業管治報告	61
董事、監事及高級管理人員簡介	81
獨立核數師報告	89
綜合損益及其他綜合收益表	95
綜合財務狀況表	97
綜合權益變動表	99
綜合現金流量表	101
財務報表附註	104
釋義	197
技術詞彙	201

## 公司資料

### 第六屆董事會

#### 執行董事：

侯永泰博士(主席)  
吳劍英先生(總經理)  
陳奕奕女士  
唐敏捷先生(財務總監)

#### 非執行董事：

游捷女士  
黃明先生  
魏長征先生(職工代表)

#### 獨立非執行董事：

沈紅波先生  
姜志宏先生  
蘇治先生  
楊玉社先生

#### 授權代表

黃明先生  
趙明環先生

#### 聯席公司秘書

田敏女士  
黎映彤女士

#### 審計委員會

沈紅波先生(主席)  
姜志宏先生  
蘇治先生  
楊玉社先生  
游捷女士

#### 薪酬與考核委員會

蘇治先生(主席)  
吳劍英先生  
黃明先生  
姜志宏先生  
沈紅波先生

### 提名委員會

姜志宏先生(主席)  
侯永泰博士  
沈紅波先生  
蘇治先生  
游捷女士

### 戰略及可持續發展委員會

游捷女士(主席)  
侯永泰博士  
吳劍英先生  
黃明先生  
楊玉社先生

### 法律顧問

TN Partners  
香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
公爵大廈20樓2010室

樂博律師事務所有限法律責任合夥  
香港中環  
康樂廣場1號  
怡和大廈  
2206-19室

### 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師  
香港鰂魚涌英皇道979號  
太古坊一座27樓



## 公司資料

### 總部及中國主要營業地點

中國上海  
長寧區虹橋路1386號  
文廣大廈23樓

### 香港主要營業地點

香港銅鑼灣  
希慎道33號  
利園一期  
19樓1901室

### H股證券登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716號舖

### A股證券登記機構

中國證券登記結算有限責任公司上海分公司  
中國上海市  
浦東新區  
陸家嘴東路166號

### H股資料

上市地點：香港聯合交易所有限公司主板  
股份代號：6826  
已發行H股股數：36,509,740股H股  
(於2025年12月31日)  
面值：每股H股人民幣1.00元  
股份簡稱：昊海生物科技

### A股資料

上市地點：上海證券交易所科創板  
股份代號：688366  
已發行A股股數：194,051,855股A股  
(於2025年12月31日)  
面值：每股A股人民幣1.00元  
股份簡稱：昊海生科

### 註冊辦事處

中國上海  
松江工業區  
洞涇路5號

### 主要銀行

中國工商銀行股份有限公司  
(上海新華路支行)  
中國上海  
長寧區  
新華路506號

上海銀行股份有限公司  
(上海長寧區分行)

中國上海  
長寧區  
仙霞路320號

### 投資者查詢

投資者專線：(86) 021-52293555  
網站：[www.3healthcare.com](http://www.3healthcare.com)

## 財務摘要

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
<b>經營業績</b>					
收入	2,446,306	2,679,667	2,634,910	2,103,438	1,750,116
毛利	1,711,577	1,868,788	1,853,509	1,446,923	1,259,746
除稅前利潤	239,246	466,145	508,260	235,726	382,649
歸屬於母公司擁有人的 淨利潤	251,009	420,447	416,121	180,470	352,234
<b>盈利能力</b>					
毛利率	70.0%	69.7%	70.3%	68.8%	72.0%
淨利潤率	10.3%	15.6%	15.7%	9.0%	19.8%
<b>每股盈利(人民幣元)</b>					
每股基本盈利	1.08	1.80	1.75	0.75	1.45
<b>資產狀況</b>					
資產合計	6,720,063	7,121,392	7,105,497	6,892,399	6,950,356
負債合計	1,115,560	1,204,351	1,088,204	990,016	890,070
歸屬於母公司普通股 權益持有人權益合計	5,421,781	5,575,259	5,650,064	5,514,609	5,713,461
資產負債率	16.6%	16.9%	15.3%	14.4%	12.8%



## 主席致辭

尊敬的各位股東：

大家好！本人謹代表昊海生物科技董事會向各位股東呈報本公司**2025**年度報告。

**2025**年是本公司在複雜經濟與產業變局中承壓前行的一年。一方面，主要子公司上海其勝受增值稅稅率從**3%**調增至**13%**的影響，導致相關產品的扣稅後銷售單價及銷售收入均有所下降。另一方面，人工晶狀體產品國家帶量採購進入兩年協議期的第二階段，迭加日趨激烈的行業競爭和不斷增加的競品數量，尤其是國產人工晶狀體產品顯著的成本和價格優勢對進口品牌產品形成更大的挑戰，加之**2025**年國內白內障手術總量較**2024**年有所下降，市場整體需求回落，致使本集團人工晶狀體業務的經營業績不及預期。

同時，基於審慎性原則，本公司對下屬從事美國進口人工晶狀體業務的子公司深圳新產業商譽計提減值準備約人民幣**141.00**百萬元；對下屬從事**Aaren**品牌人工晶狀體產品生產和銷售的美國子公司**Aaren Scientific Inc.**所持無形資產——品牌計提減值準備約人民幣**25.00**百萬元。

受多重因素迭加影響，報告期內，本集團主要財務指標出現階段性下滑。報告期內，本集團共錄得營業收入人民幣**2,446.31**百萬元，較上年度減少人民幣**233.36**百萬元，降幅為**8.71%**；本集團歸屬於上市公司股東的淨利潤及歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤分為人民幣**251.01**百萬元和人民幣**160.48**百萬元，較上年度分別減少**40.30%**和**57.67%**。

報告期內，我們通過產品創新不斷擴張完善產品線，持續強化品牌建設、提升品牌價值，積極應對外部環境的挑戰。

報告期內，本集團多款產品獲批上市。疏水模注散光矯正非球面人工晶狀體、預裝式疏水模注散光矯正非球面人工晶狀體、第一款無痛交聯注射用交聯透明質酸鈉凝膠產品和皮膚護理用膠原蛋白複合溶液（II類醫療器械）產品分別於**2025**年**1**月、**2**月及**12**月獲批上市。同時，本集團多項研發項目也取得重大進展。眼科領域的疏水模注非球面三焦點人工晶狀體、疏水模注延展焦深型人工晶狀體、房水通透型有晶體眼後房人工晶狀體、高透氧鞏膜鏡及連續視程人工晶狀體產品，醫美領域的加強型水光注射劑、糾正顛部凹陷用交聯透明質酸鈉凝膠產品，以及骨外科領域的內鏡黏膜下注射用透明質酸鈉凝膠項目均已完成臨床試驗並進入註冊申報階段。

## 主席致辭

報告期內，我們繼續穩定現金分紅，落實股東分紅回報規劃。2025年7月，本公司完成2024年度末期股息派發，共計派發現金紅利人民幣137,239,800.00元(含稅)，佔本公司2024年度合併財務報表歸屬於母公司股東的淨利潤的約32.64%；2025年10月，本公司完成2025年中期股息派發，共計派發現金紅利人民幣91,493,200.00元(含稅)，佔本公司截至2025年6月30日止六個月的合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的43.35%。此外，報告期內，本公司累計回購1,339,675股A股，成交總金額約人民幣73.33百萬元；累計回購3,016,900股H股，使用資金總額約港幣80.99百萬元，截至本年報日期，於報告期內回購的H股股份均已完成註銷。

2026年，本集團將以務實的經營舉措應對複雜的外部環境，繼續深入推進集團內部資源調度與整合，為長期實現高質量發展築牢根基。我們將聚焦各業務板塊的核心技術壁壘，加速推進在研重磅產品的註冊上市與臨床進展；我們繼續深化已上市產品的差異化定位，充分發揮多品牌全產品線的優勢、渠道優勢與成本優勢，及時調整供應鏈與銷售策略；同時，我們將密切關注國家及地方集採政策動向，把握集採與准入機遇。

最後，再次向每一位長期關注我們的股東及投資者表達由衷的感謝！



## 管理層討論與分析

### 經營概覽

2025年是本公司在複雜經濟與產業變局中承壓前行的一年。本集團緊密圍繞醫美、眼科、骨科、防黏連及止血四大核心業務板塊，積極應對外部環境的機遇與挑戰，持續深化產品創新、市場拓展和精益管理。

報告期內，本集團經營業績面臨多重外部因素疊加影響。一方面，主要子公司上海其勝受增值稅稅率從3%調增至13%的影響，導致報告期內相關產品的扣稅後銷售單價及銷售收入均有所下降。另一方面，人工晶狀體產品國家帶量採購進入兩年協議期的第二階段，疊加行業競爭格局日趨激烈，市場競品數量增加，尤其是國產人工晶狀體產品憑藉顯著的成本和價格優勢，對進口品牌產品形成更大的挑戰；加上2025年國內白內障手術總量較2024年有所下降，市場整體需求回落，本集團人工晶狀體業務的經營業績不及預期。此外，結合2026年上半年將啟動人工晶狀體產品第二輪國家集中帶量採購的產品降價預期，基於審慎性原則，本集團對下屬從事美國進口Lenstec品牌人工晶狀體業務的子公司深圳新產業商譽計提減值準備約人民幣141.00百萬元，並對下屬從事Aaren品牌人工晶狀體產品生產和銷售的美國子公司Aaren Scientific Inc. (「Aaren」) 所持有的無形資產——品牌計提減值準備約人民幣25.00百萬元。

受上述因素綜合影響，本集團主要財務指標出現階段性下滑。報告期內，本集團共錄得營業收入人民幣2,446.31百萬元，較上年度減少人民幣233.36百萬元，降幅為8.71%。本集團按治療領域劃分的各產品線收入金額及其佔本集團總營業收入百分比的情況如下：

單位：千元；幣種：人民幣

產品線	2025年		2024年		同比增減 (%)
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	
醫療美容與創面護理產品	1,034,784	42.30	1,189,225	44.38	-12.99
眼科產品	721,046	29.47	853,423	31.85	-15.51
骨科產品	425,526	17.39	454,281	16.95	-6.33
防黏連及止血產品	228,456	9.34	144,924	5.41	57.64
其他產品	36,494	1.50	37,814	1.41	-3.49
合計	2,446,306	100.00	2,679,667	100.00	-8.71

## 管理層討論與分析

報告期內，本集團整體毛利率為**69.97%**，與上年度的**69.74%**相比保持穩定。

報告期內，本集團歸屬於上市公司股東的淨利潤及歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤分為人民幣**251.01**百萬元和人民幣**160.48**百萬元，較上年度分別減少**40.30%**和**57.67%**。

報告期末，本集團資產總額為人民幣**6,720.06**百萬元，歸屬於上市公司股東的淨資產為人民幣**5,421.78**百萬元，與**2024**年年末數相比分別減少**5.64%**和**2.75%**。

在研發佈局方面，本集團多個核心研發項目取得關鍵進展。報告期內，本集團發生研發費用人民幣**197.78**百萬元，較上年度減少人民幣**41.15**百萬元，降幅**17.22%**，研發費用佔收入比重為**8.08%**（**2024**年：**8.92%**）。若干核心研發項目於報告期內陸續完成臨床試驗，導致相關研發費用的階段性下降。

報告期內，本集團多款產品獲批上市。疏水模注散光矯正非球面人工晶狀體、預裝式疏水模注散光矯正非球面人工晶狀體產品分別於**2025**年**1**月及**2025**年**2**月獲批；第一款無痛交聯注射用交聯透明質酸鈉凝膠（玻尿酸）產品和皮膚護理用膠原蛋白複合溶液（II類醫療器械）於**2025**年**12**月獲批。此外，於**2026**年**3**月，國際創新的眼內填充用生物凝膠產品獲批上市，親水非球面多焦點人工晶狀體產品順利完成註冊技術審評，進入行政審批階段。

同時，本集團多項研發項目的也取得重大進展，截至本年報日，本集團疏水模注非球面三焦點人工晶狀體、疏水模注延展焦深型人工晶狀體、房水通透型有晶體眼後房人工晶狀體（「PRL」）、高透氧鞏膜鏡、連續視程人工晶狀體、加強型水光注射劑、糾正顛部凹陷用交聯透明質酸鈉凝膠以及內鏡黏膜下注射用透明質酸鈉凝膠項目均已完成臨床試驗並進入註冊申報階段；本集團的醫用交聯幾丁糖凝膠產品完成臨床試驗出組；新型超高透氧（DK180）角膜塑形鏡產品、第二及第三款無痛交聯注射用交聯透明質酸鈉凝膠產品、線性精密交聯水光注射劑、智能交聯膠原蛋白溶液、注射用透明質酸鈉複合溶液、注射用羥基磷灰石微球首款產品、私密用交聯透明質酸鈉凝膠、線性交聯幾丁糖關節腔注射液及一類新藥長效交聯玻璃酸鈉注射液等多個重點研發項目的臨床試驗均順利進行；此外，本集團自主研發的一類創新藥LBM801骨關節腔注射液分別於**2025**年**10**月和**2025**年**12**月獲得關節軟骨損傷適應症和骨關節炎適應症的臨床批件。上述研發項目將為本集團的中長期發展奠定堅實基礎。



## 管理層討論與分析

### 分產品線經營情況討論和分析

#### 醫療美容與創面護理產品

在醫療美容與創面護理領域，本集團已形成覆盖玻尿酸、表皮修復基因工程製劑、射頻及激光設備四大品類的業務矩陣。本集團通過多層次業務佈局可滿足終端客戶針對表皮、真皮以及皮下組織的全方位醫美消費需求。

報告期內，本集團醫療美容與創面護理產品共實現營業收入人民幣**1,034.78**百萬元，較上年度減少人民幣**154.44**百萬元，降幅為**12.99%**。按具體產品類型劃分的產品營業收入明細如下：

單位：千元；幣種：人民幣

項目	2025年		2024年		同比增減 (%)
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	
玻尿酸	566,177	54.72	737,860	62.05	-23.27
射頻及激光設備	265,358	25.64	262,994	22.11	0.90
人表皮生長因子(「hEGF」)	203,249	19.64	188,371	15.84	7.90
合計	<u>1,034,784</u>	<u>100.00</u>	<u>1,189,225</u>	<u>100.00</u>	<u>-12.99</u>

從行業環境看，國內醫美市場正經歷深刻變革。當前，我國經濟增長面臨新舊動能轉化壓力，醫美市場正經歷終端機構增速放緩、合規趨嚴等一系列挑戰。與此同時，我國居民人均可支配收入依然穩步增長，醫美的大眾接受度不斷提高，中國已成為全球第二大醫療美容市場。根據中國整形美容協會、艾爾建和德勤管理諮詢聯合發佈的《中國醫美行業2025年度洞悉報告》，2022年~2024年，中國醫美市場規模年複合增長率約為10~15%，未來預計將保持10%的複合增長率。從治療項目看，輕醫美項目依然是主流選擇，注射類項目消費意願持續高企。其中，接受玻尿酸填充塑型及祛皺抗衰光電項目的人數佔比分別從2023年的54%和52%增長至2024年的72%和62%。與發達國家相比，我國每千人接受醫美治療的次數僅為17次（2022年數據），僅為巴西、美國的1/3，韓國的1/5，較低的滲透率意味着未來仍有持續釋放和提升的空間。

## 管理層討論與分析

本集團玻尿酸產品組合已得到市場的廣泛認可，是國產注射用玻尿酸產品的領導品牌。本集團憑藉自身極具競爭力的醫用生物材料研發、生產和銷售平台，通過自主研發掌握了單相交聯、低溫二次交聯、線性無顆粒化交聯以及有機交聯等交聯工藝，在玻尿酸產品工藝技術和質量控制方面的綜合優勢，在產品特點和功效方面形成了差異化定位和互補式發展的特性。

- 第一代玻尿酸產品「海薇」：國內首個獲得國家藥監局批准的單相交聯注射用透明質酸鈉凝膠，主要定位於大眾入門型玻尿酸。
- 第二代玻尿酸產品「姣蘭」：定位中高端玻尿酸，主打動態填充功能的特性，兼具鼻唇溝注射和唇部填充兩個適應症，從而擴大臨床應用場景。
- 第三代玻尿酸產品「海魅」：具備無顆粒化及高內聚性的特點，注射後不易變形移位且維持效果更為自然、持久，主打「精準雕飾」功能，已獲得市場對其高端玻尿酸定位的認可。「海魅」糾正顫部凹陷適應症的臨床試驗也在順利展開。
- 第四代玻尿酸產品「海魅月白」：具有更好的遠期安全性、更長效、可刺激局部膠原蛋白增長等特性，其延續「海魅」系列的基因，與「海魅」、「海魅韻」共同組成本集團玻尿酸高端產品系列矩陣。
- 無痛交聯玻尿酸：於2025年12月獲批上市，為本集團第一款無痛交聯注射用交聯玻尿酸產品。

在市場營銷方面，本集團向醫療機構、醫生、消費者提供多維度全方位的服務，通過新媒體渠道進行C端教育以及醫生個人品牌(IP)的打造，通過多元化產品矩陣在線下持續推出豐富的面部年輕化綜合解決方案，引領着國內微整注射市場玻尿酸組合式多場景應用的理念，不斷強化品牌、機構、消費者之間的黏性，以驅動品牌影響力不斷擴大。



## 管理層討論與分析

報告期內，本集團玻尿酸產品實現銷售收入人民幣**566.18**百萬元，與上年度相比減少人民幣**171.68**百萬元，降幅為**23.27%**。除子公司上海其勝因為增值稅率變化導致銷售收入下降外，本集團定位大眾入門的第一代和第二代玻尿酸產品遭遇消費需求階段性減少的影響，銷售收入較上年度有比較顯著的下降。但與此同時，於**2024**年**7**月獲批的「海魅月白」玻尿酸產品則取得了不俗的上市表現，對玻尿酸產品線的收入貢獻了可觀的增量。本集團通過「海魅」、「海魅韻」、「海魅月白」等高端「海魅」系列產品穩固自身行業學術領先地位，增強客戶對本集團玻尿酸產品的黏附性，確保市場份額穩居前列。

本集團射頻及激光設備產品線的營業收入主要來自於子公司歐華美科，其下屬以色列子公司**EndyMed Ltd.**（「**EndyMed**」）專注於射頻美膚設備，其下屬子公司鐳科光電專注於激光美膚設備，業務均覆蓋海內外市場。報告期內，射頻及激光設備產品線實現營業收入人民幣**265.36**百萬元，較上年度相比增長人民幣**2.36**百萬元。從銷售區域分析，銷售出現了兩級的分化，海外市場的銷售收入受歐美市場需求疲軟的影響下降了人民幣**32.68**百萬元，但本集團醫用級射頻設備產品美迪邁「**EndyMed Pro**」（黃金微針）在國內市場呈現了強勁的增長態勢。報告期內，「**Endymed Pro**」高頻皮膚治療儀及**Intensif**治療頭的國內銷售收入分別較上年度增長人民幣**12.78**百萬元和人民幣**30.41**百萬元，增幅分別達**33.54%**和**56.61%**。

通過持續的市場教育，黃金微針已成為國內市場時下主流的除皺抗衰類光電項目。該項目通過微針機械刺激、射頻熱作用以及透皮給藥三種技術結合，有效促進膠原蛋白變性、重組與凝結，既可用於修復痘印、控油祛痘、縮小毛孔，又可用於對抗衰老，實現面部輪廓的年輕化及膚質整體狀態改善。

**EndyMed**旗下的「**EndyMed Pro**」黃金微針產品已通過多個國家和地區的監管審批，包括美國**FDA**認證、歐盟**CE**認證，並且是少數已獲得中國第三類醫療器械註冊證的進口射頻產品之一，在國內市場具有稀缺性。「**EndyMed Pro**」黃金微針產品已銷往全球**50**多個國家，有廣泛的國際認可度和市場需求量，該產品通過非絕緣相控微針全針體加熱，進針方式溫和，表皮損傷很小，具備出血量少、愈合更快、恢復期更短等技術優勢，已成為黃金微針領導品牌。本集團在**2025**年**2**月已經完成對**EndyMed**的私有化退市，**EndyMed**成為本集團全資子公司。

## 管理層討論與分析

報告期內，本集團hEGF產品「康合素」實現營業收入人民幣203.25百萬元，較上年度增加人民幣14.88百萬元，增長7.90%。近年來，本集團通過專業學術推廣，不斷加強臨床對該產品功效的認知，同時也計劃將產品的應用科室從傳統的燒傷科、皮膚科逐步拓展到兒科、腫瘤、口腔、普通外科、婦產科、內分泌科、消化科等多科室。「康合素」為國內唯一與人體天然EGF擁有完全相同的氨基酸數量、序列以及空間結構的表皮生長因子產品，亦是國際第一個獲得註冊的hEGF產品。根據廣州標醫藥信息股份有限公司（「標點醫藥」）的研究報告，2024年度「康合素」產品的國內市場份額為26.96%（2023年：26.91%），繼續穩居國內市場份額第二。

### 眼科產品

本集團聚焦全球眼科領域的領先技術，通過自主研發與投資整合並重的方式，致力於加速中國眼科產業的國產化進程，目標成為國際知名的綜合性眼科產品生產商。報告期內，本集團眼科業務已覆蓋白內障治療、近視防控與屈光矯正及眼表治療領域，並已在眼底病治療領域佈局多個在研產品。

本集團是國內第一大眼科黏彈劑產品的生產商。根據標點醫藥的研究報告，本集團眼科黏彈劑產品2024年的市場份額從2023年的46.98%增長至51.42%，連續十八年位居中國市場份額首位。同時，本集團是國內人工晶狀體市場的主要供應商。此外，子公司Contamac是全球最大的獨立視光材料生產商之一，為全球70多個國家的客戶提供人工晶狀體及角膜塑形鏡等產品的視光材料。



## 管理層討論與分析

報告期內，本集團眼科產品實現營業收入人民幣721.05百萬元，較上年度減少人民幣132.38百萬元，降幅為15.51%。按具體產品類別劃分的眼科產品營業收入明細如下：

單位：千元；幣種：人民幣

項目	2025年		2024年		同比增減 (%)
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	
白內障手術產品線	314,359	43.60	418,656	49.05	-24.91
人工晶狀體	237,220	32.90	326,370	38.24	-27.32
眼科黏彈劑	77,139	10.70	92,286	10.81	-16.41
近視防控與					
屈光矯正產品線	376,136	52.17	400,257	46.90	-6.03
視光材料	213,278	29.58	203,652	23.86	4.73
視光終端產品	162,858	22.59	196,605	23.04	-17.16
其他眼科產品	30,551	4.23	34,510	4.05	-11.47
合計	721,046	100.00	853,423	100.00	-15.51

人工晶狀體和眼科黏彈劑主要用於白內障手術治療。報告期內，本集團白內障產品線共實現營業收入人民幣314.36百萬元，較上年度減少人民幣104.30百萬元，降幅為24.91%。其中，人工晶狀體產品實現營業收入人民幣237.22百萬元，較上年度減少人民幣89.15百萬元，降幅為27.32%；眼科黏彈劑產品實現營業收入人民幣77.14百萬元，較上年度減少人民幣15.15百萬元，降幅為16.41%。

2023年11月，本集團5個品牌的人工晶狀體產品及4個品牌的眼科黏彈劑產品於國家組織的首次人工晶體類醫用耗材集中帶量採購中全面中選。本次中選結果於2024年上半年開始逐步實施，本集團人工晶狀體各中選型號銷售單價隨之大幅下調。同時，隨着DRG（按疾病診斷相關分組）和DIP（按病種分值）支付模式的深入實施，部分省份白內障手術醫保政策發生變化，導致本集團普通球面及非球面人工晶狀體產品的銷量受到較大影響。

## 管理層討論與分析

面對價格下行壓力，本集團通過積極優化銷售結構以彌補毛利損失。其中，中端預裝式非球面人工晶狀體產品迅速替代普通球面及非球面產品，銷量較上年度增長**21.68%**，銷售收入佔人工晶狀體產品線收入比重從上年度的**18.37%**增長至本報告期的**27.74%**。

報告期內，本集團近視防控與屈光矯正產品線實現營業收入人民幣**376.14**百萬元，較上年度減少人民幣**24.12**百萬元，降幅為**6.03%**。其中，處於供應鏈上游的視光材料業務於報告期內實現營業收入人民幣**213.28**百萬元，較上年度增長人民幣**9.63**百萬元，增幅為**4.73%**；視光終端產品實現營業收入人民幣**162.86**百萬元，較上年度相比減少人民幣**33.75**百萬元，降幅為**17.16%**。

視光終端產品涵蓋角膜塑形鏡及其配合使用的潤眼液產品、功能性框架鏡以及「依鏡」懸浮型PRL等產品，報告期內，角膜塑形鏡產品的銷售收入與上年度相比下降**11.73%**。從外部環境看，非剛性需求的眼科消費市場自**2023**年下半年起持續呈現疲軟態勢，消費意願不及預期。與此同時，近年來國內角膜塑形鏡市場新產品密集獲批，品類內部競爭日趨白熱化。此外，單價較低的功能性框架眼鏡等新品類對角膜塑形鏡客戶群體形成了一定程度的分流，進一步加劇了本集團核心品類的增長壓力。

報告期內，本集團角膜塑形鏡業務面臨更為複雜的結構性挑戰。因Carl Zeiss Vision International GmbH於**2025**年**6**月宣佈收購本集團所代理角膜塑形鏡的製造商亨泰光學股份有限公司（「亨泰光學」）**100%**股權，經友好協商，亨泰光學主要股東及利害關係人於**2025**年**12**月向本集團支付合作終止補助金人民幣**80.00**百萬元，以換取本集團提前終止亨泰光學角膜塑形鏡在中國大陸地區的獨家經銷協議。受此影響，本集團代理亨泰光學角膜塑形鏡的業務有較大幅度的下降。但是在外部環境波動與重大合作調整的雙重考驗下，本集團堅持自主研發戰略，展現出較強的抗風險能力與內生增長動力。報告期內，本集團自主研發的「童享」、「童靚」品牌角膜塑形鏡產品憑藉更高透氧率的材料性能和更先進的設計理念，處方片銷量較上年逆勢增長**61.06%**，對沖了亨泰光學角膜塑形鏡的業務下降的不利影響。



## 管理層討論與分析

白內障是我國第一大致盲疾病，通過手術植入人工晶狀體是其治療的唯一有效手段。就產業鏈建設而言，目前，本集團已初步完成對人工晶狀體產品的全產業鏈佈局，通過子公司Contamac打通人工晶狀體產業鏈上游原材料生產環節，通過子公司Aaren、河南宇宙、河南賽美視掌握了親水及疏水人工晶狀體產品的研發和生產工藝，通過子公司深圳新產業的專業眼科高值耗材營銷平台強化了人工晶狀體產品下游銷售渠道。就產品線佈局而言，本集團通過旗下多個國內外品牌，已實現從普通球面單焦點人工晶狀體到多焦點人工晶狀體的全系列產品覆蓋，同時，本集團聯動在中國、美國、英國的眼科研發創新平台，已積極開展多焦點、延展焦深型等功能型高端人工晶狀體產品的研發註冊工作，同時掌握有別於傳統車銑工藝的一次模注成型工藝，實現人工晶狀體高端材料、複雜光學性能、創新加工工藝的全面佈局。其中：

- 疏水模注散光矯正非球面人工晶狀體、預裝式疏水模注散光矯正非球面人工晶狀體產品分別於2025年1月及2月獲得國家藥監局批准的三類醫療器械註冊證；
- 親水非球面多焦點人工晶狀體已完成臨床試驗，並於2026年3月順利完成註冊技術審評，進入行政審批階段；
- 創新疏水模注非球面三焦點人工晶狀體已完成臨床試驗，並於2025年2月進入註冊申報階段。此外，該項目已通過國家藥監局醫療器械技術審評中心審核進入創新醫療器械特別審查「綠色通道」；
- 親水連續視程人工晶狀體、疏水模注延展焦深型人工晶狀體均已順利完成臨床試驗，進入註冊申報階段。

我國是世界上盲和視覺損傷患者數量最多的國家之一，視力損傷因素中，白內障佔比為32.5%，屈光不正的佔比達44.2%，而高度近視人群的眼科疾病發病率遠高於正常視力人群。2019年，全球近視患者數量達到約14億人，其中，中國近視患病人數已超過6億人，中國近視防控和屈光矯正市場容量可觀且滲透率低。

在近視防控及屈光矯正管理領域，本集團利用自主研發的光學設計系統，基於Contamac全球領先的高透氧材料，自行研製的「童享」和「童靚」系列新型角膜塑形鏡產品透氧系數DK值為125。同時，本集團於2024年啟動了又一項新型超高透氧角膜塑形鏡產品的臨床試驗，該產品由Contamac Infinite高透氧材料製成，DK值高達180，將成為全球透氧率最高的角膜塑形鏡產品之一。

## 管理層討論與分析

與角膜塑形鏡等產品配套使用的終端產品線中，本集團自主研發的眼舒康潤眼液產品採用獨家專利成分醫用幾丁糖和透明質酸鈉製成，採用無菌包裝，不含防腐劑。該產品具有天然抑菌、保濕潤滑、促進角膜上皮損傷修復從而減少點染等功效，能夠全面呵護角膜塑形鏡配戴者的眼表健康。用於細菌性結膜炎治療的鹽酸莫西沙星滴眼液產品，屬於第四代氟喹諾酮類藥物，是細菌性結膜炎治療的主流用藥之一。此外，本集團研製的玻璃酸鈉滴眼液可用於治療和緩解伴隨乾眼綜合徵等內因性疾患以及手術後、藥物性、外傷、佩戴隱形眼鏡等外因性疾患導致的結膜上皮損傷。

在屈光矯正領域，子公司杭州愛晶倫主要從事有晶體眼屈光晶體產品的研發、生產和銷售業務，其自主研發的「依鏡」懸浮型PRL產品擁有獨立知識產權，屈光矯正範圍為-10.00D~-30.00D，已獲得國家藥監局批准上市。有晶體眼屈光晶體手術能夠在不切削角膜正常組織的同時實現矯正近視，具有保留人眼晶狀體調節功能、手術可逆等優點，是一種安全有效的近視矯正方法。目前，中國市場僅有三款該類產品獲批上市銷售，「依鏡」PRL為1,800度以上超高度近視患者的唯一選擇。此外，本集團自收購杭州愛晶倫後即着手對其PRL產品進行升級，第二代房水通透型產品相較前一代產品，將實現房水循環，並能夠提供更為廣泛的視力矯正範圍。2025年7月17日，根據國家藥監局公示的2025年第6號創新醫療器械特別審查申請審查結果，該項目產品進入創新審批通道。2025年8月，該項目已正式進入產品註冊申報階段。

通過上述產品佈局，本集團已能夠為全年齡段人群提供從防控到矯正的多樣化近視解決方案。

### 骨科產品

在骨科領域，本集團是國內第一大骨科關節腔黏彈補充劑生產商。根據標點醫藥的研究報告，2024年，本集團已連續十一年穩居中國骨關節腔注射產品市場份額首位，市場份額從2023年的41.61%顯著增長至44.43%。



## 管理層討論與分析

報告期內，本集團骨科產品實現營業收入為人民幣425.53百萬元，較上年度減少人民幣28.76百萬元，降幅為6.33%。按具體產品類別劃分的骨科產品產生的營業收入明細如下：

單位：千元；幣種：人民幣

項目	2025年		2024年		同比增減 (%)
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	
玻璃酸鈉注射液	287,030	67.45	290,030	63.84	-1.03
醫用幾丁糖(關節腔內 注射用)	138,496	32.55	164,251	36.16	-15.68
合計	425,526	100.00	454,281	100.00	-6.33

骨科關節腔黏彈補充劑主要應用於退行性骨關節炎。退行性骨關節炎是一種中老年人群中的常見病。據統計，65歲以上男性骨關節炎的發病率為58%，女性為65%-67%；75歲以上人群發病率高達80%。目前，我國骨關節炎患者超過1億人。本集團是國內唯一擁有2ml、2.5ml、3ml全系列規格骨科玻璃酸鈉注射液產品的生產企業。本集團的醫用幾丁糖(關節腔內注射用)為我國唯一以三類醫療器械註冊的關節腔黏彈補充劑產品，該產品與玻璃酸鈉注射液產品形成了獨特的產品療效和組合優勢，且憑藉良好的定價體系，該產品組合持續擴大市場份額。

報告期內，玻璃酸鈉注射液產品在四川、貴州、雲南、甘肅、河北、廣東等地的省級帶量採購進入執行階段，導致產品銷售價格有所下降，但本集團通過積極完成勾選量、擴大銷售渠道等手段提升該產品銷量，同時，本集團還積極擴展玻璃酸鈉注射液的對外委託加工服務，有效利用現有產能，幫助該產品線實現穩步發展。

報告期內，醫用幾丁糖(關節腔內注射用)產品除受到上海其勝增值稅率調增的影響外，銷售模式上更多地轉為經銷，直銷佔比有所下降，平均銷售單價也隨之下降。面對價格壓力，本集團將持續優化銷售策略，鞏固並擴大市場份額。

### 防黏連及止血產品

根據標點醫藥的研究報告，2024年，本集團防黏連材料的市場份額為25.87%，是中國最大的防黏連材料供應商。

## 管理層討論與分析

報告期內，本集團防黏連及止血產品共實現營業收入人民幣228.46百萬元，較上年度增長人民幣83.53百萬元，增幅為57.64%。按具體產品類別劃分的防黏連及止血產品營業收入明細如下：

單位：千元；幣種：人民幣

項目	2025年		2024年		同比增減 (%)
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	
醫用幾丁糖(防黏連用)	55,480	24.28	64,717	44.66	-14.27
醫用透明質酸鈉凝膠	46,664	20.43	53,511	36.92	-12.80
膠原蛋白海綿	27,995	12.25	26,696	18.42	4.87
豬纖維蛋白黏合劑	98,317	43.04	—	—	不適用
<b>合計</b>	<b>228,456</b>	<b>100.00</b>	<b>144,924</b>	<b>100.00</b>	<b>57.64</b>

防黏連材料醫用幾丁糖及醫用透明質酸鈉凝膠產品的收入較上年度分別下降14.27%和12.80%，主要系受到高值耗材控費控量、部分省份開展集採等政策因素的影響。

新型止血材料膠原蛋白海綿產品於報告期內實現收入人民幣28.00百萬元，與上年度相比持平微增。本集團膠原蛋白海綿產品在河北省聯合安徽省、廣西壯族自治區、雲南省等「3+N」聯盟集中帶量採購中以第一序列成功中選，該項集採落地執行後，成功帶動該產品線的銷量增長。

報告期內，本集團研製的豬纖維蛋白黏合劑產品「康瑞膠」實現收入人民幣98.32百萬元。該產品是一種從豬血中提取蛋白質製成的新型生物材料，具有減少出血、閉合創口、促進創傷愈合等作用，可廣泛應用於普外科、婦科、心腦外科、神經外科、胸外科、肝膽外科等科室，輔助用於常規手術操作控制出血不滿意的外科止血。本集團「康瑞膠」產品於2024年12月被納入《上海市生物醫藥「新優藥械」產品目錄》(第四批)。納入目錄的產品可獲得上海公立醫院准入綠色通道，同時優先獲得上海醫保談判推薦資格，加速進入地方醫保目錄，提高患者支付意願。報告期內，本集團迅速完成「康瑞膠」產品在上海、河南等部分地區的市場准入，打開了營銷新局面。

## 管理層討論與分析

### 未來發展的討論與分析

#### 發展戰略

本集團始終以不斷提高國人的健康品質和促進患者康復為目標，以聚焦差異化發展為企業戰略。本集團將繼續專注於醫療美容及創面護理、眼科、骨科及外科四大快速發展的治療領域，注重科研創新和成果轉化，強化專業服務；通過與國內外知名研發機構合作、自主研發及技術引進並舉，持續保持公司技術的領先地位；不斷優化提升管理能力、提高運營效率；通過內生增長與收購兼併結合，不斷擴張完善產品線、整合產業鏈；強化公司品牌建設，提升品牌價值，使本集團成為生物醫用材料領域的國內領先、國際知名生物醫藥企業。

#### 經營計劃

2026年，面對集採常態化、消費分級化、競爭白熱化的經營環境，本集團將繼續深入推進集團內部資源調度，在研發、生產、銷售和服務等各個環節進一步加強對已併購企業的整合，以最大化發揮協同作用、提升運營效率、發展創新技術、拓展市場空間為目的，努力化解風險的同時持續提升核心競爭力。

第一，深化研發創新驅動，構築高端產品護城河。本集團將聚焦各業務板塊的核心技術壁壘，加速推進在研重磅產品的註冊上市與臨床進展。在眼科領域，親水非球面多焦點人工晶狀體、疏水模注非球面三焦點人工晶狀體預計於年內獲批上市，與現有產品形成強大的高端產品組合，實現人工晶狀體產品線的整體升級優化；加快推進第二代房水通透型PRL產品、連續視程人工晶狀體、新型超高透氧(DK180)角膜塑形鏡產品的註冊申報與臨床試驗，鞏固本集團在屈光矯正與近視防控領域的技術領先地位。在醫美領域，我們將按計劃推進各系列無痛交聯玻尿酸產品、糾正顴部凹陷、私密等多個不同適應症玻尿酸產品、膠原蛋白、水光注射劑產品以及注射用羥基磷灰石微球組織填充劑系列產品等研發項目，進一步完善產品線。在骨科與外科領域，加快推進LBM801骨關節腔注射液、長效交聯玻璃酸鈉注射液等新產品的臨床試驗，為中長期增長儲備新動能。同時，通過新成立的子公司昊海鑫辰取得生物羊膜、脫細胞異體真皮軟組織補片和賦型脫鈣骨基質材料等同種異體組織材料產品在國內的代理權，本集團將成功進入再生材料領域，積極佈局高端再生材料在醫療美容、骨外科和眼科等領域的應用，豐富本集團的四個治療領域的產品矩陣。

## 管理層討論與分析

第二，強化營銷體系協同，提升市場滲透與品牌勢能。在醫美領域，本集團將深化「海薇－姣蘭－海魅－海魅月白」四代玻尿酸的差異化定位，重點打造「海魅」系列高端品牌形象，強化「姣蘭唇」新適應症的市場教育，協助下游醫療機構開發特色注射方案，提升玻尿酸系列產品的整體市場佔有率。同時，充分發揮 **EndyMed** 作為全資子公司的協同效應，重點推廣「**EndyMed Pro**」黃金微針，通過「培訓+市場+新媒體」全方位賦能，推動射頻設備與玻尿酸產品的配套組合銷售，實現  $1+1>2$  的疊加效應。在眼科領域，本集團將全力推動人工晶狀體營銷團隊整合，在帶量採購後時代的營銷新格局下，充分發揮多品牌全產品線優勢、渠道優勢與成本優勢，及時調整供應鏈與銷售策略；在近視防控領域，將根據眼科消費市場變化，深入探索「童享」、「童靚」角膜塑形鏡產品的品牌運作，加大市場滲透力度，提升市場份額。

第三，靈活應對政策變化，把握集採與准入機遇。本集團將密切關注眼科人工晶狀體第二輪國家集中帶量採購的政策動向，關注骨科玻璃酸鈉注射液、外科膠原蛋白海綿等產品在全國各省及省級聯盟集中帶量採購的政策動向，充分發揮多品牌、多規格優勢，積極應標，以價換量、鞏固並擴大市場份額。本集團還將充分利用「康瑞膠」入選上海市「新優藥械」目錄的政策紅利，加速全國範圍內的市場准入與醫保對接，提升市場佔有率。

2026年，本集團將以務實的經營舉措應對複雜的外部環境，堅持「研發驅動、營銷賦能、整合提效」的戰略主線，為長期實現高質量發展築牢根基。



## 管理層討論與分析

### 財務回顧

#### 收入、成本及毛利率

報告期內，本集團共錄得營業收入約人民幣2,446.31百萬元(2024年：約人民幣2,679.67百萬元)，較2024年下降約人民幣233.36百萬元，降幅約為8.71%。受到國家集採政策逐步落地實施、行業競爭加劇、國內消費市場出現疲態以及本主要子公司上海其勝受增值稅稅率從3%調增至13%等因素影響，本集團眼科產品線整體收入較2024年下降約人民幣132.38百萬元，降幅約15.51%，本集團醫療美容與創面護理產品線的收入較2024年下降約人民幣154.44百萬元，降幅約12.99%。但是，本集團防黏連及止血產品線收入較2024年增長約人民幣83.53百萬元，增幅約57.64%，主要是本集團「康瑞膠」產品於2024年12月被納入《上海市生物醫藥「新優藥械」產品目錄》(第四批)，獲得上海公立醫院准入綠色通道，同時優先獲得上海醫保談判推薦資格，加速進入上海、河南等地區的地方醫保目錄，打開了營銷新局面。

報告期內，本集團整體毛利率為69.97%，與2024年的69.74%相比保持穩定。

#### 其他收入及收益

報告期內，本集團其他收入及收益約人民幣204.16百萬元，較2024年增加約人民幣54.40百萬元，增幅約為36.32%，主要原因包括(1)2024年本集團因若干訴訟爭議計提預計負債約人民幣27.60百萬元，而報告期內隨著相關爭議獲得解決，本集團轉回實際和解金額與計提的預計負債之間的差異約人民幣20.46百萬元；(2)本集團積極致力於拓展業務範圍，委託研發等技術性服務的收益較2024年增加約人民幣9.46百萬元；(3)本集團獲得的政府補助金額較2024年增加約人民幣7.06百萬元；(4)本集團確認收到子公司深圳新產業少數股東的業績補償款約人民幣31.06百萬元，較2024年增加約人民幣5.15百萬元；(5)由於子公司杭州愛晶倫未按照約定完成新產品註冊，本集團轉回無需向杭州愛晶倫原股東支付的或有對價而產生一次性收益人民幣4.50百萬元。

## 管理層討論與分析

### 研發開支

報告期內，本集團研發開支約人民幣197.78百萬元，較2024年下降約人民幣41.15百萬元，降幅約為17.22%，主要系由於本集團若干核心研發項目於報告期內陸續完成臨床試驗或已經進入了註冊審評階段，導致相關研發費用特別是臨床試驗費和試驗用直接材料等支出的階段性下降。本集團研發開支佔收入比重為8.08%（2024年：8.92%），持續維持較高水平。

### 其他開支

報告期內，本集團其他開支約人民幣207.33百萬元，較2024年增長約人民幣136.53百萬元，增幅約為192.84%，主要系本集團對下屬子公司深圳新產業和廈門南鵬的商譽分別計提減值準備約人民幣140.75百萬元和10.35百萬元，以及下屬子公司美國Aaren的無形資產－品牌減值準備約人民幣24.98百萬元所致。另外，2024年本集團因若干訴訟爭議計提一次性預計負債約人民幣27.60百萬元，部分抵銷了上述計提減值準備的影響。

有關深圳新產業和廈門南鵬商譽減值以及Aaren無形資產減值原因的進一步資料，請參見本年報財務報表附註16。本公司已聘請獨立評估師洲藍（上海）資產評估有限公司，以2025年12月31日為基準日，就深圳新產業的商譽減值事宜出具了評估報告。根據《企業會計準則第8號－資產減值》的相關規定，資產存在減值跡象的，應當估計其可收回金額，並將資產組的可收回金額與資產組的賬面價值進行比較，以確定資產組是否發生減值。可收回金額應當根據資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。

### 預計未來現金流量的現值

預計未來現金流量的現值採用了收益法予以確定。預計未來現金流量基於本公司管理層編製的現金流量預測來確定，分預測期與穩定期兩階段。若選用預計未來現金流量現值估算商譽所在資產組可收回金額，將以商譽所在資產組的稅前現金淨流量為基礎，採用稅前折現率折現，得出評估對象的可收回金額。其中：

- (1) 預測期為5年，對資產組進行現金流量預測時採用的其他關鍵假設包括預計營業收入、營業成本、增長率以及相關費用等，而上述假設乃基於深圳新產業過往的經營業績、增長率、行業水平以及管理層對市場發展的預期。



## 管理層討論與分析

(2) 稅前現金淨流量=息稅前利潤+折舊和攤銷－資本性支出－營運資金追加額。

(3) 商譽所在資產組公允價值計算的基本公式為：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_n \times (1+g)}{(r-g) \times (1+r)^n}$$

$R_i$ ：評估基準日後第*i*年預期的稅前現金流量；

$r$ ：稅前折現率；

$g$ ：永續增長率；

$n$ ：預測期

(4) 稅前折現率則是根據加權平均資本成本(WACC)計算出的稅後口徑的折現率，經調整後得出。預測期採用的稅前折現率為16%。

預測期屆滿後的穩定期，其永續現金流量按照詳細預測期最後一年的水平，並結合長期通貨膨脹率確定。根據牛津經濟研究院發佈的數據，長期通貨膨脹率為2%。

綜上，深圳新產業預計未來現金流量的現值為人民幣311,770,200元。

### 公允價值減去處置費用後的淨額

(1) 對整體資產組公允價值的確定採用市場法

市場法是指將目標公司與可比上市公司或者可比交易案例進行比較，確定目標公司價值的方法。市場法常用的具體方法是上市公司比較法和可比交易法。評估師認為，於本項目中，可比交易案例的可獲得性相對較差，而證券市場上存在一定數量的與深圳新產業類似的上市公司，且交易活躍，交易及財務數據公開，信息充分，結合本次評估對象、評估目的和評估師所收集的數據，確定採用上市公司比較法進行評估。具體如下：

(i) 在適當的交易市場中，評估師識別與深圳新產業屬於同一行業或是受相同經濟因素影響的，從事相同或相類似業務的已上市公司案例作為備選可比公司。在審慎關注可比公司業務結構、經營模式、企業規模、資產配置和使用情況、企業所處經營階段、成長性、經營風險、財務風險等因素後，評估師對備選可比公司進行適用性篩選，最終選擇適當數量的與深圳新產業可比的參照公司。

## 管理層討論與分析

- (ii) 選擇可比公司的收益性及資產類參數，如營業收入、研發費用、淨利潤、實收資本、總資產以及淨資產等作為分析參數。
  - (iii) 計算可比公司市場價值與所選擇分析參數之間的比例關係，即價值比率。本次深圳新產業盈利相對穩定可持續，且評估對象為資產組而非股權，故選取企業價值／息稅前利潤比率作為價值比率（為16.27），並對該價值比率進行流動性折扣因素調整。
  - (iv) 利用從公開、合法渠道獲得的可比參照公司經營和財務資料，將該等資料與深圳新產業的實際情況進行比較、分析，並對已識別的差異作必要調整。
  - (v) 將深圳新產業的價值比率乘以其相應的分析參數，由於資產組不包括營運資金，故再扣除深圳新產業營運資金，得到整體資產組公允價值。
- (2) 處置費用包括與資產處置有關的掛牌交易費用、相關稅費及中介費等其他費用，但是財務費用和所得稅費用等不包括在內。掛牌交易費用參照產權交易市場公示的基礎交易費用計算，相關稅費主要包括附加稅和印花稅。

綜上，深圳新產業公允價值減去處置費用後的淨額為人民幣294,351,500元。

深圳新產業資產組的可收回金額最終根據預計未來現金流量的現值確定，具體如下表：

單位：人民幣元

賬面價值	可收回金額	減值金額（歸屬於上市公司股東的部分）
540,547,600	311,770,200	140,746,000

### 所得稅費用

報告期內，本集團所得稅費用約人民幣30.92百萬元，較2024年下降約人民幣58.98百萬元，降幅約為65.61%，主要系本集團除稅前利潤下降所致。



## 管理層討論與分析

### 本年度業績

報告期內，本公司普通股權益持有人應佔利潤約為人民幣251.01百萬元（2024年：人民幣420.45百萬元），較2024年下降約人民幣169.44百萬元，降幅約為40.30%，主要是由於營業收入下降以及本集團計提商譽和無形資產減值損失所致。

本報告期的每股基本盈利為人民幣1.08元（2024年：人民幣1.80元），主要是由於普通股權益持有人應佔利潤下降所致。

### 流動資金及資金來源

2025年12月31日，本集團的流動資產總額約為人民幣3,462.81百萬元，較2024年12月31日減少約人民幣195.46百萬元，降幅約5.34%，其中，報告期末現金及銀行結餘較2024年12月31日減少約人民幣183.34百萬元，主要系報告期內本集團持續對上海昊海生科國際醫藥研發及產業化項目（即本公司首次公開發行A股於科创板上市所募集資金的募投項目，下稱「208項目」）進行資本性開支投入所致。

於2025年12月31日，本集團的流動負債總額約為人民幣914.67百萬元，較2024年12月31日增加約人民幣48.78百萬元，增幅約5.63%，主要是由於結算時間差等原因，報告期末未結算費用餘額較2024年末增加約人民幣31.91百萬元，以及本集團銀行及其他借款中屬於流動負債的部分餘額較2024年末增加約人民幣28.91百萬元。

於2025年12月31日，本集團的流動資產負債比率約為3.79（2024年12月31日：4.22），與2024年末相比略有下降，但仍處於一個較高和穩健的水平。

## 管理層討論與分析

### 僱員及薪酬政策

於2025年12月31日，本集團共有員工2,110名，按職能劃分的員工總數明細：

生產	816
研發	386
銷售及市場推廣	617
財務	69
行政	222
	<hr/>
總計	2,110
	<hr/> <hr/>

本集團始終堅持「以人為本」的理念，根據公司發展情況，結合員工績效考核結果，建立與公司效益、員工個人績效表現掛鈎的薪酬體系，激勵和發揮員工工作的積極性和創造性，促進公司經營效益的增長，也幫助實現員工個人職業的發展。報告期內，本集團的員工薪酬政策未發生重大變化，員工薪酬乃綜合考慮其工作經歷、績效表現、公司經營情況和外部市場競爭狀況等因素釐定。報告期內，本集團的員工薪酬總額約為人民幣688.72百萬元，與2024年相比略有下降。

本集團緊密依託戰略發展需求，明確甄別人才標準和人才培養方向。通過持續完善培訓管理機制、積極搭建學習交流平台等舉措，充分挖掘員工潛能，培養複合型人才，為企業的可持續發展儲備後備力量。報告期內，本集團為員工持續提供多種及具有針對性的培訓計劃，本集團培訓計劃未發生重大變化。

### 庫務政策

為加強監控銀行存款及確保本集團資金穩妥並得到有效運用，本集團採用中央財務及庫務政策。本集團的現金盈餘一般存放銀行作為人民幣、美元及港元短期存款。本集團奉行僅進行保本及審慎存款交易的政策，且本集團禁止投資高風險金融產品。



## 管理層討論與分析

### 資產抵押

於2025年12月31日，本集團銀行存款約人民幣0.80百萬元（2024年12月31日：約人民幣0.90百萬元）作為開具的履約保函保證金。

### 資本負債的比率

於2025年12月31日，本集團總負債約為人民幣1,115.56百萬元，資產負債比率（即總負債佔總資產之百分比）為16.60%，較2024年12月31日的16.91%減少0.31個百分點，基本保持穩定。

### 現金及現金等價物

於2025年12月31日，本集團現金及現金等價物約為人民幣1,228.40百萬元，較2024年12月31日餘額增加約人民幣115.49百萬元。增加的主要原因系由於本集團經營活動產生的現金淨流量約為人民幣490.97百萬元，以及由於報告期內為進行有效現金管理而購買的部分銀行存單到期收回約人民幣221.50百萬元現金，同時被報告期內的現金紅利發放和股票回購耗費的資金所部分抵消。

### 銀行借款

於2025年12月31日，本集團持有計息銀行借款合計約人民幣346.57百萬元（2024年12月31日：約人民幣395.74百萬元），其中約人民幣313.47百萬元（2024年12月31日：約人民幣285.96百萬元）銀行借款將於一年內到期，剩餘約人民幣33.10百萬元（2024年12月31日：約人民幣109.78百萬元）銀行借款將於二至五年內到期。

### 匯率波動風險

本集團銷售及成本、費用主要以人民幣計值，大部分以人民幣為單位。儘管本集團可能須承受外匯風險，但董事會預期持有的外幣匯率波動不會於日後嚴重影響本集團。於報告期內及2025年12月31日，本集團並無訂立任何對沖交易。

## 管理層討論與分析

### 或有負債

於2025年12月31日，本集團並無任何重大或有負債。

### 重大期後事項

有關本集團的重大期後事項，請參見本年報財務報表附註41。

### 重大投資及購入資本資產之未來計劃

除本年報所披露者外，於截至2025年12月31日止年度內，本集團並無任何其他重大投資或購入資本資產之計劃。

### 附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

除本年報所披露者外，於截至2025年12月31日止年度內，本集團並無有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購和出售。



## 董事會報告

董事會謹此提呈其報告，連同本集團報告期之經審核綜合財務報表。

### 主營業務

本集團專注於研發、生產及銷售醫用生物材料，策略性地專注於中國醫用生物材料市場的快速增長治療領域：眼科、醫療美容與創面護理、骨科及防黏連及止血。

### 業務審視

有關本集團於報告期內業務的中肯審視載於本年報「主席致辭」、「管理層討論與分析」以及「企業管治報告」各節內，其中亦包括了有關本集團可能面對的風險及不明朗因素的描述，以財務關鍵表現指標分析本集團於報告期內的表現，報告期後對本集團有重大影響的事件，以及反映本集團業務未來可能發展的討論。該等審閱及討論均構成「董事會報告」的一部分。

本集團深知環境保護的重要性，已制定並不斷完善各項環保管理制度，並嚴格監控生產過程中環保設施運行情況及污染物排放情況，確保污染物達標排放，環保績效持續提升。我們向員工倡導宣貫環保理念，盡量減少不必要的浪費。就本集團所知，於報告期間，並無重大違反環境法律及法規的情況。

本集團明白遵守法律及監管規定的重要性，並已制定政策以確保本集團的運營符合有關勞工福利、安全健康、環境等範疇的法律法規。就本集團所知，於報告期內，本集團未出現重大違反對本集團有重大影響的法律法規的個案。

本集團視客戶、股東、政府機構、員工、供應商及社區為其重要利益相關方，深知與利益相關方維持良好關係以達成其中期及長期目標的重要性。本集團與各利益相關方建立多方面的溝通與交流，深入瞭解各方關注、收集各方意見，以便積極回應其意見和訴求。

有關本集團於報告期內的環境、社會及公司治理方面的政策及表現的詳情載於與本年報同日刊發的本公司2025年度環境、社會及公司治理（「ESG」）報告。

## 董事會報告

### 業績

本集團於報告期之業績以及本集團於2025年12月31日之財務狀況載於本年報第95頁至第196頁之經審核綜合財務報表。

有關本公司年內表現以及業績相關重大因素及財務狀況之討論與分析，載於本年報第7至第28頁之管理層討論與分析。

### 股息

2026年3月20日，董事會建議派發截至2025年12月31日止年度的末期股息為每股人民幣0.60元（含稅）。根據於本年報日本公司已發行的股份總數229,980,895股，扣除本公司作為庫存股持有的3,848,095股A股，建議末期股息總計金額為人民幣135,679,680元（含稅）。末期股息須待股東於即將召開之本公司2025年度股東會上批准。在股權登記日之前，如本公司總股數發生變動的，本公司將維持每股分配的股息不變，相應調整股息總額。報告期內，本公司派發股息之詳情載於本年報財務報表附註11。股東依據以下規定及不時更新的稅務法規繳納相關稅項，並根據實際情況享受可能的稅項減免。如需要，股東應就具體稅務繳納事項諮詢其專業稅務和法律顧問的意見。

#### I. A股股東

根據《財政部、國家稅務總局、中國證監會關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》（財稅[2015]101號），對於個人從公開發行和轉讓市場取得的上市公司股票，持股期限超過1年的，股息紅利所得暫免徵收個人所得稅；個人從公開發行和轉讓市場取得的上市公司股票，持股期限在1個月以內（含1個月）的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額；持股期限在1個月以上至1年（含1年）的，其股息紅利所得暫減按50%計入應納稅所得額；上述所得統一適用20%的稅率計徵個人所得稅。上市公司派發股息紅利時，對個人持股1年以內（含1年）的，上市公司暫不扣繳個人所得稅；待個人轉讓股票時，證券登記結算公司根據其持股期限計算應納稅額，由證券公司等股份託管機構從個人資金賬戶中扣收並劃付證券登記結算公司，證券登記結算公司應於次月5個工作日內劃付上市公司，上市公司在收到稅款當月的法定申報期內向主管稅務機關申報繳納。



## 董事會報告

對於持有公司A股的居民企業股東，其取得的股息紅利的企業所得稅由其自行申報繳納。

對於合格境外機構投資者（「QFII」），根據《國家稅務總局關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》（國稅函[2009]47號）的規定，上市公司按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。如QFII股東取得的股息紅利收入需要享受稅收協議（安排）待遇的，可按照規定在取得股息紅利後自行向主管稅務機關提出退稅申請，主管稅務機關審核無誤後按照稅收協議的規定執行。

根據《財政部、國家稅務總局、中國證監會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2014]81號）的規定，對香港市場投資者（包括企業和個人）投資上交所上市A股取得的股息紅利所得，在香港中央結算有限公司不具備向中國證券登記結算有限責任公司提供投資者的身份及持股時間等明細數據的條件之前，暫不執行按持股時間實行差別化徵稅政策，由上市公司按照10%的稅率代扣所得稅，並向其主管稅務機關辦理扣繳申報。對於香港投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協定規定股息紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向上市公司主管稅務機關提出享受稅收協定待遇的申請，主管稅務機關審核後，應按已徵稅款和根據稅收協定稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

### II. H股股東

根據2008年1月1日生效之《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，凡中國境內企業於2008年1月1日開始之財政期間向非居民企業股東派發股息，須按10%的稅率就有關非居民企業股東代扣企業所得稅。因此，本公司將在代扣代繳股息中10%企業所得稅後向非居民企業股東（即以非個人股東名義持有本公司股份之任何股東，包括但不限於以香港中央結算（代理人）有限公司、其他代理人、受託人、或以組織及團體名義登記的H股股東）派發股息。

## 董事會報告

根據《國家稅務總局國稅函[2011]348號》規定及相關法律法規，如H股個人股東為香港或澳門居民或其他與中國簽訂10%股息稅率的稅收協議的國家的居民，本公司將按10%的稅率代扣代繳該等股東的個人所得稅。但稅務法規、相關稅收協定或通知另有規定的，將按相關規定及稅收徵管要求具體辦理。

根據《財政部、國家稅務總局、中國證監會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)的規定，對內地個人投資者通過滬港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，H股公司不代扣股息紅利所得稅款，應繳稅款由企業自行申報繳納。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。

根據《財政部、國家稅務總局、中國證監會關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的規定，對內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，H股公司不代扣股息紅利所得稅款，應繳稅款由企業自行申報繳納。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。



## 董事會報告

### 股息政策

本公司已採納股息政策，據此，董事會在制定利潤分配方案時，應綜合考慮以下因素：(1)本集團的實際和預期財務業績；(2)本公司自附屬公司收取的股息；(3)本集團的合約限制；(4)本集團的預期資金需求及未來擴張計劃；(5)本集團所處行業的特點；(6)對本集團業務、財務業績和定位具有影響的外部因素；及(7)董事會認為適當的其它因素，以保持本公司對投資者的合理投資回報與本集團的可持續發展的平衡。

根據《公司章程》規定，本公司的利潤分配政策具體如下：

1. 利潤分配原則：本公司實行持續、穩定的利潤分配政策，本公司利潤分配應重視對投資者的合理投資回報，並兼顧公司的可持續發展。本公司利潤分配不得超過累計可供分配利潤的範圍，不得損害公司持續經營能力。
2. 利潤分配形式：本公司可以採取現金、股票或者現金股票相結合等方式分配股利，本公司在具備現金分紅的條件下，應當採取現金方式分配股利。
3. 利潤分配的期間間隔：(1)在本公司當年盈利且累計未分配利潤為正數的前提下，本公司每年度至少進行一次利潤分配；及(2)本公司可以進行中期現金分紅。本公司召開年度股東會審議年度利潤分配方案時，可審議批准下一年中期現金分紅的條件、比例上限、金額上限等；年度股東會審議的下一年中期分紅上限不應超過相應期間歸屬於上市公司股東的淨利潤；董事會根據股東會決議在符合利潤分配的條件下制定具體的中期分紅方案。
4. 董事會應當綜合考慮本公司所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平、債務償還能力、是否有重大資金支出安排以及投資者回報等因素，區分下列情形，並按照《公司章程》規定的程序，提出差異化的現金分紅政策：(1)公司發展階段屬成熟期且無重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到80%；(2)公司發展階段屬成熟期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到40%；及(3)公司發展階段屬成長期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到20%；及(4)公司發展階段不易區分但有重大資金支出安排的，可以按照前項規定處理。

## 董事會報告

5. 本公司發放現金分紅的具體條件為：(1)本公司在上一會計年度實現的可分配利潤(即公司彌補虧損、提取公積金後所餘的稅後利潤)為正值；(2)審計機構對本公司的上一會計年度財務報告出具標準無保留意見的審計報告。若本公司上一會計年度可分配利潤為負或審計機構對公司上一會計年度財務報告出具非標準意見的審計報告，本公司當年將不進行現金分紅；及(3)本公司無重大投資計劃或重大現金支出等事項發生(募集資金項目除外)。
6. 發放股票股利的條件：在公司經營情況良好，並且董事會認為發放股票股利有利於公司全體股東整體利益時，可以在確保足額現金股利分配的前提下，提出股票股利分配預案。採用股票股利進行利潤分配的，應當具有公司成長性、每股淨資產的攤薄等真實合理因素。
7. 存在股東違規佔用公司資金情況的，公司應當扣減該股東所分配的現金紅利，以償還其佔用的資金。

### 五年財務資料概要

本集團於過往五個財政年度的經營業績、資產及負債概要載於本年報第4頁。該概要並不構成經審核綜合財務報表的一部份。

### 主要附屬公司

本公司主要附屬公司之詳情載於本年報第105頁至第106頁。

### A股發行募集資金使用情況

經中國證監會授出之《關於同意上海昊海生物科技股份有限公司首次公開發行股票註冊的批覆》(證監許可[2019]1793號)批准，本公司於2019年10月21日按每股人民幣89.23元的發行價向公眾人士發行17,800,000股人民幣普通股(A股)，募集資金總額為人民幣1,588.294百萬元。扣除發行開支後，募集資金約為人民幣1,529.268758百萬元。募集資金業已收悉，且已獲安永華明會計師事務所(特殊普通合伙)審驗。募集資金已存入本公司專用賬戶。



## 董事會報告

### I. 募集資金的管理情況

為規範募集資金的管理和使用，提高資金使用效率和效益，保護投資者利益，本公司根據有關法律、法規和規範性文件的規定，結合本公司實際情況，制定了《上海昊海生物科技股份有限公司募集資金管理制度》（「《管理制度》」）。根據《管理制度》，本公司對募集資金採用專戶存儲制度，在銀行設立募集資金專戶，並連同保薦機構瑞銀證券有限責任公司分別與中國光大銀行股份有限公司上海松江支行、寧波銀行股份有限公司上海普陀支行簽訂了《募集資金專戶存儲三方監管協議》，連同上海建華、保薦機構與寧波銀行股份有限公司上海普陀支行簽訂了《募集資金專戶存儲四方監管協議》，明確了各方的權利和義務。上述監管協議與上交所監管協議範本不存在重大差異，本公司在使用募集資金時已經嚴格遵照履行，以便於募集資金的管理和使用以及對其使用情況進行監督，保證專款專用。

### II. 募集資金的實際使用情況

本公司嚴格按照《管理制度》使用募集資金。募集資金投資項目的資金實際使用情況詳見「2025年度A股發行募集資金使用情況對照表」。

## 董事會報告

2025年度A股發行募集資金使用情況對照表

單位：人民幣萬元

募集資金淨額 變更用途的募集資金總額 變更用途的募集資金總額比例	152,926.88	本年度投入募集資金總額		10,452.37	- 已累計投入募集資金總額	138,048.81	截至期末 累計投入 金額與承諾 金額的 差額	截至期末 投入金額的 差額 (3)-(2)-(1)	截至期末 投入進度(%) 投入速度(4) (4)-(2)/(1)	項目達到 預定可使用 狀態日期	本年度 實現的效益	是否達到 預計效益	項目 可行性 是否發生 重大變化
		已變更項目 (合部分變更)	承諾投資項目 (合部分變更)										
募集資金淨額	-	128,413.00	128,413.00	128,413.00	113,163.46	-15,249.54	88.12	2027年6月	-	不適用 <sup>(註2)</sup>	-	不適用	否
變更用途的募集資金總額	-	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,135.79	135.79	100.68	不適用	不適用	不適用	-	不適用	否
變更用途的募集資金總額比例	-	148,413.00	148,413.00	148,413.00	133,299.25	-15,113.75	89.82	-	-	-	-	-	-
承諾投資項目	-	1,300.00	-	-	-	-	-	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
承諾投資項目	-	-	4,552.22	4,552.22	4,749.56	197.34	104.34	2021年	11,064.14 <sup>(註5)</sup>	不適用	-	不適用	否
承諾投資項目小計	-	1,300.00	4,552.22	4,552.22	4,749.56	197.34	104.34	-	-	-	-	-	-
超募資金投向 <sup>(註4)</sup>	-	149,713.00	152,965.22	152,965.22	138,048.81	-14,916.41	90.25	-	-	-	-	-	-
補充流動資金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
建華生物奉賢基地一期建設項目	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
超募資金投向小計	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	-	149,713.00	152,965.22	152,965.22	138,048.81	-14,916.41	90.25	-	-	-	-	-	-



## 董事會報告

未達到計劃進度原因(分具體募投項目)

上海昊海生科國際醫藥研發及產業化項目(以下簡稱「208工程項目」)於2019年12月正式開工,截至2025年12月末,該項目已完成全部建築、工程建設以及設備的採購和安裝,處於設備驗證、試生產及申請醫療器械和藥品生產車間生產許可階段。

其中,208工程項目下的醫療器械產品生產車間已經完成試生產,並於2026年1月獲得相關生產許可證。而藥品生產車間,由於專業淨化、水處理等關鍵設備安裝調試、各台套設備間環節打通工作比較複雜,仍處於設備驗證階段,導致藥品生產車間的試生產、申請生產許可證等工作有所延遲。與此同時,藥品生產許可證的申請週期相對較長,預計將不晚於2027年上半年獲得相關許可證。綜合前述情況,經審慎評估,208工程項目整體預計將延期至2027年6月達到全面可使用狀態。除藥品生產車間的設備外,208工程項目的其他部分已於2026年2月開始陸續轉為固定資產。

2025年11月7日,本公司召開第六屆董事會第五次會議審議通過了《關於調整部分募投項目實施進度的議案》,同意公司對208工程項目實施進度的調整。該事項無需提交股東會審議。保薦機構已就該事項出具無異議的核查意見。

項目可行性發生重大變化的情況說明

不適用。

募集資金投資項目先期投入及置換情況

於2025年度,公司不存在募集資金投資項目先期投入及置換的情況。

用閒置募集資金暫時補充流動資金情況

於2025年度,公司不存在用閒置募集資金暫時補充流動資金的情況。

## 董事會報告

### 對閒置募集資金進行現金管理， 投資相關產品情況

本公司2024年11月29日召開的第五屆董事會第二十八次會議、第五屆監事會第十九次會議分別審議通過了《關於使用暫時閒置募集資金進行現金管理的議案》，同意公司在保證不影響公司募集資金投資計劃正常進行的前提下，使用最高不超過人民幣40,000萬元（包含本數）的暫時閒置募集資金進行現金管理，用於購買安全性高、流動性好、有保本約定的投資產品（包括但不限於協定存款、通知存款、定期存款、大額存單、收益憑證等），使用期限不超過募投項目建設期，自公司董事會審議通過之日起12個月內有效。在前述額度及期限範圍內，公司可以循環滾動使用。

本公司2025年11月7日召開的第六屆董事會第五次會議審議通過了《關於使用暫時閒置募集資金進行現金管理的議案》，同意公司在保證不影響公司募集資金投資計劃正常進行的前提下，使用最高不超過人民幣30,000萬元（包含本數）的暫時閒置募集資金進行現金管理，用於購買安全性高、流動性好、有保本約定的投資產品（包括但不限於協定存款、通知存款、定期存款、大額存單、收益憑證等），使用期限自公司董事會審議通過之日起12個月內有效。在前述額度及期限範圍內，公司可以循環滾動使用。

保薦機構已就該事項出具核查意見。

於2025年度，本公司使用閒置募集資金購買安全性高、流動性好、有保本約定的投資產品，期末餘額為人民幣260,000,000.00元，系於中國光大銀行股份有限公司上海松江支行、浙商銀行股份有限公司上海陸家嘴支行、上海浦東發展銀行股份有限公司長寧支行購買的投資產品，投資產品信息見「三、本年度募集資金的實際使用情況」中的「（四）對閒置募集資金進行現金管理，投資相關產品情況」。



## 董事會報告

用超募資金永久補充流動資金或歸還銀行貸款情況	於2025年度，本公司不存在以超募資金永久補充流動資金或歸還銀行貸款的情況。
超募資金用於在建項目及新項目的情況	於2025年度，本公司不存在以超募資金用於在建項目及新項目的情況。
項目資金結餘的金額及形成原因	不適用。
募集資金其他使用情況	於2025年度，本公司不存在募集資金其他使用情況。

註1：本欄金額均為含稅金額。

註2：截至2025年12月31日，上海昊海生科國際醫藥研發及產業化項目尚未完工。

註3：補充流動資金已累計投入總額人民幣20,135.79萬元，比募集資金承諾投資總額人民幣20,000.00萬元多人民幣135.79萬元，系該項目募集資金利息收入淨額。

註4：超募資金已累計投入總額人民幣4,749.56萬元，比募集資金承諾投資總額人民幣4,552.22萬元多人民幣197.34萬元，系該項目募集資金利息收入淨額。

註5：建華生物奉賢基地項目本年度實現的效益（即該項目實現收入）包含建華公司在奉賢廠區生產的所有產品。

### 股本及公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料，就董事所知，於2025年12月31日以及本年報日期，本公司已發行股份之公眾持股量符合香港上市規則指定水平。於2025年12月31日，本公司之股本如下：

	股份數目	佔已發行 股本總額 百分比
A股	194,051,855	84.16%
H股	36,509,740	15.84%
總計	<u>230,561,595</u>	<u>100.00%</u>

## 董事會報告

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

## I. H股

董事會認為，回購H股可提高本公司每股資產淨值及／或每股盈利，故，董事會根據回購授權靈活作出回購H股行動。以下為截至2025年12月31日止年度本公司於香港聯交所回購H股股份的詳情：

回購月	回購股份數	每股最高價 (港幣)	每股最低價 (港幣)	總額 <sup>(1)</sup> (港幣)
1月	117,000	26.00	23.95	2,932,925.00
3月	20,000	27.15	27.10	542,195.00
4月	70,000	23.85	23.85	1,669,500.00
5月	209,700	24.45	22.95	4,967,615.00
9月	171,200	28.00	26.92	4,726,058.00
10月	106,000	27.50	26.92	2,890,088.00
11月	1,410,000	28.10	26.88	38,899,532.00
12月	913,000	27.70	24.72	24,357,416.00
合計	3,016,900			80,985,329.00

註(1)： 總額不包括交易費用。

## II. A股

董事會認為，本公司通過集中競價交易方式回購A股以在未來適宜時機用於員工持股計劃或股權激勵，是對本公司未來發展的信心以及對本公司價值的認可，有利於增強投資者信心，同時促進公司穩定健康發展，有效地將股東利益、公司利益及員工利益緊密結合。以下為截至2025年12月31日止年度本公司於上交所回購A股股份的詳情：

回購月	回購股份數	每股最高價 (人民幣)	每股最低價 (人民幣)	總額 <sup>(1)</sup> (人民幣)
1月	169,771	69.20	56.78	9,960,277.29
3月	164,190	61.20	59.93	9,957,438.25
4月	659,256	55.00	49.25	35,443,839.21
5月	346,458	52.30	50.73	17,967,749.30
合計	1,339,675			73,329,304.05

註(1)： 總額不包括交易費用。

## 董事會報告

除本年報披露者外，於報告期內，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券，亦無在場內出售任何本公司的庫存股份。於報告期末，本公司未持有任何根據香港上市規則作為庫存股份用途的H股。

### 優先購買權

《公司章程》或中國法律均無關於優先購買權的條文規定本公司須按比例向現有股東發行新股。

### 主要供應商及客戶

報告期內，本集團向五大供應商所作的採購合計佔本集團截至2025年12月31日止年度採購總額的49.18%，當中，最大供應商的採購額佔本集團於報告期內採購總額的15.00%。

報告期內，本集團向五大客戶所作的銷售合計佔本集團截至2025年12月31日止年度銷售總額的13.44%，當中，最大客戶的銷售額佔本集團於報告期內銷售總額的5.04%。

報告期內，概無董事或彼等的緊密聯繫人或就董事所知擁有本公司已發行股份數目5%以上的任何股東於我們的五大供應商或五大客戶中擁有任何權益。

### 物業、廠房及設備

本公司及其附屬公司於報告期內的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註13。

### 儲備

於2025年12月31日，根據中國相關法規計算本公司可供分派的儲備金額為人民幣1,343.75百萬元。

## 董事會報告

### 捐款

於報告期內，本集團作出之捐贈款為人民幣396,179.72元。

### 稅務減免

除本年報所披露外，本公司並不知悉本公司證券之任何持有人因其持有有關證券而享有任何稅務減免。

### 銀行貸款及其他借款

報告期內，本集團的銀行貸款及其他借款詳情載於財務報表附註27。

### 管理合約

報告期內，概無任何與本公司全部或任何重大部分業務之管理及經營有關之合約訂立或存續。

### 董事及高級管理層

下表所載為於報告期末起至本年度報告日期止的期間有關董事及高級管理層的資料：

姓名	職位
侯永泰博士	主席兼執行董事
吳劍英先生	執行董事兼總經理
唐敏捷先生	執行董事兼財務總監
陳奕奕女士	執行董事
游捷女士	非執行董事
黃明先生	非執行董事
魏長征先生	非執行董事
沈紅波先生	獨立非執行董事
姜志宏先生	獨立非執行董事
蘇治先生	獨立非執行董事
楊玉社先生	獨立非執行董事
張軍東先生	副總經理
王文斌先生	副總經理
田敏女士	董事會秘書兼聯席公司秘書之一



## 董事會報告

### 董事、監事及高級管理人員履歷詳情

於報告期內，有關本公司董事、監事及高級管理層的履歷詳情，請參閱本年報「董事、監事及高級管理人員簡介」。除該節所披露者外，直至本年報日期，概無須根據上市規則第13.51B(1)條須予披露有關董事及行政總裁之任何資料並無變動。

### 董事服務合約

各董事（包括我們的非執行董事和獨立非執行董事）已與本公司訂立服務合約，為期三年，惟須遵守終止條款。除上文所披露者外，概無董事已經或將與本集團任何成員公司訂立不可於一年內屆滿或可由有關僱主於一年內終止而毋須支持賠償（法定賠償除外）的服務合約。

### 董事及監事於交易、安排或合約中的權益

除本年報所披露外，於報告期內或報告期末，董事或監事概無於本公司或任何本公司附屬公司與控股公司或其任何附屬公司所訂立而對本公司或其附屬公司業務屬重大的交易、安排或合約中擁有直接或間接重大權益。

### 重大合約

除本年報所披露外，於報告期內，本公司或其附屬公司與控股股東之間並無就提供服務或任何其他方面訂立任何重大合約。

## 董事會報告

### 董事於競爭業務的權益

為了限制本公司的競爭活動，本公司的控股股東游捷女士（彼亦為本公司的非執行董事）與蔣偉先生（彼為游捷女士的配偶）（合稱「**契約承諾人**」）以本公司為受益人訂立日期為**2014年12月8日**的不競爭契據（「**不競爭契據**」）。根據不競爭契據規定的承諾及契諾，涵蓋與或可能與核心業務（釋義見該文件）或本集團屬下任何成員在香港及中國境內及由本集團屬下任何成員從事業務所在的世界其他地區不時進行的業務出現競爭的任何業務。

在確定契諾承諾人於截至**2025年12月31日**止年度是否已完全遵守不競爭承諾時，本公司知悉**(a)**契諾承諾人宣稱於**2025年12月31日**已完全遵守不競爭承諾，**(b)**於**2025年12月31日**契諾承諾人並無呈報任何新的競爭性業務，**(c)**並無出現特別情況致使完全遵守不競爭承諾一事令人有所質疑，及**(d)**獨立非執行董事為配合不競爭契據中規定的年度審議程序，已就契諾承諾人遵守不競爭承諾一事作出審議。

於截至**2025年12月31日**止年度內，就董事所知，本公司董事、監事或任何主要股東（釋義見香港上市規則）及彼等各自的聯繫人概無從事或擁有與本集團業務出現或可能出現競爭的業務或利益，且任何上述人士亦無與或可能與本集團產生任何其他利益衝突。

### 董事的彌償保證

根據《公司章程》的規定，本公司可以為董事及高級管理人員正常履行職責可能面臨的各種法律風險購買保險。本公司已為本公司董事及高級管理人員安排適當的董事及高級管理人員責任保險。

### 董事、監事及高級管理人員的薪酬

報告期內，本公司董事、監事、高級管理人員及五位最高薪酬人士的酬金的詳情載於財務報表附註**8**及附註**9**。報告期內，本公司並無董事或監事放棄在本公司領取薪酬的安排。

執行董事根據其在本集團擔任的具體管理職務，按照其業績考核情況領取薪酬，不再另行領取董事薪酬，其薪酬經股東會批准授權由董事會決定。非執行董事（包括獨立非執行董事）實行固定薪酬，參考其背景、經驗、於本公司的職責以及當前市況，由股東會決定。其中，非執行董事游捷女士不領取董事薪酬。



## 董事會報告

載列於本年報中的本公司高級管理人員（董事、監事除外）薪酬按等級劃分的情況如下：

等級	人數
人民幣500,000元及以下	1
人民幣500,001元－人民幣1,000,000元	3

### 員工薪酬及政策

於2025年12月31日，本集團共有員工2,110名。本集團員工薪酬一般包括工資、津貼和獎金，還可享有住房公積金、社會保險等福利。本公司員工薪酬的詳情載於財務報表附註6。

為進一步完善本公司法人治理結構，建立、健全本公司長效激勵約束機制，吸引和留住核心管理人員、核心技術或業務骨幹，充分調動其積極性和創造性，有效提升核心團隊凝聚力和本公司競爭力，於2021年12月29日董事會同意建議採納2021年A股限制性股票激勵計劃，激勵計劃已於2022年3月7日經2022年臨時股東大會、2022年第一次A股類別股東大會及2022年第一次H股類別股東大會批准。於2025年11月14日，激勵計劃有效期屆滿。有關2021年A股限制性股票激勵計劃，請參見本年報「2021年A股限制性股票激勵計劃」一節。

### 退休金計劃

根據中國有關法律及法規規定，本集團參加各省市政府組織的員工退休福利計劃。根據上述退休福利計劃，本集團及員工分別須按有關員工的薪金總額的若干百分比向退休福利計劃作出供款。員工退休後，將按月領取由各省市政府發放的退休金。本公司退休金計劃的詳情載於財務報表附註6。

### 董事及監事購買股份或債權證的權利

除本年報所披露者外，於報告期內，概無授予董事或監事或彼等各自的聯繫人（定義見香港上市規則）任何購買本公司任何股份或債權證的權利或購股權，彼等亦無行使該等權利。

## 董事會報告

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益

於2025年12月31日，根據本公司按照證券及期貨條例第352條規定備存之權益登記冊所記錄，或根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所或根據香港上市規則附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）之規定以其他方式知會本公司及香港聯交所之資料，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中所擁有的權益或淡倉如下：

姓名	H股數目 (股)	佔已發行 H股總數的 概約百分比		A股數目 (股)	佔已發行 A股總數的 概約百分比		權益總額 佔已發行 股份總額的 概約百分比		持有權益 的身份
			(%)			(%)		(%)	
侯永泰				8,408,764 (L)	4.33	3.65		實益擁有人	
吳劍英				8,495,717 (L)	4.38	3.68		實益擁有人	
陳奕奕				593,964 (L)	0.31	0.26		實益擁有人	
唐敏捷	35,400 (L)	0.10		68,369 (L)	0.04	0.05		實益擁有人	
游捷 <sup>(1)</sup>				40,320,000 (L)	20.78	17.49		實益擁有人	
				68,866,000 (L)	35.49	29.87		配偶權益	
黃明				2,800,000 (L)	1.44	1.21		實益擁有人	
魏長征 <sup>(2)</sup>				938 (L)	0.0005	0.0004		配偶權益	

附註：L代表好倉

1. 游捷女士直接持有本公司40,320,000股A股股份。彼為蔣偉先生的配偶，故彼根據證券及期貨條例被視為於蔣偉先生直接持有的本公司66,528,000股A股股份以及其透過控制實體持有的2,338,000股A股股份中擁有權益。
2. 根據證券及期貨條例，魏長征先生被視為於其配偶直接持有本公司938股A股股份中擁有權益。

除上文所披露外，據董事所知，於2025年12月31日，其他董事或彼等的聯繫人士，一概沒有在本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證持有任何根據證券及期貨條例第352條須記錄在該條例所述登記冊，或根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部及標準守則的規定須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

## 董事會報告

### 遵守標準守則

報告期內，本公司已採納標準守則作為董事及監事於香港聯交所進行證券交易的操守守則。經向所有董事及監事具體查詢後，所有董事及監事確認彼於報告期內已遵守標準守則所載的規定標準。

### 主要股東

於2025年12月31日，就本公司董事所知，以下人士（本公司之董事或最高行政人員除外）於本公司之股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及香港聯交所披露之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司股東名冊之權益或淡倉。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故股東於本公司之最新持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同。

#### I. A股主要股東

名稱	A股數目 (股)	佔已發行 A股總數		佔已發行 股份總額的 概約百分比	持有權益的身份
		百分比 (%)	概約百分比 (%)		
蔣偉 <sup>(1)</sup>	66,528,000 (L)	34.28%	28.85%	實益擁有人	
	40,320,000 (L)	20.78%	17.49%	配偶權益	
	2,338,000 (L)	1.20%	1.01%	主要股東所控制的法團的權益	

附註：L代表好倉

- 蔣偉先生直接持有本公司66,528,000股A股股份。彼為非執行董事游捷女士的配偶，故彼根據證券及期貨條例被視為於游捷女士所持的本公司40,320,000股A股股份中擁有權益。彼透過其控制實體持有本公司2,338,000股A股股份。

## 董事會報告

## II. H股主要股東

名稱	H股數目 (股)	佔已發行	佔已發行	持有權益的身份
		H股總數 的概約 百分比 (%)	股份總額的 概約百分比 (%)	
Prudence Investment Management (Hong Kong) Limited	1,969,600 (L)	5.39	0.85	投資經理

附註：L代表好倉

1. 以上所披露資料乃是基於香港聯交所的網站([www.hkexnews.com.hk](http://www.hkexnews.com.hk))所提供的資料作出。

除上文披露者外及就董事所知，於2025年12月31日，並無其他人士於本公司之股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及香港聯交所披露之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司股東名冊之權益或淡倉。

## 2021年A股限制性股票激勵計劃

於2021年12月29日，董事會建議採納2021年A股限制性股票激勵計劃，激勵計劃獲股東於2022年3月7日舉行的2022年臨時股東大會、2022年第一次A股類別股東大會及2022年第一次H股類別股東大會批准並採納。

## I. 激勵計劃的目的

為進一步完善本公司法人治理結構，建立、健全本公司長效激勵約束機制，吸引和留住本公司核心管理人員、核心技術或業務骨幹，充分調動其積極性和創造性，有效提升核心團隊凝聚力和本公司競爭力，將股東、本公司和核心團隊三方利益結合在一起，使彼等關注本公司的長遠發展，確保本公司發展戰略和經營目標的實現。



## 董事會報告

### II. 擬授出限制性股票的方式及來源

本激勵計劃所採納的激勵方式為限制性股票。本激勵計劃的所有限制性股票來源將為本公司擬向激勵對象發行的新A股普通股。

### III. 可予發行及已發行的股份總數

根據本激勵計劃，董事會分別於2022年3月11日及2022年11月16日決議首次授予、預留授予合共1,800,000股限制性股票。鑒於資本化發行的實施完成，本激勵計劃項下可發行的A股股數目為2,520,000股（經調整），約佔本年報日已發行股份總數（即229,980,895股）的1.10%。

除本章節所披露者外，於本報告期初及期末概無根據本公司任何計劃可授出的期權及獎勵。報告期內，本公司根據所有計劃（即本激勵計劃）可發行的股份數目為439,010股A股（考慮資本化發行），佔報告期內已發行A股加權平均數的0.23%。

### IV. 激勵計劃的激勵對象

激勵計劃下激勵對象（「激勵對象」）包括本公司及其附屬公司董事、高級管理人員、核心技術人員以及董事會認為需要激勵的本集團其他人員（不包括獨立非執行董事、監事、單獨或合計持股5%以上的股東或實際控制人及其配偶、父母、子女）。激勵計劃下任何一名激勵對象通過全部有效期內的股權激勵計劃獲授的公司股票數量累計不得超過公司股本總額的1.00%。

### V. 限制性股票的授予價格

根據科創板上市規則及《上市公司股權激勵管理辦法》，授予價格不得低於每股股份的面值，且不低於以下價格中的較高者：(i)緊接本激勵計劃草案公告前1個交易日的任何A股交易均價中的50%，即人民幣61.34元／股；(ii)緊接激勵計劃草案公告前20個交易日的任何A股交易均價中的50%，即人民幣66.69元／股；(iii)緊接激勵計劃草案公告前60個交易日的任何A股交易均價中的50%，即人民幣70.75元／股；及(iv)緊接激勵計劃草案公告前120個交易日的任何A股交易均價中的50%，即人民幣91.14元／股。

## 董事會報告

2022年3月7日，本激勵計劃經股東會批准的授予價格為每股人民幣95.00元。根據本激勵計劃以及本公司截至2021年12月31日止年度之末期股息實施情況，董事會於2022年11月16日決議將授予價格調整為每股人民幣94.30元。根據本激勵計劃以及本公司截至2022年12月31日止年度之末期股息實施情況，董事會於2023年9月11日決議將授予價格調整為每股人民幣93.90元。根據本公司截至2023年12月31日止年度之末期股息及資本化發行，以及本公司截至2024年6月30日止六個月止中期股息的實施情況，董事會於2024年11月29日決議將授予價格調整為每股人民幣65.96元。

### VI. 有效期、歸屬安排及禁售期

本激勵計劃將自授予日起生效，並一直有效直至所有限制性股票獲歸屬或失效，該期限不得超過36個月。於本年報日，本激勵計劃有效期已屆滿。

本激勵計劃授予的限制性股票自授予之日起12個月後，且在激勵對象滿足相應歸屬條件後按約定比例分次歸屬，歸屬日必須為本激勵計劃有效期內的交易日，本公司證券上市地證券交易所上市規則禁止行權的期間不包括在內。在本激勵計劃的有效期內，如果本公司證券上市地證券交易所關於歸屬期間的有關規定發生了變化，則激勵對象歸屬日應當符合修改後的相關法律、法規、規範性文件的規定。

激勵計劃項下首次授予的歸屬安排如下：

批次	歸屬期間	歸屬比例
第一批	自首次授予的授予日期後12個月屆滿後的首個交易日起至首次授予的授予日期後24個月內的最後一個交易日當日止	50%
第二批	自首次授予的授予日期後24個月屆滿後的首個交易日起至首次授予的授予日期後36個月內的最後一個交易日當日止	50%



## 董事會報告

激勵計劃項下預留授予的歸屬安排如下：

批次	歸屬期間	歸屬比例
第一批	自預留授予的授予日期後12個月屆滿後第一個交易日直至預留授予的授予日期後24個月內最後一個交易日當日止	50%
第二批	自預留授予的授予日期後24個月屆滿後第一個交易日直至預留授予的授予日期後36個月內最後一個交易日當日止	50%

因未能達成歸屬條件而未於各自批次期間內歸屬的限制性股票，不得遞延至下一個歸屬期內歸屬且將失效。

激勵對象通過本激勵計劃獲授的限制性股票歸屬後不額外設置禁售期，禁售規定按照《公司法》《證券法》及《公司章程》等相關法律、法規及規範性文件執行。

### VII. 激勵計劃於報告期內的變動詳情

首次授予項下限制性股票於報告期內的變動詳情載列如下：

激勵對象姓名	激勵對象類別	授予日期 <sup>(1)</sup>	限制性股票數量				於2025年 12月31日 已授予 但未歸屬 <sup>(2)</sup>
			於2025年 1月1日 已授予 但未歸屬	新授予	已歸屬 <sup>(2)</sup>	已失效 <sup>(2)</sup>	
侯永泰博士	執行董事	2022年3月11日	34,405	0	0	34,405	0
吳劍英先生	執行董事兼總經理	2022年3月11日	0	0	0	0	0
唐敏捷先生	執行董事	2022年3月11日	0	0	0	0	0
陳奕奕女士	執行董事	2022年3月11日	34,405	0	0	34,405	0
盛愛蓮女士	董事配偶	2022年3月11日	1,376	0	0	1,376	0
199名僱員	其他僱員參與者	2022年3月11日	143,822	0	0	143,822	0
合計			214,008	0	0	214,008	0

## 董事會報告

註：

- (1) 緊接相關限制性股票首次授予日期前的A股收市價為每股A股人民幣92.25元。
- (2) 首次授予項下已授予但未歸屬的214,008股限制性股票因首次授予有效期於2025年3月10日屆滿而作廢。

預留授予項下限制性股票於報告期內的變動詳情載列如下：

激勵對象姓名	激勵對象類別	授予日期 <sup>(1)</sup>	限制性股票數量				於2025年 12月31日 已授予 但未歸屬 <sup>(2)</sup>
			於2025年 1月1日 已授予 但未歸屬	新授予	已歸屬 <sup>(2)</sup>	已失效 <sup>(2)</sup>	
93名僱員	其他僱員參與者	2022年11月16日	225,002	0	0	225,002	0

註：

- (1) 緊接相關限制性股票預留授予日期前的A股收市價為每股A股人民幣81.90元。
- (2) 預留授予項下已授予但未歸屬的225,002股限制性股票因預留授予有效期於2025年11月14日屆滿而作廢。



## 董事會報告

### VIII. 公平價值及會計準則

激勵計劃首次授予、預留授予項下限制性股票分別於授予日的公平價值如下：

授予日	歸屬期	公允價值 (人民幣元/股)
首次授予(即2022年3月11日)	第一個	20.33
	第二個	26.96
預留授予(即2022年11月16日)	第一個	13.36
	第二個	19.55

限制性股票公允價值的確定方法、所採納的會計準則及政策，以及2021年A股限制性股票激勵計劃的進一步詳情，請參見本公司日期為2021年12月29日、2022年3月11日及2022年11月16日的公告，日期為2022年2月15日的通函。

### 關連交易

#### I. 訂立噴霧泵定作協議

於2024年3月8日，本公司與昊海科技(長興)有限公司(「昊海長興」)續訂噴霧泵定作協議，據此，本公司同意委託昊海長興加工噴霧泵，供本公司產品包裝之用，至2026年12月31日止。彼時，昊海長興為本公司控股股東及本公司控股股東及非執行董事游捷女士的配偶蔣偉先生間接持股49%。游捷女士亦單獨間接擁有昊海長興51%股權。因此，根據香港上市規則，昊海長興為本公司之關連人士，而根據香港上市規則第14A章，噴霧泵定作協議項下擬進行的交易構成本公司之持續關連交易。

由於有關噴霧泵定作協議項下擬進行的交易於香港上市規則第14.07條項下界定之適用百分比率超過0.1%但低於5%，噴霧泵定作協議項下擬進行的交易須遵守香港上市規則第14A章項下之申報、公告及年度審閱之規定，但獲豁免遵守有關獨立股東批准之規定。

## 董事會報告

於2025年度，本公司根據噴霧泵定作協議向昊海長興支付的交易總金額約為人民幣7,354,000元。其於2025年度交易額上限為人民幣9,500,000元。該年度上限乃根據(1)本公司的歷史採購量；(2)相關產品銷量的增長預期；以及(3)市場普遍價格而釐定。

於報告期間內，本公司於釐定該交易的價格及條款時已遵守上述持續關連交易協議所載的定價政策機制。

獨立非執行董事已審閱上述截至2025年12月31日止年度之持續關連交易並已確認該等持續關連交易乃：(1)於本集團之日常及一般業務過程中訂立；(2)按一般商業條款或更優條款訂立；及(3)依照有關交易各自之協議條款進行，而該等條款乃屬公平合理及符合本公司及股東之整體利益。

本公司核數師安永會計師事務所已經委聘按照香港會計師公會所頒佈的香港核證工作準則3000(修訂本)「歷史財務資訊審計或審閱以外的鑒證服務」，以及參照由其發出的實務說明第740號(修訂本)「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」就本集團持續關連交易出具報告。安永會計師事務所已根據香港上市規則第14A.56條就上文所披露之本集團持續關連交易出具含調查結果和結論的無保留意見函件。一份核數師函件的副本已由本公司提交予香港聯交所。

為了確保交易按照一般商業條款進行，且不損害本公司及其少數股東的利益，本公司就噴霧泵定作協議實施的定價政策和內部控制程序如下：

- (1) 本公司採購中心定期監控獨立第三方的單價、付款方式等交易條件，並持續以這些條件與本公司與昊海長興的訂單進行比較；在履行噴霧泵定作協議的過程中，本公司亦可就價格和付款條件進行自由協商。如本公司認為昊海長興提供的條款沒有足夠的競爭力或令人滿意，則本公司可靈活地減少與昊海長興的訂單數量。此外，採購中心根據生產部門定期提交的採購計劃預估後續的採購額。
- (2) 在以往的噴霧泵定作框架協議到期後，本公司會考慮昊海長興是否有能力和資格繼續滿足公司對噴霧泵的質量和數量需求，進而評估與昊海長興簽訂新的噴霧泵定作框架協議的合意性。



## 董事會報告

- (3) 本公司財務部定期監測實際交易金額，並將其與年度上限進行比較，如果可能超過年度上限，將向高級管理層報告。高級管理層將在與公司生產部門、採購中心和財務部討論的基礎上，對包括但不限於正在進行的交易、預計未來對噴霧泵的需求及其必要性等事項進行綜合考慮，然後向董事會提交總結報告，以便採取進一步行動。
- (4) 本公司審計部定期對噴霧泵定作協議項下的噴霧泵採購流程是否符合公司的標準採購程序進行評估，審計部亦會定期評估任何潛在的採購欺詐等。

### II. 向關連激勵對象授予限制性股份

誠如上文「2021年A股限制性股票激勵計劃」所披露，2021年A股限制性股票激勵計劃獲股東於2022年3月7日舉行的2022年臨時股東大會、2022年第一次A股類別股東大會及2022年第一次H股類別股東大會批准並採納。

根據2021年A股限制性股票激勵計劃，首次授予的限制性股份按每股A股人民幣95.00元的授予價格授予激勵對象。該等激勵對象中，侯永泰博士、吳劍英先生、唐敏捷先生、陳奕奕女士均為執行董事；蔣麗霞女士、金莎女士、田敏女士、黃凌女士、李子睿女士、黃蓉榮女士、Robert John McGregor先生、David Simon Wyatt先生、Mak Cheung Kwai Anthony先生及Robert Edward Lewis先生擔任本公司一家或多家附屬公司的董事或監事；盛愛蓮女士，為原監事魏長征先生的配偶。根據香港上市規則第14A章，彼等均為關連人士。於2022年3月11日，總計345,000股限制性股票被授予該等關連激勵對象。

因此，關連激勵對象為本公司的關連人士，故根據2021年A股限制性股票激勵計劃向關連激勵對象發行及授予限制性股票構成本公司的非豁免關連交易，且須遵守香港上市規則第14A章項下的申報、公告及獨立股東批准規定。

於2025年11月14日，2021年A股限制性股票激勵計劃有效期屆滿。2021年A股限制性股票激勵計劃和向關聯激勵對象授予限制性股票的進一步詳情載於本公司日期為2021年12月29日、2022年3月7日、2022年3月11日及2022年11月16日的公告，以及日期為2022年2月15日的通函。

## 董事會報告

### III. 收購深圳新產業的餘下20%股權

於2025年11月7日，本公司全資子公司上海昊海醫藥科技發展有限公司（「**受讓方**」）與張勁松先生、深圳市九思投資合夥企業（有限合夥）以及深圳市百納通達投資諮詢合夥企業（有限合夥）（合稱「**轉讓方**」）訂立股權轉讓補充協議（「**股權轉讓補充協議**」），據此，轉讓方同意以對價人民幣74,000,000元向受讓方出售深圳新產業餘下20%股權（「**收購事項**」）。收購事項完成後，本集團將持有深圳新產業100%股權，有利於提升深圳新產業的管理及運營效率，從而增強本集團眼科產品的市場競爭力。

根據股權轉讓補充協議的條款，轉讓方應收取的對價人民幣74,000,000元將用於抵銷現金補償總額。有關本收購事項項下現金補償的詳情，請參見本年報「根據香港上市規則第14A.63條須予披露之資料」一節。

經作出所有合理查詢後，據董事所深知，有兩名轉讓方屬本公司子公司層面的關連人士，詳述如下：

- (i) 張勁松先生（「**張先生**」）：張先生為深圳新產業的董事，因而屬本公司子公司層面的關連人士。
- (ii) 深圳市百納通達投資諮詢合夥企業（有限合夥）（「**深圳百納**」）：張彩霞女士為深圳新產業的董事，因而屬本公司子公司層面的關連人士。深圳百納為一家有限合夥企業，張彩霞女士為有限合夥人，擁有深圳百納46.5%份額，因而深圳百納為張彩霞女士的聯繫人，因而亦為本公司子公司層面的關連人士。

由於有關收購事項的適用百分比率均超過0.1%但低於5%，故收購事項僅須遵守香港上市規則第14A章的申報及公告規定，惟可豁免通函及獨立股東批准規定。關於收購事項的進一步詳情載於本公司日期為2025年11月7日的公告。



## 董事會報告

### IV. 收購江西瑞濟生物工程技術股份有限公司的股權

於2025年12月12日，本公司(買方I)及鐘曉燕女士(買方II)與苗九昌先生、苗春雲先生(合稱「轉讓方」)訂立購股協議，據此，買方I將收購江西瑞濟生物工程技術股份有限公司(「目標公司」)約19.8000%的股權及買方II將收購目標公司約2.4554%的股權。

目標公司的產品主要應用於骨科及眼科領域，用於肌腱損傷修復、眼表燒傷、創面及損傷病變修復以及淚道阻塞探通後植入及支撐。透過投資目標公司並取得目標公司產品在中國境內的經銷權，本集團將能夠進入生物羊膜這一高附加值醫療器械市場，補充現有產品組合並拓展骨科及眼科領域的業務佈局。同時，目標公司所持有的羊膜材料具備人源生物特性，為本集團在再生醫學與組織工程領域提供了關鍵技術與材料基礎，有望驅動後續產品創新與技術升級。

目標股份的轉讓將於2025年至2026年間分三階段完成，本公司應支付總計人民幣38,351,487.36元之現金對價。每股人民幣4.53元的固定價格乃主要參考目標公司股票終止在全國中小企業股份轉讓系統掛牌前的交易價，並經訂約各方公平協商後釐定。

游捷女士(本公司非執行董事兼控股股東之一)持有目標公司約21.6910%股份。因此，游捷女士為目標公司的主要股東，根據購股協議進行的收購事項構成上市規則第14A.28條項下的關連交易。由於有關收購事項的適用百分比率均超過0.1%但低於5%，故收購事項須遵守香港上市規則第14A章的申報及公告規定，惟可豁免通函及獨立股東批准規定。關於收購事項的進一步詳情載於本公司日期為2025年12月12日及2026年1月7日的公告。

除上述披露者外，截至2025年12月31日止年度，本集團並無訂立任何須根據香港上市規則第14A章規定須於本年報作出披露的關連交易或持續關連交易。本公司已遵守香港上市規則第14A章的披露規定。報告期內有效之關連交易信息載於本年報財務報表的附註36，其中，附註36(b)乃根據香港上市規則第14A.76條之規定為全面豁免之關連交易。

## 董事會報告

關於本公司董事、監事及最高行政人員之薪酬的關聯方交易已構成香港上市規則第14A章所界定的持續關連交易。然而，根據香港上市規則第14A章，這些交易可豁免報告，公告及獨立股東批准規定。關於本公司主要管理人員（董事、監事和最高行政人員除外）報酬的關聯方交易並未構成香港上市規則14A章所界定的關連交易或持續關連交易。

### 關聯方交易

有關本集團截至2025年12月31日止年度關聯方交易的詳情，載於本年報財務報表的附註36。

除上述披露者外，於報告期內，概無關聯方交易構成香港上市規則第14A章下需待股東批准、進行年度檢討並遵守所有披露要求的關連交易或持續關連交易。

### 根據香港上市規則第14A.63條須予披露之資料

茲提述(i)本公司日期為2023年2月8日及2023年3月9日之公告，內容有關本公司全資子公司上海昊海醫藥科技發展有限公司（「**受讓方**」）自張勁松先生、深圳市九思投資合夥企業（有限合夥）、中經股權投資基金管理（深圳）合夥企業（有限合夥）以及深圳市百納通達投資諮詢合夥企業（有限合夥）（合稱「**前轉讓方**」）收購深圳市新產業眼科新技術有限公司（「**目標公司**」）20%股權的《股權轉讓協議》（「**《股權轉讓協議》**」）；以及(ii)本公司日期為2025年11月7日之公告，內容有關受讓方自張勁松先生、深圳市九思投資合夥企業（有限合夥）以及深圳市百納通達投資諮詢合夥企業（有限合夥）（合稱「**轉讓方**」）訂立《股權轉讓補充協議》（「**《股權轉讓補充協議》**」），以收購深圳新產業剩餘20%的股權。

根據《股權轉讓協議》，前轉讓方已就目標公司2023年度、2024年度及2025年度的業務利潤向受轉方作出業績承諾。如果目標公司於某一年度的實際業務利潤低於相應的承諾業務利潤，受讓方有權要求前轉讓方進行現金補償。該等業績承諾詳情載於本公司日期為2025年11月7日之公告。



## 董事會報告

根據《股權轉讓補充協議》，轉讓方應收取的對價人民幣74,000,000元將用於抵銷現金補償總額。倘對價大於或等於現金補償總額，受讓方應按轉讓方於目標公司的持股比例向轉讓方支付該等差額；該等對價金額將以本集團內部資源撥付。倘對價少於現金補償總額，前轉讓方與虞春航先生應共同及個別地向受讓方支付該等差額。

截至本年報日，目標公司2025年度經審計的財務數據已公佈。下表載列截至2025年12月31日止三個年度的業績承諾、實際利潤及現金補償。

	截至12月31日止年度		
	2023 人民幣元	2024 人民幣元	2025 人民幣元
業績承諾	39,600,000	59,100,000	81,000,000
實際利潤	41,162,600	22,006,200	42,217,600
差額	1,562,600	(37,093,800)	(38,782,400)
現金補償	–	27,681,500	30,214,400

經各方最終確認並協商一致，由於2024年度及2025年度的業績承諾未達成，轉讓方應支付給受讓方的現金補償總額為人民幣57,895,900元。因現金補償總額少於人民幣74,000,000元的對價，現金補償總額於本年報日視為已結清。

### 企業管治守則

於報告期內，本公司已遵守香港上市規則附錄C1企業管治守則項下第二部分所載所有適用守則條文。本公司將繼續審閱及提升其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則所載之守則條文。

### 重大法律訴訟

於報告期內，本公司不存在涉及任何重大法律訴訟或仲裁。就董事所知，也不存在任何尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

## 董事會報告

### 審計委員會

本公司已成立了具有書面職權範圍的審計委員會，本集團的2025年度業績以及截至2025年12月31日止年度財務報表已經審計委員會審閱。關於審計委員會的主要職責、人員組成及運行之詳情，請參見本年報「企業管治報告」章節。

### 核數師

安永會計師事務所已就截至2025年12月31日止年度根據國際財務報告準則編製的財務報表獲委任為核數師。本年報內根據國際財務報告準則編製的財務報表已由安永會計師事務所審核。本公司自籌備於香港聯交所上市之日起一直聘用安永會計師事務所提供服務。安永會計師事務所即將任滿告退，並表示願意在即將舉行之股東週年大會上應聘連任。

### 根據香港上市規則持續披露責任

本公司並無香港上市規則第13.20、13.21及13.22條項下的任何其他披露責任。

承董事會命

侯永泰

執行董事兼董事會主席

2026年3月20日



## 企業管治報告

董事會謹此於本年報中提呈此份企業管治報告（「企業管治報告」）。

### 願景、使命及價值觀

我們是一家應用生物醫用材料技術和基因工程技術進行醫療器械和藥品研發、生產和銷售的科技創新型企業，始終以不斷提高國人的生活質量和促進患者康復為目標，以聚焦差異化發展為發展戰略；致力於通過技術創新及轉化、國內外資源整合及規模化生產，為市場提供創新醫療產品，逐步實現相關醫藥產品的進口替代。我們秉持並積極打造以人為本、廉潔誠信、保護及鼓勵創新的價值觀。我們將願景、使命及價值觀融入到集團的各層面、各環節，構建具有自身特色的企業文化。

董事會負責確保所制定的目標、價值觀和策略與企業文化相一致，與管理層一併致力於促進企業文化的發展。我們通過員工培訓、定期報告、項目合作、舉辦或參加行業活動等多元渠道，向內部及外部利益相關方傳達企業文化。在日常經營中，我們以企業文化為指引擬定投資策略、制定員工行為準則及各項業務的規章制度，並將企業文化融入到績效考核體系，確保企業文化得到有效踐行。有關本集團於報告期的表現，詳見「主席致辭」及「管理層討論及分析」章節，董事會認為，本集團於報告期的業績表現符合企業文化。

### 企業管治常規

本公司及其附屬公司致力於保持高標準的企業管治，以保障股東的權益及提升企業價值與問責性。於報告期內，本公司已遵守香港上市規則附錄C1企業管治守則項下第二部分所載所有適用守則條文。

### 公司治理概述

本公司根據《公司法》《中華人民共和國證券法》及股票上市地證券監管要求，建立了由股東會、董事會和管理層組成的公司治理架構。其中，股東會為本公司權力機構；董事會執行股東會通過的決議案，向股東會報告工作；高級管理層則負責領導本集團的日常管理、行政及營運。

董事會下設四個專門委員會，即審計委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會以及戰略及可持續發展委員會。各專門委員會對董事會負責，在董事會的統一領導下，依照《公司章程》和董事會授權履行職責，為董事會決策提供建議、諮詢意見。報告期內，本公司取消監事會設置，《公司法》規定的監事會的職責由審計委員會行使；並且董事會中增加了1名職工代表董事。

## 企業管治報告

### 股東權利

#### I. 股東召集臨時股東會之程序

單獨或者合計持有擬舉行會議上有表決權股份**10%**以上的股東要求召集臨時股東會或者類別股東會議，應當按照下列程序辦理：

1. 合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份**10%**以上的兩個或者兩個以上的股東，可以簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後**10**日內提出同意或不同意召開臨時股東會或者類別股東會議的書面反饋意見。前述持股數按股東提出書面要求日計算。
2. 董事會同意召開臨時股東會或類別股東會的，將在作出董事會決議後的**5**日內發出召開股東會或類別股東會的通知，通知中對原請求的變更，應徵得相關股東的同意。
3. 董事會不同意請求召開臨時股東會或類別股東會提議的，或者在收到請求後**10**日內未作出反饋的，股東有權向審計委員會提議召開臨時股東會或者類別股東會，並應當以書面形式向審計委員會提出請求。
4. 審計委員會同意召開臨時股東會或類別股東大會的，應在收到要求**5**日內發出召開股東會或類別股東會的通知，通知中對原請求的變更，應徵得相關股東的同意。
5. 審計委員會未在規定期限內發出臨時股東會或類別股東會通知的，視為審計委員會不召集和主持臨時股東會或類別股東會，連續**90**日以上單獨或合計持有公司**10%**以上股份的股東可以自行召集和主持。召集的程序應當盡可能與董事會召集股東會議的程序相同，在股東會決議公告前，召集股東的持股比例不得低於**10%**。



## 企業管治報告

6. 審計委員會或股東決定自行召集股東會的，須書面通知董事會，同時向證券交易所備案。審計委員會或召集股東應在發出股東會通知及股東會決議公告時，向證券交易所提交有關證明材料。

### II. 股東向董事會查詢之程序

根據《公司章程》規定，股東提出查閱或索取《公司章程》所規定的有關信息。本公司在本公司網站、定期報告中詳細公佈了本公司地址、投資者關係熱線電話、電子郵件，並安排專人負責接聽投資者電話，處理投資者郵件，並及時向本公司相關管理層報告。

### III. 於股東會上提呈議案之程序

根據《公司章程》的規定，本公司召開股東會，董事會、審計委員會以及單獨或者合計持有本公司1%以上股份的股東，有權以書面形式向本公司提出提案。本公司應當將提案中屬於股東會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。

單獨或者合計持有本公司1%以上股份的股東，可以在股東會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東會補充通知，通知其他股東，並將提案中屬於股東會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程提交股東會審議。如本公司股票上市的證券交易所的上市規則另有規定的，應同時滿足其規定。股東提出提案應當符合下列條件：(1)內容不違背法律、法規規定，並且屬於本公司經營範圍和股東會職責範圍；(2)有明確議題和具體決議事項；及(3)以書面形式提交或送達董事會。

## 企業管治報告

### IV. 股東會

於截至2025年12月31日止年度，本公司共召開了3次股東會，具體情況如下：

日期	地點	會議
2025年6月10日	中國上海市長寧區虹橋路1386號文廣大廈24樓	2024年度股東週年大會
2025年6月10日	中國上海市長寧區虹橋路1386號文廣大廈24樓	2025年第一次A股類別股東大會
2025年6月10日	中國上海市長寧區虹橋路1386號文廣大廈24樓	2025年第一次H股類別股東大會

### 董事會

#### I. 董事會的組成及任期

於報告期末，董事會由11名董事組成，其中包括4名執行董事，3名非執行董事，4名獨立非執行董事。報告期內的在任董事名單及其任期如下：

董事	任期起始日期	終止日期
<i>執行董事</i>		
侯永泰博士(主席)	2010年7月23日	至第六屆董事會任期屆滿之日止
吳劍英先生(總經理)	2010年7月23日	至第六屆董事會任期屆滿之日止
唐敏捷先生(財務總監)	2017年2月14日	至第六屆董事會任期屆滿之日止
陳奕奕女士	2010年7月23日	至第六屆董事會任期屆滿之日止
<i>非執行董事</i>		
游捷女士	2010年7月23日	至第六屆董事會任期屆滿之日止
黃明先生	2010年7月23日	至第六屆董事會任期屆滿之日止
魏長征先生	2025年6月10日	至第六屆董事會任期屆滿之日止



## 企業管治報告

董事	任期起始日期	終止日期
<b>獨立非執行董事</b>		
沈紅波先生	2023年12月29日	至第六屆董事會任期屆滿之日止
姜志宏先生	2020年6月29日	至第六屆董事會任期屆滿之日止
蘇治先生	2020年6月29日	至第六屆董事會任期屆滿之日止
楊玉社先生	2020年6月29日	至第六屆董事會任期屆滿之日止

報告期內，董事會一直符合香港上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事、且所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一、而其中至少有一名獨立非執行董事擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專長之規定的要求。本公司獨立非執行董事的資格完全符合香港上市規則第3.10(1)及(2)條的規定。

本公司獨立非執行董事在本公司及本公司附屬公司不擁有任何業務或財務利益，也不擔任本公司的任何管理職務，其獨立性得到了有力的保證。本公司已收到所有獨立非執行董事根據香港上市規則第3.13條獨立性要求的年度書面確認。因此，本公司認為所有獨立非執行董事根據香港上市規則第3.13條均為獨立人士。

魏長征先生已於2025年6月9日取得香港上市規則第3.09D條所述的法律意見。魏長征先生已確認了解彼作為上市公司董事的職責、責任和義務，並明白香港上市規則及相關證券法律項下適用於彼作為董事的規定，以及向香港聯交所作出虛假聲明或提供虛假信息所可能引致的後果。

董事的簡歷詳情載於本年報第81頁至第85頁。董事會各成員間不存在任何關係（包括財政、業務、家族或其它重大或相關關係）。董事會結構平衡，每名董事均具備與本公司業務營運及發展有關的豐富知識、經驗及才能。所有董事深知其共同及個別對本公司股東所負之責任。

## 企業管治報告

### II. 董事會會議

根據《公司章程》，董事會每年須至少召開四次會議，由董事長召集，按有關規定提前通知全體董事。董事會會議應當由過半數的董事出席方可舉行。董事會會議，應當由董事本人出席。董事因故不能出席，可以書面委託其他董事代為出席董事會，委託書中應當載明授權範圍。報告期內，董事會共舉行了10次會議。董事出席股東會及董事會會議的情況統計如下：

姓名	出席股東會 次數／可出席次數	出席董事會會議 次數／可出席次數
侯永泰先生	3/3	10/10
吳劍英先生	3/3	10/10
陳奕奕女士	3/3	10/10
唐敏捷先生	3/3	10/10
游捷女士	3/3	10/10
黃明先生	3/3	10/10
魏長征先生 <sup>(1)</sup>	0/0	6/6
沈紅波先生	3/3	10/10
姜志宏先生	3/3	10/10
蘇治先生	3/3	10/10
楊玉社先生	3/3	10/10
趙磊先生 <sup>(1)</sup>	3/3	4/4

註(1): 於2025年6月10日，趙磊先生退任本公司獨立非執行董事及董事會各專門委員會中的一切職務；同日，魏長征先生退任本公司職工監事一職，並由本公司職工以民主形式選舉為非執行董事一職。



## 企業管治報告

### III. 董事會及管理層

董事會和管理層的職權已在《公司章程》中明確界定，旨在為良好的企業管治和內部控制提供充分的制衡機制。本公司管理層對董事會負責，在總經理的領導下，管理層負責執行董事會批准的決議案，制定本公司具體規章並統籌本公司的日常經營管理。

本公司已制定內部政策，以確保董事會可獲得獨立的觀點和意見。關聯董事應就董事會審議的相關議案迴避表決，獨立非執行董事有權就有關履行職務的任何事宜尋求獨立專業意見，且費用由本公司承擔。董事會已檢討相關機制，並認為已適當實施且有效。

### IV. 董事的持續培訓與發展

根據企業管治守則之守則條文第C.1.4條，所有董事應參加持續專業發展以發展及更新其知識及技能，以確保彼等向董事會作出知情及恰當之貢獻。

報告期內，全體董事（即，侯永泰博士、吳劍英先生、陳奕奕女士、唐敏捷先生、游捷女士、黃明先生、魏長征先生、沈紅波先生、姜志宏先生、蘇治先生及楊玉社先生）進行了香港上市規則中關於上市公司持續責任最新更新以及本公司所提供的反貪腐相關法律法規及醫藥行業領域案例的學習；各自參與了相關主管機構籌辦的有關董事及高級管理層各自職責的培訓課程。此外，全體董事亦在各自專業、行業領域積極參加相關的研討會、交流會，以提升自身履職能力。

### V. 企業管治政策及職能

報告期內及截至本報告期末，本公司已制定《公司章程》《股東會議事規則》《董事會議事規則》《總經理工作細則》《獨立董事工作細則》《董事會秘書工作細則》《信息披露事務管理制度》《關聯交易管理辦法》《內部審計制度》《風險評估管理制度》《對外擔保管理制度》《投資者關係管理制度》《董事、監事和高級管理人員持股變動管理辦法》《子公司管理制度》等企業管治政策。

## 企業管治報告

董事會根據股票上市地監管規則以及《公司章程》等內部政策，履行或授權董事會委員會履行其職權，其中包括，於企業管治守則項下守則條文A.2.1的職責：(1)發展及檢討本公司的企業管治的政策及常規；(2)檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；(3)檢討及監察本公司的政策及常規符合所有適用法律及規例的要求；(4)制定、檢討及監察適用於僱員及董事的行為守則及合規指引；及(5)檢討本公司對企業管治守則及企業管治報告的披露要求的合規情況。

### 董事長及總經理

根據企業管治守則之守則條文第C.2.1條，董事長與行政總裁（本公司的總經理）的角色應有所區分，並不應由同一人士擔任。報告期內，董事長由侯永泰博士擔任，總經理由吳劍英先生擔任。董事長與總經理之間不存在任何關係（包括財政、業務、家族或其他與彼此關連的重大關係）。《公司章程》中對董事長和總經理的職責分工進行了界定。

### 董事會下轄委員會

董事會下設四個委員會，包括審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會和戰略及可持續發展委員會。

#### I. 審計委員會

審計委員會的主要職責為負責就聘用、續聘及更換核數師向董事會提供推薦建議、批准核數師酬金與聘用條款，根據相關準則審查核數師的獨立性及客觀性以及審計程序的有效性，制定並實行有關聘任核數師提供非審計服務的政策，審閱本公司的財務資料，指導及監督內部審計工作以及監察本公司財務報告制度、風險管理及內部監控系統。報告期內，本公司取消監事會設置，《公司法》規定的監事會的職責由審計委員會行使。審計委員會的職權範圍已以書面訂明，可於香港聯交所及本公司網站瀏覽。

審計委員會由五名董事組成，包括沈紅波先生（獨立非執行董事）、游捷女士（非執行董事）、姜志宏先生（獨立非執行董事）、蘇治先生（獨立非執行董事）及楊玉社先生（獨立非執行董事），其中一名成員（即沈紅波先生）滿足香港上市規則第3.10(2)條所要求的具備適當的會計或相關的財務管理專長的獨立非執行董事。沈紅波先生為審計委員會主席。



## 企業管治報告

報告期內，審計委員會共舉行6次會議，審閱了(1)截至2024年12月31日止年度經審核之財務報表及年度報告，(2)2025年度第一季度財務報表，(3)截至2025年6月30日止六個月未經審計之中期財務報表以及中期報告，(4)2025年度第三季度財務報表，(5) 2024年度境內及境外審計機構費用以及2025年度續聘境內及境外審計機構之事宜，(6)2024年度核數師履職情況評估報告；(7)本公司審計部2024年度工作總結及2025年度工作計劃，(8)2024年度內部控制評價報告，(9)審計委員會工作細則及內部審計制度之修訂，及(10)2024年度利潤分配方案及2025年中期利潤分配方案等。下表列出各成員於報告期內出席審計委員會會議的詳情：

姓名	出席次數／ 可出席次數
沈紅波先生	6/6
姜志宏先生	6/6
蘇治先生	6/6
楊玉社先生 <sup>(1)</sup>	3/3
游捷女士	6/6
趙磊先生 <sup>(1)</sup>	3/3

註(1): 於2025年6月10日，趙磊先生退任本公司獨立非執行董事及董事會各專門委員會中的一切職務；同日，楊玉社先生獲任審計委員會成員。

## II. 薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會的主要職責包括：制訂公司董事及高級管理人員的績效考核標準並進行考核；負責制訂、審查公司董事及高級管理人員的薪酬政策與方案；向董事會提交個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇建議（即香港上市規則附錄C1第二部分第E.1.2(c)段所述的第二個模式）；就制定或變更股權激勵計劃、員工持股計劃，激勵對象獲授權益、行使權益條件成就向董事會提出建議；就董事、高級管理人員在擬分拆所屬子公司安排持股計劃向董事會提出建議；以及董事會授權的其他事宜。其職權範圍已以書面訂明，可於香港聯交所及本公司網站瀏覽。

## 企業管治報告

薪酬及考核委員會由五名董事組成，包括蘇治先生（獨立非執行董事）、吳劍英先生（執行董事）、黃明先生（非執行董事）、沈紅波先生（獨立非執行董事）及姜志宏先生（獨立非執行董事），其中，蘇治先生為薪酬及考核委員會主席。

報告期內，薪酬與考核委員會舉行4次會議，審閱了2024年度董事、高級管理人員薪酬以及2025年度董事、監事、高級管理人員薪酬計劃，審閱了關於作廢2021年A股限制性股票激勵計劃部分已授予但尚未歸屬的限制性股票的議案，審閱了薪酬與考核委員會工作細則之修訂等。下表列出各成員於報告期內出席薪酬與考核委員會會議的詳情：

姓名	出席次數／ 可出席次數
蘇治先生	4/4
吳劍英先生	4/4
黃明先生	4/4
姜志宏先生 <sup>(1)</sup>	2/2
沈紅波先生	4/4
趙磊先生 <sup>(1)</sup>	2/2

註(1): 於2025年6月10日，趙磊先生退任本公司獨立非執行董事及董事會各專門委員會中的一切職務；同日，姜志宏先生獲任提名委員會主席及薪酬與考核委員會成員。

### III. 提名委員會

提名委員會主要職責包括：擬定董事和高級管理人員的選擇標準和程序，對董事、高級管理人員人選及其任職資格進行遴選、審核，提出建議，並對獨立非執行董事被提名人的任職資格形成明確的審查意見；根據本公司經營活動情況、資產規模和股權結構對董事會、管理層的規模和構成向董事會提出建議，並至少每年一次就董事會的架構、人數、規模、組成及成員多元化作出檢討；協助董事會編製董事會技能表；支持本公司定期評估董事會表現；評核獨立非執行董事的獨立性及制訂有涉及董事會成員多元化的政策等。其職權範圍已以書面訂明，可於香港聯交所及本公司網站瀏覽。

提名委員會由五名董事組成，包括姜志宏先生（獨立非執行董事）、侯永泰先生（執行董事）、沈紅波先生（獨立非執行董事）、蘇治先生（獨立非執行董事）及游捷女士（非執行董事），其中，姜志宏先生為提名委員會主席。



## 企業管治報告

報告期內，提名委員會舉行3次會議，就第六屆董事會成員的提名、本公司高級管理人員的續聘向董事會提出建議；檢討了董事會的架構、規模、組成及多元化，審閱了提名委員會工作細則之修訂等。下表列出各成員於報告期內出席提名委員會會議的詳情：

姓名	出席次數／ 可出席次數
姜志宏先生 <sup>(1)</sup>	2/2
侯永泰先生	3/3
沈紅波先生	3/3
蘇治先生	3/3
游捷女士	3/3
趙磊先生 <sup>(1)</sup>	1/1

註(1): 於2025年6月10日，趙磊先生退任本公司獨立非執行董事及董事會各專門委員會中的一切職務；同日，姜志宏先生獲任提名委員會主席及薪酬與考核委員會成員。

### 提名政策及程序

根據《公司章程》的規定，董事（包括非執行董事）由股東會選舉產生，任期三年。董事任期屆滿，可以連選連任。

本公司定有董事提名政策，在評估、確定董事候選人時，提名委員會、董事會應考慮以下因素：個人品格；所具備的專業資格、技巧、知識，以及與本集團業務、戰略相關的經驗；是否願意投放足夠時間以履行作為董事、董事會專門委員會委員應承擔的職責；對其的任命是否符合股票上市地的上市規則有關董事會、董事（包括獨立非執行董事獨立性要求）的規定；對其的任命是否符合本公司董事會成員多元化政策，以及任何由提名委員會所採納的以使董事會成員多元化的可計量目標等。

本公司已就新董事的委任執行了一套有效的程序。新董事的提名事宜先由提名委員會商議，然後再向董事會提交建議，並由股東會選舉通過。公司董事提名程序包括：

#### 1. 新董事的任命提名程序

提名委員會在收到任命新董事的提名建議及候選人的個人資料後，要求被提名人提交個人資料，以及同意被任命為董事的同意書，並根據董事甄選原則評估該候選人，以決定該候選人是否合資格擔任董事。提名委員會隨後應就任命合適人選擔任董事一事向董事會提出建議；如涉及獨立非執行董事，建議內容應包括物色該候選人的流程，建議該候選人的理由，該候選人的獨立性，該候選人可為董事會帶來的觀點、角度、技能和經驗，該候選人對董事會成員多元化的促進作用等。

## 企業管治報告

### 2. 於股東會上重選董事

提名委員會應檢討退任董事對本公司的整體貢獻及服務，包括其出席董事會會議及股東會（如適用）的出席率，以及在董事會的參與程度及表現。提名委員會應要求被提名人提交個人資料，以及同意被任命為董事的同意書；並應檢討及確定退任董事是否仍然符合董事甄選原則。提名委員會隨後應就重選董事一事向董事會提出建議；如涉及獨立非執行董事，建議內容應包括物色該候選人的流程，建議該候選人的理由，該候選人的獨立性，該候選人可為董事會帶來的觀點、角度、技能和經驗，該候選人對董事會成員多元化的促進作用等。

### IV. 戰略及可持續發展委員會

戰略及可持續發展委員會的主要職責為主要負責對本公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究，協助董事會管理可持續發展及ESG相關事宜，並向董事會提出建議。

戰略及可持續發展委員會由五名董事組成，分別為游捷女士（非執行董事）、侯永泰博士（執行董事）、黃明先生（非執行董事）、吳劍英先生（執行董事）及楊玉社先生（獨立非執行董事）。其中，游捷女士為戰略及可持續發展委員會主席。

報告期內，戰略及可持續發展委員會舉行3次會議，審議董事會2024年度工作報告，授予董事會回購H股的一般性授權的議案，2025年度「提質增效重回報」行動方案，及2024年度ESG報告等事宜。下表列出各成員於報告期內出席戰略及可持續發展委員會會議的詳情：

姓名	出席次數／ 可出席次數
游捷女士	3/3
侯永泰先生	3/3
黃明先生	3/3
吳劍英先生	3/3
楊玉社先生	3/3



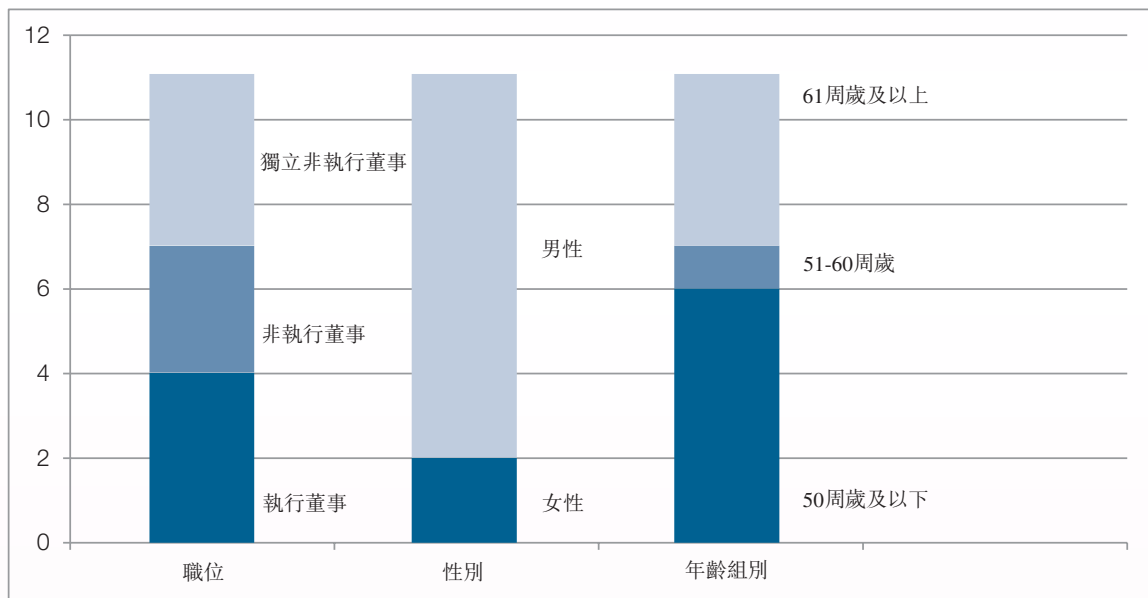
## 企業管治報告

### 多元化政策

本公司已編製了董事會成員多元化政策，並提交董事會審議通過。董事會成員多元化政策規定在設定董事會成員組合時會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在評估人選時以客觀條件顧及董事會成員多元化的益處。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化、種族、教育背景、專業經驗、知識及技能。

提名委員會將每年在企業管治報告中披露董事會組成，並監察董事會成員多元化政策的執行。提名委員會將在適當時候檢討董事會成員多元化政策之成效，討論任何或需作出的修訂，再向董事會提出修訂建議，由董事會審批。

截至本報告日期，本公司董事會的多元化組合列於下圖，而更多詳細履歷及董事經驗簡介則載於本年報第81頁至第85頁。



## 企業管治報告

本公司可計量目標：除符合《公司法》、科創板上市規則、香港上市規則等法律法規的要求外，本公司甄選董事人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、專業經驗、教育背景及服務任期。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。報告期內，提名委員會已檢討董事會架構和組成的多元化，認為董事會架構合理，並遵循了性別、年齡、經驗和技能等因素的多元化，提名委員會認為董事會已在成員多元化各方面（包括女性成員比例）保持適當的平衡，並滿意目前情況。

本公司已編製了員工多元化政策，該政策規定本集團員工在招聘、晉升、薪酬、培訓等方面享有公平的機會，不能存在民族、種族、性別、宗教信仰、國籍等方面的偏見與歧視，通過設立明確的晉升條件與渠道，並將包括績效考核在內的多元因素作為員工晉升的條件，管理層應公平公正地考慮不同背景候選人，增加團隊多元化。

截至2025年12月31日，本公司的高級管理人員（董事除外）共3人，其中男性2人、女性1人；本集團共有員工2,110名，其中女性1,105人，男性1,005人，性別比例平衡。

### 監事會

本公司於2025年6月10日召開股東會修訂《公司章程》並取消監事會設置。在被取消設置之前，監事會於報告期內由五名監事組成，其中兩名為由職工民主推選產生的職工代表監事，監事會是本公司監督機構，負責對董事會及其成員以及總經理、副總經理等高級管理人員進行監督，防止其濫用職權，侵犯股東、公司及公司員工的合法權益。在被取消設置以後，《公司法》規定的監事會的職責由審計委員會行使。

報告期內，監事會共舉行2次會議，主要審閱了截至2024年12月31日止年度經審計之財務報表及年度報告，2024年度利潤分配方案，2025年度第一季度財務報表，關於作廢2021年A股限制性股票激勵計劃部分已授予但尚未歸屬的限制性股票等事宜，並監督A股發行募集資金之使用情況。

### 聯席公司秘書

本公司外部服務供應商Vistra Corporate Services (HK) Limited的趙明璟先生於2025年12月12日辭任本公司聯席公司秘書一職，同日，Vistra Corporate Services (HK) Limited的黎映彤女士獲任本公司之聯席公司秘書。報告期內本公司另一位聯席公司秘書田敏女士，為外部公司秘書與本公司內部之主要聯絡人。有關公司秘書的更多詳細履歷及經驗簡介載於本年報第87頁至第88頁。

為遵守香港上市規則第3.29條，於截至2025年12月31日止年度，田敏女士、黎映彤女士及趙明璟先生均已接受不少於十五個小時的相關專業培訓以更新其技能及知識。



## 企業管治報告

### 遵守標準守則

本公司已採納標準守則，作為本公司董事及監事進行證券交易的操守守則。經向所有董事及監事具體查詢後，所有董事及監事確認彼於報告期內已遵守標準守則所載的規定標準。

### 內部控制、審核及風險管理

董事會確認對本集團風險管理及內部監控系統的設計、實施及有效運行承擔最終責任；本集團風險管理及內部監控系統可適當及有效達到企業管治守原則D.2所述的目的。董事會應持續監督本集團風險管理及內部監控系統，確保最少每年審查一次該系統的有效性。

本集團風險管理及內部控制系統具有治理架構清晰、職責分工明確的主要特點。本公司根據《風險評估管理制度》的規定識別、評估及管理本集團的重大風險（包括但不限於與ESG有關的重大風險）。本公司各部門及子公司為本集團風險管理第一道防線，負責日常業務中的風險識別、分析與應對，開展各自的風險評估管理工作，配備專人與本公司的風險評估管理小組溝通信息，匯報各自在運作過程中所出現的風險及可能的風險舒緩計劃。本公司設有風險評估管理小組，為日常風險評估管理工作的領導機構，由本公司總經理領導，主要負責審核各部門及子公司報送的風險清單及舒緩計劃，討論批准重大風險事項及其舒緩計劃，擬定風險管理報告並最終報董事會審議批准。此外，戰略及可持續發展委員會經董事會授權，負責審閱並監督本集團可持續發展及ESG相關影響、風險和機遇，評估相關風險、機遇對公司的影響程度。

審計委員會負責協助董事會監察本集團風險管理及內部監控系統，每年與管理層檢討並討論，以確保管理層履行其職責以維持上述系統的有效性；主動或經董事會授權，就有關風險管理及內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的響應進行研究。

審計部是審計委員會的工作執行機構，負責對本公司及子公司內部控制制度的完整性、合理性及其實施的有效性進行檢查和評估，並定期或不定期檢查本公司各部門及子公司風險控制措施的實施、整改情況，在其進行內審工作過程中所發現的各類風險應及時通報管理層。

## 企業管治報告

報告期內，本集團通過開展內控自我評價和專項審計項目，對風險管理及內部控制系統有效性進行評估。評估範圍覆蓋本公司及主要子公司，貫穿組織治理、戰略與風險管理、社會責任、內部信息傳遞、人力資源、研究與開發、採購管理、銷售管理、資產管理、資金活動、財務報表、工程管理、對外投資等重要領域。經過評估，我們未發現內部控制體系存在重大或重要風險控制缺陷，且已在所有重大方面保持了有效的內部控制；針對內部控制評價過程中發現的一般缺陷和管理提升問題，我們已根據具體情況逐步進行針對性改進。若本集團出現嚴重內部控制缺失，審計部會對其進行分析並經由審計委員會向董事會匯報，董事會根據重大缺陷事項的性質，與管理層共同從制度設計和執行方面作出應對。此外，根據董事會決定，審計部於報告期內組織開展了服務採購管理、上海其勝研發管理、上海利康瑞物料管理、上海昊樂原業務流程、深圳新產業內部控制、青島華元內部控制等專項審計調查項目。2026年3月20日，審計委員會、董事會審議通過了本公司2025年度內控自我評價報告。董事會對2025年度內部控制的有效性進行了評估。董事會認為，未發現本公司內部控制體系存在重大或重要缺陷，本集團在所有重大方面保持了有效的內部控制。

本公司已制定《信息披露事務管理制度》《內幕信息知情人登記管理制度》等以規範內幕信息管理。董事會領導信息披露事務，董事會秘書具體負責組織、實施信息披露事務。董事會秘書在收到報送的信息後立即根據法律法規的要求判斷該事件是否需要披露，呈報董事長，董事長在接到報告後應當立即向董事會報告。本公司已制定《子公司管理制度》進一步詳細規範了子公司重大事項內部報告要求。

### 重大風險

本集團之財務狀況、經營業績及業務前景可能受與本集團業務有關的一系列風險及不確定因素之直接或間接影響。於本報告期內，本集團面臨的主要風險的性質和嚴重程度並未轉變，以下為本集團可能面臨的風險：

#### I. 核心競爭力風險

產品的技術先進性是形成本集團核心競爭力的基礎。然而，近年來生物醫用材料領域高速發展，技術能力不斷升級迭代。若未來在本集團產品的適應症領域，國際或者國內出現突破性的新技術或新產品，而本集團未能及時調整技術路線，可能導致本集團技術水平落後，從而對其上市產品的競爭力造成不利影響。



## 企業管治報告

為維持並加強核心競爭力，本集團持續圍繞人工晶狀體、屈光產品及視光材料、醫用幾丁糖、醫用透明質酸鈉／玻璃酸鈉和外用人表皮生長因子等技術研發平台，進行相關領域的新產品開發。然而，生物醫用材料研發具有周期長、技術難度高、資金投入大、附加值和回報高、產品市場生命周期長等特點。若研發項目不能形成研發成果，或者開發的新產品市場接受程度未達預期，將對本集團長期的核心競爭力造成不利影響，對本集團的盈利水平及經營業績產生不確定性。

### II. 經營風險

近年來，由醫藥產品安全引發的不良反應事故受到全社會的密切關注。若本集團未能嚴格遵循生產安全制度，導致本集團的產品出現質量問題或者不良反應的可能，將導致本集團面臨賠償及產品召回，以及被行政處罰的風險，對本集團的經營業績和聲譽造成不利影響。

當前，本集團主要業務領域具有市場前景廣闊、產品毛利水平較高的特點。但這也會吸引新的企業進入這些領域，中長期會加劇市場競爭，本集團存在因市場競爭加劇而影響市場佔有率、毛利率水平，進而影響盈利能力的風險。

近年來，為完成本集團的產業鏈佈局，本集團圍繞主營業務進行了多次上下游產業併購和對外投資，形成了一定規模的商譽。若收購的企業或業務的整合效果未來不能達到預期，運營情況發生不利變化，或將導致本集團就併購產生的商譽計提減值準備，對本集團業績帶來不利影響。若被投資企業業績未達預期或經營不善，本集團將面臨投資損失或資金無法收回的風險。

### III. 行業風險

當前，中國醫藥衛生體制改革正逐步深入，涉及藥品以及醫療器械的審批、註冊、製造、包裝、許可及銷售等各個環節，基本藥物目錄、醫保目錄、「兩票制」、帶量採購等重大行業政策的陸續出台。如果本集團未能及時根據醫藥行業不斷推進的監管政策進行調整，可能導致本集團合規成本增加、產品需求減少，對本集團的財務狀況及經營業績造成不利影響。

## 企業管治報告

### IV. 宏觀環境風險

本集團業績增長部分受益於中國居民支付能力、健康意識的提高，繼而體現在中國生物醫藥行業的持續增長上。若未來生物醫藥行業整體增速放緩，或者發生對生物醫藥行業不利的藥品質量或者安全相關的公眾事件導致行業整體形象受到影響，可能導致市場對本集團產品的需求增長速度放慢，從而對本集團的財務狀況及經營業績造成不利影響。

國際化是本集團發展的重點戰略之一，本集團已於境外收購了多家企業以推進先進技術、產品向國內轉移。如果境外業務所在國家和地區的法律法規、產業政策或者政治經濟環境發生重大變化、或因國際關係緊張、戰爭、貿易制裁等無法預知的因素或其他不可抗力而導致境外經營狀況受到影響，將可能給本集團境外業務的正常開展和持續發展帶來潛在不利影響。

### 核數師及酬金

本公司於2025年6月10日召開的2024年度股東週年大會，批准聘請安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）和安永會計師事務所分別為本公司2025年度境內及國際核數師，並授權董事會釐定其酬金；批准聘請安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）為本公司2025年度內部控制審計機構，對本公司內部控制進行年度審計並出具內部控制審計報告，並授權董事會釐定其薪酬。就甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師事宜，董事會與審計委員會持相同意見。

於截至2025年12月31日止年度，本公司就年度報告審計服務向本公司外聘核數師支付之酬金為人民幣2.60百萬元；向外聘核數師支付的諮詢服務相關之非審計服務酬金為人民幣0.36百萬元。



## 企業管治報告

### 董事及核數師對財務報表的責任

董事已確認，編製截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表為其責任，並確認該報表真實而公平地反映了本集團於2025年12月31日的事務狀況及在報告期內的利潤及現金流量。本公司之賬目乃根據所有相關法規規定及適用會計準則而編製。在編製該等綜合財務報表時，董事選擇和運用了適當的會計政策及按情況作出了合理的會計估計，並且是在本公司將持續經營的前提下編製該綜合財務報表。董事有責任保存適當的財務記錄，這些記錄應在任何時候在合理的範圍內準確披露本集團的財務狀況。管理層已向董事會提供必要的說明及資料，以便董事會就提交董事會審批的本集團財務資料及狀況作出知情評估。

本公司之核數師安永會計師事務所已在本年報第89頁至第94頁所載之獨立核數師報告中，表述其責任。

### 投資者關係

#### 公司章程

根據《公司法》，中國證監會修訂的《上市公司章程指引》及《上市公司股東會規則》等相關規定，上市公司監事會的職責將由審計委員會承接，不再強制設置監事角色。另，2025年1月香港聯交所刊發的《建議進一步擴大無紙化上市機制及其他〈上市規則〉修訂的諮詢總結》採納了有關混合式股東會及電子投票的建議，要求發行人須確保在2025年7月1日後首次舉行的股東週年大會或之前其章程允許其舉行混合式股東會以及提供電子投票。

鑒於上述法律法規及規範性文件的規定及相關修訂情況，並結合本公司實際經營管理需要，董事會於2025年5月9日召開會議建議修訂《公司章程》並取消監事會設置，《上海昊海生物科技股份有限公司監事會議事規則》等監事會相關制度相應廢止。前述建議修訂詳情請參閱本公司日期為2025年5月9日之公告。

## 企業管治報告

除上述者外，報告期內，《公司章程》並無重大變動。本公司目前有效之《公司章程》可於香港聯交所及本公司網站上查閱。

### 股東通訊政策

本公司已制定《投資者關係管理制度》《信息披露事務管理制度》等股東通訊政策，通過規範信息收集、信息披露，以及明確投資者關係工作原則、溝通方式、主要職責等內容，指導投資者關係管理工作。經考慮於報告期內多樣化的溝通渠道、信息披露工作以及舉行的股東會中股東的參與情況，董事會認為前述股東通訊政策已於報告期內適當實施並有效。

本公司設有董事會辦公室是信息披露和投資者關係管理的職能部門，由董事會秘書領導，負責具體實施本公司的投資者關係事務以及信息收集、編製、披露工作。本公司通過公開郵箱、企業公眾號的參觀預約功能，接受投資者預約來訪。在投資者溝通交流渠道方面，股東會、業績發佈會、投資者說明會、路演及反向路演、分析師會議、接待來訪、座談交流等一直是本公司與投資者交流的主要方式。

報告期內，本公司參加**3**場上交所組織的業績說明會以及**1**場自行組織的業績說明會，本公司董事長、總經理、財務總監及董事會秘書通過線上平台，就當期經營業績、業務進展、重要產品研發進度等投資者關注問題進行詳細解答。報告期內，本公司累計組織開展線上、線下投資者交流會共計**27**次，接待來訪機構投資者**166**家。此外，本公司通過投資者關係熱線電話、公開郵箱、「上證e互動」平台等渠道，接收並解答來自個人投資者的諮詢，確保及時回應中小投資者關注。

董事會歡迎股東提出意見，並鼓勵股東出席股東會以直接向董事會或管理層提出其可能持有的任何疑慮。董事長及各委員會主席（或代表）將會出席股東週年大會及其他股東會，在股東會上，所有與會股東可就與議案有關的事項向董事及其他管理層提問。本公司通過網站、股東會通知、股東通函、年度報告等途徑發佈詳細的聯繫方式，供股東提出意見或進行查詢。報告期內，本公司召開**3**次股東會，董事們均出席並與現場參會股東進行當面溝通。



## 董事、監事及高級管理人員簡介

### 執行董事

侯永泰博士，64歲，為本公司主席兼執行董事。侯博士於1992年7月至1995年10月在美國賓州大學藥理學系進行博士後研究工作。彼其後於1998年至2000年於美國密西根大學細胞和發育生物學系擔任研究調查員。彼其後於2000年8月至2003年8月擔任中國科學院上海藥物研究所研究員及博士生導師，主要負責建立癌症藥物的篩選模型和新型生物技術（例如RNA干擾）在新藥研發上應用的研究。於2003年7月至2004年6月，彼亦在上海醫藥（集團）有限公司任戰略與投資委員會海外經理，主要協助其制定海外戰略並實施對外聯繫及協調的工作。2000年7月至2004年6月及2005年4月至2008年3月彼在上海華源生命科學研究開發有限公司（「上海華源」）任職期間，曾擔任多個職位，例如副總經理和研究開發部主任。彼主要負責擬定產品研發戰略、建立公司的研發隊伍和研發基地及實施公司產品研發計劃。彼亦於2007年12月至2010年8月擔任上海其勝董事長，並自2022年8月起獲任上海利康瑞董事。於2009年9月至2010年7月（本公司改制之日），彼在本公司的前身昊海有限出任董事長一職。彼自2010年7月起已獲委任為本公司的主席兼董事，並於2014年12月7日調任執行董事。侯博士分別於1987年3月及1992年8月自美國俄亥俄大學取得碩士及博士學位。

吳劍英先生，62歲，為本公司執行董事兼總經理。吳先生於1991年至1999年曾任第二軍醫大學第二附屬醫院普外科醫生。彼其後於2003年3月至2004年2月於上海華源任職，及自2004年2月至2005年5月於中國華源生命產業有限公司上海分公司任職。彼亦於2005年5月至2007年7月在欣凱醫藥化工中間體（上海）有限公司任職。彼於2007年7月至2010年6月在昊海有限擔任總經理。彼自2010年8月起一直在上海其勝出任總經理一職，自2015年7月起擔任昊海控股的董事，自2015年8月起擔任河南宇宙董事，自2016年2月起擔任昊海發展董事。彼自2016年5月起擔任本公司之間接全資附屬公司Haohai Healthcare Holdings (Cayman) Co., Ltd.之董事，自2016年8月起擔任本公司之間接全資附屬公司Haohai Healthcare Holdings (BVI) Co., Ltd.之董事，自2016年11月起擔任新產業董事長，並自2022年1月起兼任新產業總經理；自2017年6月起擔任Contamac董事以及自2017年11月起擔任本公司之附屬公司Haohai Aesthetic Holdings (BVI) Co., Ltd.的董事。彼亦自2018年5月起擔任本公司之附屬公司上海太平洋生物高科技有限公司和上海太平洋藥業有限公司董事，自2020年4月起擔任杭州愛晶倫董事長。彼亦自2020年11月起擔任本公司之附屬公司昊海國際眼科集團控股有限公司的董事，自2021年4月起任亨泰視覺董事長並自2023年3月起兼任總經理，自2022年1月

## 董事、監事及高級管理人員簡介

起任南鵬光學董事長。彼於自2022年11月起任吳樂原董事，自2023年6月起擔任本公司附屬公司上海昊海智造視光技術有限公司董事，並自2024年3月起擔任申昊目健董事長。彼於2025年8月任上海利康瑞董事長兼總經理，並自2025年9月起任本公司之附屬公司上海昊海鑫辰醫學生物科技有限公司董事長。彼自2010年7月起已獲委任為董事兼總經理，並於2014年12月7日調任執行董事。吳先生於1997年6月自第二軍醫大學取得臨床醫學碩士學位，並於1999年5月取得中國執業醫師資格。

**陳奕奕女士**，44歲，為本公司執行董事。陳女士於2006年7月加入上海昊海化工有限公司（「昊海化工」）擔任市場部經理，於2007年1月至2009年12月擔任市場部經理兼總經理助理。彼於自2016年11月起擔任新產業董事，自2018年4月起擔任青島華元董事，自2019年2月起擔任本公司附屬公司河南賽美視董事，自2020年4月起擔任杭州愛晶倫董事，自2020年9月起擔任本公司附屬公司珠海艾格視光科技有限公司之監事。彼亦自2021年4月起任亨泰視覺董事，自2022年1月起任南鵬光學董事，自2023年7月起任昊海控股董事，並自2024年3月起任申昊目健董事。彼自2010年7月起獲委任為董事，並於2014年12月7日調任執行董事。陳女士分別於2004年6月及2006年6月自華中科技大學取得文學學士學位及傳播學文學碩士學位。

**唐敏捷先生**，50歲，為本公司執行董事。於2016年8月加入本公司，自2016年11月起任新產業董事，於2016年12月9日獲委任為本公司財務總監，並於2017年2月14日起獲委任為執行董事，以及於2017年6月擔任Contamac董事，自2021年4月起任亨泰視覺董事，並自2022年1月起任南鵬光學董事，自2023年4月起任昊海控股董事。加入本公司前，彼於1998年8月至2016年7月任職於安永會計師事務所，至最近期的職位為2010年7月至2016年7月間任審計合夥人。唐先生於1998年7月自當時的上海大學國際商學院取得經濟學士學位，並分別於2000年6月及2006年6月獲中國及美國註冊會計師執業資格。



## 董事、監事及高級管理人員簡介

### 非執行董事

**游捷女士**，63歲，為非執行董事。彼自2004年7月至2014年7月於上海中醫藥大學附屬龍華醫院腫瘤科擔任臨床醫師。彼自2014年8月至2022年7月任職於上海交通大學醫學院附屬第九人民醫院，曾任主任醫師及上海交通大學醫學院博士生導師。彼亦自2018年1月起擔任上海昊瀾企業管理有限公司董事。彼自2010年7月起獲委任為董事，並於2014年12月7日調任非執行董事。彼於2004年7月自上海中醫藥大學取得臨床醫學博士學位，並於1999年5月取得中國執業醫師資格。游女士為本公司控股股東蔣偉先生的配偶。

**黃明先生**，50歲，為本公司非執行董事。彼自2007年12月起在上海其勝擔任監事，自2007年11月至2025年1月期間任上海建華監事。彼自2016年2月起擔任昊海發展的監事，自2017年6月起擔任Contamac董事。彼自2018年5月起擔任本公司之附屬公司上海太平洋生物高科技有限公司和上海太平洋藥業有限公司監事。彼亦自2017年10月起入職復旦大學，現任復旦大學副研究員。彼自2025年6月起任上海市翔豐華科技股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：300890）獨立董事。彼分別自2010年10月起至2019年12月擔任本公司董事會秘書、自2014年11月起至2020年12月擔任本公司聯席公司秘書。彼自2010年7月獲委任為董事，於2014年12月7日調任執行董事，並於2019年12月19日調任為非執行董事。黃先生，曾用名黃平，於1998年7月取得華東政法大學法律學士學位及於2005年6月取得法學碩士學位，並於2011年6月取得復旦大學企業管理博士學位。彼於1999年5月取得其律師資格。

**魏長征先生**，46歲，自2025年6月10日起任本公司非執行董事。魏先生自2009年10月起在本公司的前身昊海有限擔任研發部副經理，並於昊海有限改製成為本公司後繼續出任此職位。彼自2016年4月至2022年5月任上海其勝研發總監，並自2022年5月起擔任上海其勝副總經理。彼自2010年7月起任本公司職工代表監事，並於2025年6月10日退任。魏先生於2007年6月自中國海洋大學取得理學博士學位。

## 董事、監事及高級管理人員簡介

### 獨立非執行董事

姜志宏先生，57歲，自2020年6月29日起任本公司獨立非執行董事。彼現任澳門科技大學副校長、講席教授。姜先生於2001年10月至2011年6月期間於香港浸會大學中醫藥學院歷任助理教授、副教授、教授。自2025年12月起，任基石控股有限公司（一家於香港聯交所上市的公司，股份代碼：01592）獨立非執行董事。姜先生於1998年畢業於日本長崎大學，獲得藥學博士學位，並於1999年11月至2001年9月期間在美國哈佛醫學院生物化學與分子藥理學系進行博士後研究工作。

沈紅波先生，46歲，自2023年12月29日起任本公司獨立非執行董事。彼現任復旦大學經濟學院教授，博士生導師。自2007年3月至2009年3月於清華大學金融系從事博士後研究工作；2009年1月至2009年2月於哈佛大學商學院擔任訪問學者。彼自2014年10月至2020年6月期間，曾任本公司獨立非執行董事；彼自2020年4月至今，任江蘇連雲港港口股份有限公司（一家於上交所上市的公司，證券代碼：601008）的獨立董事，自2020年12月至2025年12月期間，任安邦護衛集團股份有限公司（一家於上交所上市的公司，證券代碼：603373）的獨立董事。沈先生於2007年1月自上海財經大學取得管理學博士學位（會計專業），自2015年1月起為英國特許公認會計師公會（ACCA）會員。

蘇治先生，48歲，自2020年6月29日起任本公司獨立非執行董事。彼自2009年6月於中央財經大學任職，現任中央財經大學教授、博士生導師、國務院發展研究中心國際技術經濟研究所學術委員會擔任副主任，曾任中央財經大學—電子科技大學聯合數據研究中心執行副主任、金融學院金融科技系主任。其自2021年11月起任福建實達集團股份有限公司（一家於上交所上市的公司，股份代號：600734）獨立董事。彼自2022年6月至2025年9月期間任交通銀行股份有限公司（一家同時於上交所（股份代號：601328）和香港聯交所（股份代號：3328）上市的公司）的外部監事，自2022年12月起任吉林吉大通信設計院股份有限公司（一家於深圳證券交易所創業板上市的公司，證券代碼：300597）的獨立董事。蘇先生於2006年6月畢業於吉林大學數量經濟學專業，獲經濟學博士學位。彼於2007年4月至2009年5月於清華大學經濟管理學院博士後研究站從事金融學研究工作。



## 董事、監事及高級管理人員簡介

**楊玉社先生**，62歲，自2020年6月29日起任本公司獨立非執行董事。彼自1998年就職於中國科學研究院上海藥物研究所，現任中國科學研究院上海藥物研究所博士生導師、二級研究員。楊先生主要研究領域為原創性抗感染藥物、抗凝血藥物、中樞神經系統藥物研究與開發，其代表性成果是2009年成功研製出中國第一個具有自主知識產權的氟喹諾酮新藥－鹽酸妥安妥沙星。楊先生曾獲2017年度獲國家技術發明二等獎(第一)，2015年度獲上海市技術發明一等獎(第一)，2013年度中國藥學發展獎創新藥物獎突出成就獎，並於2010年獲得上海市先進工作者稱號(勞動模範)。楊先生於1996年獲中國科學院上海藥物研究所博士學位。

**趙磊先生**，52歲，於2025年6月10日退任本公司獨立非執行董事。彼現任中國社會科學院法學研究所商法室副主任、研究員。趙先生於2005年至2013年2月歷任西南政法大學講師、副教授。彼於2013年3月至2016年11月期間於中國社會科學院中國社會科學雜誌社任副研究員。趙先生自2016年12月至今於中國社會科學院法學研究所就職。彼自2021年5月起擔任申萬宏源集團股份有限公司(一家同時於深圳證券交易所(股份代號：000166)和香港聯交所(股份代號：6806)上市的公司)的獨立董事。彼自2021年9月至2024年7月期間擔任成都華微電子科技股份有限公司(一家於科創板上市的公司，證券代碼：688709)獨立董事。彼自2023年6月起擔任三角輪胎股份有限公司(一家於上交所上市的公司，證券代碼：601163)獨立董事。彼自2020年6月起任本公司獨立非執行董事。趙先生於2007年7月獲得西南政法大學民商法博士學位。

### 監事

**劉遠中先生**，57歲，於2025年6月10日退任本公司監事。劉先生於1992年加入黎明化工研究院，並於1997年11月至2001年10月擔任工程師。彼自2001年12月至今一直擔任昊海化工的工程師，負責絕緣及汽車高分子材料研發。彼自2010年7月起任本公司監事及監事會主席。劉先生於1992年7月自北京化工學院應用化學系取得工業分析學士學位並於2009年6月自華東理工大學取得工程碩士學位。

## 董事、監事及高級管理人員簡介

楊青女士，54歲，於2025年6月10日退任本公司監事。楊女士於2005年3月至2005年8月赴奧地利維也納大學從事經濟系博士後研究工作，其後於2006年9月至2007年9月在英國劍橋大學和約克大學擔任訪問學者，並於2011年8月至2012年5月在美國伊利諾伊大學厄巴納－香檳分校擔任訪問學者，自2019年9月至2020年8月在美國普林斯頓大學參與訪學研究。彼自2001年7月起入職復旦大學，負責科技及教學工作，目前在經濟學院擔任教授。彼自2014年10月起任本公司獨立監事。楊女士於1995年7月自昆明理工大學取得管理信息系統學士學位並於2001年7月自復旦大學取得管理學博士學位。

唐躍軍先生，47歲，於2025年6月10日退任本公司監事。彼在復旦大學管理學院任職，自2011年9月起擔任管理學院副教授，自2011年1月起至今亦擔任MBA及EMBA碩士生導師及自2012年9月起至今擔任企業管理學碩士生導師。彼自2017年8月至2018年7月在美國亞利桑那州立大學凱瑞格商學院擔任訪問學者。彼自2023年3月起擔任海南機場設施股份有限公司（一家於上交所上市的公司，證券代碼：600515）獨立董事。彼自2014年10月起任本公司獨立監事。唐先生於2001年6月自南開大學取得經濟學學士學位，並於2006年6月自南開大學商學院取得管理學博士學位。

宋霄女士，42歲，於2025年6月10日退任本公司監事。宋女士自2022年6月1日加入本公司任高級證券事務經理，並自2022年8月任上海利康瑞監事，自2024年3月任申吳目健監事。彼已獲得中國司法部頒發的《中華人民共和國法律職業資格證書》，彼自2014年9月至2022年5月期間就職於上海海業韜律師事務所，並於2016年3月取得律師資格。彼自2022年6月29日起任本公司職工代表監事。彼於2013年7月獲得華東政法大學法學碩士學位。

### 高級管理層（董事、監事除外）

任彩霞女士，68歲，於2025年1月退任本公司副總經理。彼於2002年4月至2007年5月在上海華源擔任多項職位。彼自2007年7月至2010年8月擔任昊海有限副總經理。彼自2007年11月至2025年1月期間擔任上海建華總經理，自2010年11月起至2018年12月任上海建華執行董事。彼自2010年7月起任本公司副總經理。任女士於1982年9月自合肥工業大學化工系取得無機化學士學位。



## 董事、監事及高級管理人員簡介

王文斌先生，59歲，為本公司副總經理。彼自1995年5月起至今在上海其勝擔任常務副總經理，自2018年4月起至今擔任青島華元總經理，自2022年11月起至今任本公司之附屬公司昊樂原總經理，並自2025年7月起任本公司之附屬公司上海昊膚致生物科技有限公司董事。彼自2014年9月至2017年9月及2019年3月至今任公司副總經理。王先生於1991年7月自第二軍醫大學取得醫學學士學位，並於1999年5月取得中國執業醫師資格。

張軍東先生，52歲，為本公司副總經理。彼於2006年11月至2010年10月在第二軍醫大學臨床醫學學科從事博士後研究工作。於2009年6月至2013年12月期間，彼在上海醫藥(集團)有限公司處方藥事業部信誼藥物研究所擔任所長，並擔任上海信誼藥廠有限公司研發總監。彼自2022年8月起擔任上海利康瑞董事，並任本公司之附屬公司上海博賽美生物科技有限公司董事。彼自2014年9月至2017年9月及2019年3月至今任公司副總經理。張先生分別於1994年7月及2006年6月自第二軍醫大學取得藥學學士學位及醫學博士學位。

田敏女士，36歲，為本公司董事會秘書及聯席公司秘書。彼於2015年7月加入本集團，就職於本公司董事會辦公室，於2019年8月獲聘為本公司證券事務代表。彼亦自2019年12月起任董事會秘書，自2020年1月起擔任本公司聯席公司秘書。彼自2021年4月起任歐華美科董事，自2022年11月起任昊樂原監事，並自2025年6月起任本公司之附屬公司上海昊海鑫辰醫學生物科技有限公司董事。彼已於2014年3月獲得中國司法部頒發的《中華人民共和國法律職業資格證書》，於2019年7月取得上交所董事會秘書資格證書。田女士於2015年7月獲得華東政法大學法學碩士學位。

## 董事、監事及高級管理人員簡介

### 聯席公司秘書

田敏女士，36歲，自2020年1月1日起，擔任本公司聯席公司秘書，彼亦為本公司董事會秘書。有關田女士的履歷請參閱上文「高級管理人員」。

黎映彤女士，於2025年12月12日獲委任為本公司聯席公司秘書。黎女士現為Vistra Corporate Services (HK) Limited企業服務經理，擁有近十年的公司秘書經驗，為上市公司及私人公司提供全面的企業及合規服務。彼現時協助若干在香港聯交所主板上市的公司處理公司秘書事務。黎女士自香港都會大學獲得企業管治碩士學位。彼自2021年起成為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會的會員。



## 獨立核數師報告



Ernst & Young  
27/F, One Taikoo Place  
979 King's Road  
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港鰂魚涌英皇道 979 號  
太古坊一座 27 樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

上海昊海生物科技股份有限公司全體股東  
(於中華人民共和國成立的股份有限公司)

### 審計意見

吾等審計了上海昊海生物科技股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下簡稱「貴集團」)的綜合財務報表(載於第95至第196頁),包括於2025年12月31日的綜合財務狀況表、及截至該日止年度的綜合損益及其他綜合收益表、綜合權益變動表、綜合現金流量表以及綜合財務報表附註,包括重大會計政策資料。

吾等認為,該等綜合財務報表已根據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真實而中肯地反映 貴集團於2025年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

### 形成審計意見的基礎

吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。吾等在該等準則下承擔的責任已於本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會所頒佈適用於公眾利益實體財務報表審計的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」),吾等獨立於 貴集團,並已履行守則中的其他道德責任。吾等相信,吾等所獲得的審計憑證能充足及適當地為吾等的審計意見提供基礎。

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據吾等的專業判斷,認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在吾等審計整體綜合財務報表及就此出具意見時進行處理的。吾等不會對這些事項提供單獨的意見。就以下各事項而言,吾等是在該背景下提供吾等在審計中處理該事項的方式。

吾等已履行本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分所述的責任,包括與該等事項相關之責任。據此,吾等的審計範圍包括執程序,以應對吾等對綜合財務報表中的重大錯誤陳述風險的評估。吾等的審計程序(包括為處理下列事項而進行的程序)的結果為吾等就隨附綜合財務報表發表審計意見提供基礎。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項(續)

#### 關鍵審計事項

##### 收入確認

貴集團於截至2025年12月31日止年度的綜合損益及其他綜合收益表中記錄約人民幣2,446百萬元的銷售貨物收入。在相關產品的控制權轉移給客戶後，確認客戶合約收入。吾等之所以關注此事項是由於收入的確認存在較高的重大錯報風險，包括由於較大的交易量引起的重大風險。

相關披露載於綜合財務報表附註2及5。

#### 吾等進行審計時如何處理關鍵審計事項

吾等的關鍵審計程序主要包括：

- (i) 與管理層討論及了解收入確認政策、執行收入程序的控制測試；
- (ii) 對抽樣所抽選到的收入記錄的存在性和準確性執行細節測試；
- (iii) 以抽樣方式取得與顧客簽訂的銷售合同及檢查關鍵的有關收入確認和銷售退回的約定條款；
- (iv) 從主要客戶收回了錄有收入及貿易應收款項的函證，並通過檢查相關文件，其對重大差異所進行的調整執行覆核，並對未回函的函證執行了替代性程序；
- (v) 通過對比歷史記錄執行了分析程序；及
- (vi) 檢查了期末前後的收入交易確認以評估其是否被記錄在了正確的期間。



## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項(續)

#### 關鍵審計事項

##### 商譽及具無限可使用年期的其他無形資產的減值評估

於2025年12月31日，根據減值測試，從業務合併中產生商譽及具無限可使用年期的其他無形資產分別為人民幣2.71億元及人民幣0.80億元。貴集團通過評估商譽及具無限可使用年期的其他無形資產所歸屬之各現金產出單元的可收回金額進行年度減值測試。吾等之所以關注此事項，是由於該評估涉及到重要判斷和估計，包括其預測預期未來現金流量、其採用的相關增長率和折現率等。

有關披露於財務報表附註2.4、3、15及16披露。

#### 吾等進行審計時如何處理關鍵審計事項

吾等的審計程序主要包括：

- (i) 內部估值專家協助吾等對 貴集團於減值測試中採用的假設和方法(包括折現率及增長率)進行評估；
- (ii) 評估了吾等內部估值專家的勝任能力、專業素質和客觀性；
- (iii) 通過將預計同各個現金產出單元的歷史表現及其商業發展計劃進行比較，對 貴集團相關預計所用假設進行測試；及
- (iv) 評價了財務報表中相關披露的充足性。

## 獨立核數師報告

### 年報所載的其他資料

貴公司董事負責其他資料。其他資料包括年報所載資料，但不包括綜合財務報表及吾等的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對其他資料發表任何形式的鑑證結論。

當審核綜合財務報表時，吾等的責任為閱讀其他資料，於此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等於審核過程中所了解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於吾等已執行的工作，倘吾等認為其他資料有重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。於此方面，吾等沒有任何需要提交的報告。

### 董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則及香港公司條例的披露規定編製真實兼公允的綜合財務報表，並為其認為必須為使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的內部控制負責。

編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

貴公司董事在審計委員會協助下履行監督貴集團財務報告過程的責任。



## 獨立核數師報告

### 核數師就審計綜合財務報表的責任

吾等的目標為合理鑑證整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述，並發出載有吾等意見的核數師報告。吾等的報告僅向閣下（作為整體）報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理鑑證屬高層次鑑證，但不能擔保根據香港審計準則進行的審計工作總能發現所有存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體於合理預期情況下可影響使用者根據該等綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

根據香港審計準則進行審核時，吾等運用專業判斷，於整個審計過程中抱持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險，因應此等風險設計及執行審核程序，獲得充足及適當審核憑證為吾等的意見提供基礎。由於欺詐涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由於欺詐造成的重大錯誤陳述的風險高於未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核有關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但並非旨在對貴集團內部控制的有效程度發表意見。
- 評估所用會計政策是否恰當，以及董事所作會計估算及相關披露是否合理。
- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審核憑證，總結是否有對貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘吾等總結認為存在重大不確定因素，吾等需於核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論以截至核數師報告日期所獲得的審核憑證為基礎，惟未來事件或情況可能導致貴集團不再具有持續經營的能力。

## 獨立核數師報告

- 評估綜合財務報表(包括資料披露)的整體列報、架構及內容，以及綜合財務報表是否已公允反映及列報相關交易及事項。
- 計劃及執行集團審核以就集團內各實體或業務單位的財務資料獲得充足的審核憑證，作為對綜合財務報表形成意見的基礎。吾等須負責指導、監督及覆核為集團審核而執行的審核工作。吾等須為吾等的審核意見承擔全部責任。

吾等與審計委員會就(其中包括)審核工作的計劃範圍及時間安排及重大審核發現，包括就吾等於審核期間識別出的任何重大內部控制缺陷進行溝通。

吾等亦向審計委員會提交聲明，說明吾等已遵守有關獨立性的相關道德要求，並就所有被合理認為可能影響吾等的獨立性的關係及其他事宜及相關防範措施(如適用)與審計委員會溝通。

吾等從與審計委員會溝通的事項中，決定哪些事項對本期綜合財務報表的審計工作最為重要，因而構成關鍵審計事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項，或於極罕有的情況下，吾等認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超越公眾知悉此等事項的利益而不應於報告中披露，否則吾等會於核數師報告中描述此等事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是紀詠詩(執業證書編號：P07757)。

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港

2026年3月20日



## 綜合損益及其他綜合收益表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	5	2,446,306	2,679,667
銷售成本		(734,729)	(810,879)
毛利		1,711,577	1,868,788
其他收入及收益，淨額	5	204,158	149,761
銷售及經銷開支		(814,823)	(780,850)
行政開支		(433,068)	(446,975)
金融資產(減值虧損)/減值虧損撥回淨額		(4,620)	2,229
研發成本		(197,778)	(238,929)
其他開支		(207,333)	(70,804)
融資成本	7	(18,877)	(18,061)
分佔利潤及虧損：			
一間聯營公司		10	986
除稅前利潤	6	239,246	466,145
所得稅開支	10	(30,924)	(89,902)
年內利潤		208,322	376,243
其他綜合收益			
於隨後期間可能重新分類至損益的其他綜合收益：			
換算海外業務時產生的匯兌差額		11,949	8,502
於隨後期間可能重新分類至損益的其他綜合收益淨額：		11,949	8,502

## 綜合損益及其他綜合收益表

截至2025年12月31日止年度

附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於隨後期間不會重新分類至損益的其他綜合收益：		
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資：		
公允價值變動	17,772	(137,365)
所得稅影響	726	18,071
於隨後期間不會重新分類至損益的其他綜合收益淨額	18,498	(119,294)
年內其他綜合收益／(虧損)，扣除稅項	30,447	(110,792)
年內綜合收益總額	238,769	265,451
應佔利潤：		
母公司擁有人	251,009	420,447
非控股權益	(42,687)	(44,204)
	208,322	376,243
應佔綜合收益總額：		
母公司擁有人	275,075	308,897
非控股權益	(36,306)	(43,446)
	238,769	265,451
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利 基本及攤薄(人民幣)	12 1.08	1.80

## 綜合財務狀況表

2025年12月31日

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	1,738,876	1,700,688
使用權資產	14	185,090	193,954
其他無形資產	15	403,467	559,880
商譽	16	271,095	422,928
於一間聯營公司之投資	17	4,659	4,473
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資	18	496,247	496,561
遞延稅項資產	28	72,254	59,300
其他非流動資產	19	85,562	25,340
非流動資產總值		3,257,250	3,463,124
<b>流動資產</b>			
存貨	20	522,875	490,651
貿易應收款項及應收票據	21	275,453	324,280
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	141,607	125,286
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	23	76,109	87,846
已質押存款	24	795	899
現金及銀行結餘	24	2,445,974	2,629,306
流動資產總值		3,462,813	3,658,268
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	25	68,145	62,099
其他應付款項及應計費用	26	497,797	480,711
計息銀行及其他借款	27	334,592	305,683
應付稅項		14,137	17,400
流動負債總額		914,671	865,893
流動資產淨值		2,548,142	2,792,375
資產總值減流動負債		5,805,392	6,255,499

## 綜合財務狀況表

2025年12月31日

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	27	63,906	142,744
遞延稅項負債	28	121,960	151,766
遞延收入	29	14,442	15,406
撥備	30	581	28,542
<b>非流動負債總值</b>		<b>200,889</b>	<b>338,458</b>
<b>資產淨值</b>		<b>5,604,503</b>	<b>5,917,041</b>
<b>權益</b>			
母公司普通股權益持有人應佔權益			
股本	31	230,562	233,194
庫存股份	31	(310,856)	(228,341)
儲備	33	5,502,075	5,570,406
		5,421,781	5,575,259
非控股權益		182,722	341,782
<b>權益總值</b>		<b>5,604,503</b>	<b>5,917,041</b>

侯永泰  
董事

唐敏捷  
董事



## 綜合權益變動表

截至2025年12月31日止年度

附註	母公司普通股權益持有人應佔										
	股本	庫存股份	股份溢價賬	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值儲備	法定公積金	匯率波動儲備	其他儲備	保留盈利	總計	非控股權益	權益總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	233,194	(228,341)	2,775,527	(226,423)	116,597	40,270	(264)	2,864,699	5,575,259	341,782	5,917,041
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	251,009	251,009	(42,687)	208,322
年內其他綜合收益：											
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資的公允價值變動											
扣除稅項	-	-	-	16,271	-	-	-	-	16,271	2,227	18,498
換算海外業務時產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	7,795	-	-	7,795	4,154	11,949
年內綜合收益總額	-	-	-	16,271	-	7,795	-	251,009	275,075	(36,306)	238,769
回購A股及H股	31	(147,684)	-	-	-	-	-	-	(147,684)	-	(147,684)
註銷H股	31	(2,632)	65,169	(62,537)	-	-	-	-	-	-	-
收購非控股權益	-	-	(52,134)	-	-	-	-	-	(52,134)	(69,812)	(121,946)
向非控股股東派付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(53,542)	(53,542)
宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	(228,735)	(228,735)	-	(228,735)
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	600	600
於出售以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資時轉讓公允價值儲備	-	-	-	(15,600)	-	-	-	15,600	-	-	-
於2025年12月31日	230,562	(310,856)	2,660,856*	(225,752)*	116,597*	48,065*	(264)*	2,902,573*	5,421,781	182,722	5,604,503

## 綜合權益變動表

截至2025年12月31日止年度

	母公司普通股權益持有人應佔										
	股本	庫存股份	股份溢價賬	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值儲備	法定公積金	匯率波動儲備	其他儲備	保留盈利	總計	非控股權益	權益總計
附註	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	171,477	(248,455)	2,981,201	(103,595)	88,923	32,150	(264)	2,728,627	5,650,064	367,229	6,017,293
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	420,447	420,447	(44,204)	376,243
年內其他綜合收益：											
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資的公允價值變動，扣除稅項	-	-	-	(119,670)	-	-	-	-	(119,670)	376	(119,294)
換算海外業務時產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	8,120	-	-	8,120	382	8,502
年內綜合收益總額	-	-	-	(119,670)	-	8,120	-	420,447	308,897	(43,446)	265,451
回購A股及H股	31	-	(176,296)	-	-	-	-	-	(176,296)	-	(176,296)
註銷H股	31	(5,593)	196,410	(190,817)	-	-	-	-	-	-	-
收購一間附屬公司	31	-	-	-	-	-	-	-	-	25,443	25,443
向非控股股東派付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,448)	(14,448)
宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	(259,859)	(259,859)	-	(259,859)
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,004	7,004
計入所有人權益的股份											
支付	-	-	3,002	-	-	-	-	-	3,002	-	3,002
發行股份	31	526	-	48,925	-	-	-	-	49,451	-	49,451
資本化發行新股份	31	66,784	-	(66,784)	-	-	-	-	-	-	-
轉撥自保留盈利	-	-	-	-	27,674	-	-	(27,674)	-	-	-
於出售以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資時轉讓公允價值儲備	-	-	-	(3,158)	-	-	-	3,158	-	-	-
於2024年12月31日	233,194	(228,341)	2,775,527*	(226,423)*	116,597*	40,270*	(264)*	2,864,699*	5,575,259	341,782	5,917,041

\* 該等儲備賬戶組成了綜合財務狀況表中的綜合儲備約人民幣5,502,075,000元（2024年：人民幣5,570,406,000元）。

## 綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>經營活動的現金流量</b>			
除稅前利潤		239,246	466,145
就以下各項調整：			
融資成本	7	18,877	18,061
分佔一間聯營公司溢利及虧損		(10)	(986)
利息收入	5	(76,875)	(73,962)
以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	5	(31,062)	(25,915)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資的 股息收入	5	(33)	(16)
出售及報廢物業、廠房及設備項目的虧損	6	201	16
消除或然代價的收益	5	(4,500)	—
物業、廠房及設備折舊	6	115,676	116,241
使用權資產折舊	6	26,068	26,826
其他無形資產攤銷	6	65,015	62,159
商譽減值	6	151,093	—
物業、廠房及設備減值	6	86	—
其他無形資產減值	6	24,981	—
貿易及其他應收款項減值／(減值撥回)		4,918	(2,229)
存貨撇減至可變現淨值	6	22,060	32,238
確認與資產相關的政府補助	29	(3,736)	(4,612)
外匯匯率變動之未變現(收益)／虧損		(5,066)	4,481
以權益結算的購股權開支	6	—	3,002
		<b>546,939</b>	<b>621,449</b>
存貨減少／(增加)		(50,129)	5,315
貿易應收款項及應收票據增加		(12,170)	(39,345)
預付款項、其他應收款項及其他資產增加		(6,189)	(6,125)
已質押存款減少／(增加)		104	(219)
撥備(減少)／增加		(20,932)	27,403
貿易應付款項增加		66,005	62,620
其他應付款項及應計費用增加		45,609	93,061
經營所得現金		<b>569,237</b>	<b>764,159</b>
已付所得稅		(78,264)	(115,587)
經營活動所得現金流量淨額		<b>490,973</b>	<b>648,572</b>

## 綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>投資活動所得現金流量</b>		
已收利息	76,875	73,962
購買物業、廠房及設備項目	(184,193)	(362,181)
購買其他無形資產	(2,745)	(1,309)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	5,911	722
出售指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資的所得款項	31,600	13,158
出售經營業務所得款項	80,582	–
貸款予第三方	(81,145)	(34,178)
收購一間附屬公司	–	(16,009)
收購一間附屬公司付款及或然代價	–	(1,572)
購買指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資	(16,262)	(30,455)
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(16,000)	(50,848)
原屆滿日超過三個月的定期存款的減少	298,824	654,280
收取第三方付款	7,068	36,693
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資的已收股息	33	16
投資活動所得現金流量淨額	<b>200,548</b>	<b>282,279</b>
<b>融資活動所用現金流量</b>		
發行股份所得款項	–	49,451
租賃付款的本金部分	(24,328)	(23,355)
向非控股股東派付股息	(53,542)	(14,448)
新增銀行借貸	235,894	242,000
償還銀行借貸及其他借款	(287,087)	(197,723)
回購A股及H股	(148,623)	(175,354)
收購非控股權益	(58,021)	–
非控股權益注資	600	7,004
已付利息	(16,817)	(18,061)
已付股息	(228,735)	(259,859)
融資活動所用現金流量淨額	<b>(580,659)</b>	<b>(390,345)</b>

## 綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
現金及現金等價物增加淨額		110,862	540,506
年初現金及現金等價物		1,112,905	569,318
外匯匯率變動的影響，淨額		4,631	3,081
年末現金及現金等價物		<u>1,228,398</u>	<u>1,112,905</u>
現金及現金等價物結餘分析			
財務狀況表所列示之現金及銀行結餘及已質押存款	24	2,446,769	2,630,205
取得時原屆滿日超過三個月的定期存款	24	(1,217,576)	(1,516,401)
		<u>1,229,193</u>	<u>1,113,804</u>
減：已質押定期存款：			
保證金	24	795	899
現金流量表所列示之現金及現金等價物		<u>1,228,398</u>	<u>1,112,905</u>

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 1. 公司及集團資料

本公司於2007年1月24日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司，而本公司於2010年8月2日改制為股份有限公司。本公司註冊辦事處位於中國上海市松江工業園區涇涇路5號。本公司分別於2015年4月30日及2015年5月28日發行40,000,000股H股及45,300股H股。本公司H股股份已自2015年4月30日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。於2019年10月30日，本公司發行17,800,000股A股(「A股發行」)。本公司A股股份自2019年10月30日起在上海證券交易所(「上交所」)科創板上市。A股發行後本公司的已發行股份總數為177,845,300股(包括40,045,300股H股及137,800,000股A股)。

截至2025年12月31日，本公司回購及註銷自有股份的情況如下：

#### 回購H股

於2020年3月至2024年12月期間，本公司合共購回12,938,800股H股，其中12,742,900股H股已於截至2024年12月31日註銷。截至2025年12月31日止年度，本公司回購3,016,900股H股及合共註銷2,632,100股H股。

#### 回購A股

於2023年8月至2024年8月期間，本公司完成第一輪A股回購，合共購回2,015,674股A股。本公司隨後實施第二輪A股回購計劃，於2025年11月至12月合共購回1,832,421股A股。截至2025年12月31日，該等回購的A股均未註銷。

- (i) 於截至2025年12月31日止年度，本集團的主要業務為專注於生物製劑、醫用透明質酸及眼科產品的製造及銷售，以及生物工程的研發。
- (ii) 此外，本集團參與生產及分銷醫藥及眼科產品以及提供有關服務。

董事認為，最終控股股東為蔣偉先生及其配偶游捷女士。



## 財務報表附註

2025年12月31日

### 1. 公司及集團資料(續)

#### 附屬公司資料

本公司之主要附屬公司詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立／ 登記地點及日期 及營業地點	繳足資本／ 註冊股本	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
上海其勝生物製劑有限公司 (「上海其勝」)	中國／中國內地 1992年5月27日	人民幣 160,000,000元	100	-	製造及銷售生物試劑、 生物製劑及生物材料
上海利康瑞生物工程有限公司 (「上海利康瑞」)	中國／中國內地 2001年9月3日	人民幣 250,000,000元	70	-	生物工程及藥品 研發、諮詢及服務以及 相關技術轉讓
河南宇宙人工晶狀體研製有限公司 (「河南宇宙」)	中國／中國內地 1991年4月23日	人民幣 10,000,000元	-	100	製造及銷售人工晶狀體及 相關產品
深圳市新產業眼科新技術有限公司 (「深圳新產業」)	中國／中國內地 2006年4月27日	人民幣 11,000,000元	-	100	銷售眼科產品

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 1. 公司及集團資料(續)

## 附屬公司資料(續)

公司名稱	註冊成立／ 登記地點及日期 及營業地點	繳足資本／ 註冊股本	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
Contamac Limited	英國 1991年5月10日	1,000英鎊	-	79	製造及銷售隱形眼鏡及 人工晶狀體材料、 機器及配件
歐華美科(天津)醫學科技有限公司 (「歐華美科」)	中國／中國內地 2014年5月12日	人民幣 126,500,000元	100	-	銷售醫療美容、專業及 家用生活美容儀器
EndyMed Ltd.	以色列	2,749,248 以色列新謝克爾	-	100	射頻儀器及產品的研究及 開發以及射頻儀器的銷售

\* 本公司所有於中國註冊的附屬公司乃根據中國法律為有限公司。

董事認為，上表所列的本公司附屬公司乃主要影響年度業績或構成本集團資產淨值的重大部分的附屬公司。董事認為提供其他附屬公司的詳情會導致篇幅過於冗長。



## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策

#### 2.1 編製基準

本財務報表根據國際財務報告準則會計準則編製，國際財務報告準則包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋以及香港公司條例的披露規定。除應收票據及若干股權投資及若干其他應付款項及應計費用按公允價值計量外，本財務報表根據歷史成本法編製。除非另有指明，否則本財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，而所有數值均調整至最接近的千位數。

##### 合併基礎

合併財務報表包括本公司及其附屬公司（合稱「本集團」）於截至2025年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團就參與投資對象的浮動回報承擔風險或對其享有權利以及能透過對投資對象的權力（即本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

於一般情況下均存在多數投票權形成控制權之推定。倘本公司擁有少於投資對象過半數投票或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司與本公司財務報表的報告期間相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起納入合併範圍，直至控制權終止為止。

即使會導致非控股權益產生虧損結餘，損益及其他綜合收益的各個組成部分仍會歸屬於本集團母公司股東及非控股權益。所有與本集團各成員公司間交易相關的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於納入合併範圍時全數抵銷。

倘事實及情況顯示上文所述有關附屬公司的三項控制因素的一項或多項出現變化，本集團會重新評估其是否控制投資對象。並無失去控制權的附屬公司擁有權權益變動被認定為權益交易。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策(續)

#### 2.1 編製基準(續)

##### 合併基礎(續)

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則終止確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯率波動儲備；及確認所保留任何投資的公允價值及損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前已於其他綜合收益內確認的本集團應佔部分重新分類至損益或保留利潤(如適當)，基準與本集團直接出售有關資產或負債須使用的基準相同。

#### 2.2 會計政策變動及披露

本集團已為本年度財務報表首度採納國際會計準則第21號(修訂本)缺乏可兌換性。本集團並無提早採納任何其他已頒佈但尚未生效的準則或修訂本。

國際會計準則第21號(修訂本)訂明實體應如何評估貨幣是否可交換為另一種貨幣，以及在缺乏可交換性的情況下如何估計計量日期的即期匯率。該等修訂本要求披露使財務報表使用者能夠了解不可交換貨幣的影響的資料。由於本集團交易所用的貨幣以及海外附屬公司、合營公司及聯營公司換算為本集團呈列貨幣的功能貨幣均可兌換，故該等修訂本對本集團的財務報表並無任何影響。



## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策(續)

#### 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

本集團於本財務報表尚未採納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。本集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時應用該等準則(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號及其修訂本	不具公共問責性之附屬公司：披露 <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)	對金融工具的分類與計量的修訂 <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(修訂本)	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(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或投入 <sup>3</sup>
國際會計準則第21號(修訂本)	換算為高度通貨膨脹的呈列貨幣 <sup>2</sup>
國際財務報告準則會計準則年度改進—第11卷	對國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的修訂 <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> 並無釐定強制生效日期，惟可供採納

有關預期將適用於本集團的國際財務報告準則會計準則的進一步資料載述如下。

國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。儘管部分章節沿用自國際會計準則第1號且變動有限，國際財務報告準則第18號引入於損益表內呈列的新規定，包括指定總計及小計。實體須將損益表內所有收入及開支分類至以下五個類目之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩項新界定小計。其亦規定於單獨附註中披露管理層界定的績效指標並對主要財務報表及附註中資料的分組(匯總及分類)及位置提出更高要求。部分先前載於國際會計準則第1號的規定移至國際會計準則第8號會計政策、會計估計變動及誤差內，其已更名為國際會計準則第8號財務報表的呈列基準。由於頒佈國際財務報告準則第18號，對國際會計準則第7號現金流量表、國際會計準則第33號每股盈利及國際會計準則第34號中期財務報告作出了有限但廣泛適用的修訂。此外，對其他國際財務報告準則會計準則做出了相應細微修訂。國際財務報告準則第18號及其他國際財務報告準則會計準則的相應修訂於自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。需追溯應用。本集團目前正在分析新規定並評估國際財務報告準則第18號對本集團財務報表的呈列及披露的影響。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策 (續)

#### 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則 (續)

國際財務報告準則第19號允許合資格實體選擇應用精簡披露規定，同時仍應用其他國際財務報告準則會計準則中的確認、計量及呈列規定。為符合資格，於報告期末，實體必須為國際財務報告準則第10號綜合財務報表所界定的附屬公司，不具公眾問責性且須有一個編製符合國際財務報告準則會計準則的綜合財務報表供公眾使用的母公司(最終或中間公司)。該準則於2025年10月作進一步修訂，以(i)從國際財務報告準則第19號刪除披露目標；(ii)減少與供應商融資安排及特定類別金融負債相關的披露規定；及(iii)對於使用管理層界定的表現衡量指標的實體，將與該等指標相關的披露規定替換為交叉參照國際財務報告準則第18號。允許提早應用。由於本公司為上市公司，其不符合資格選擇應用國際財務報告準則第19號及其修訂本。本公司若干附屬公司正考慮於其特定財務報表內應用國際財務報告準則第19號及其修訂本。

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)對金融工具的分類與計量的修訂澄清金融資產或金融負債終止確認的日期並引入一項會計政策選擇權，即倘符合特定標準，可終止確認於結算日期前透過電子支付系統結算的金融負債。該等修訂本澄清如何評估具有環境、社會及管治及其他類似或然特徵的金融資產的合約現金流量特徵。此外，該等修訂本澄清具有無追索權特徵之金融資產及合約掛鈎工具的分類規定。該等修訂本亦包括指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具及具有或然特徵的金融工具的投資的額外披露。該等修訂本應追溯應用，並對初始應用日期的期初保留盈利(或其他權益成份)作出調整。過往期間毋須重列，並僅在不使用後見之明的情況下方可重列。允許同時提早應用所有修訂本或僅提早應用金融資產分類有關的修訂本。該等修訂本預期對本集團的財務報表並無任何重大影響。



## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策(續)

#### 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則(續)

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)依賴自然能源生產電力的合同澄清範圍內合同「自用」規定的應用，並修訂範圍內合同現金流量對沖關係中被對沖項目的指定規定。修訂本亦包括額外披露，使財務報表使用者能夠了解該等合同對實體財務表現及未來現金流量的影響。與自用例外情況相關的修訂本應追溯應用。過往期間毋須重列，並僅在不使用後見之明的情況下方可重列。與對沖會計相關的修訂本應追溯應用於首次應用之日或之後指定的新對沖關係。允許提早應用。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)應同時應用。該等修訂本預期對本集團的財務報表並無任何重大影響。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)解決國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間對於處理投資者與其聯營公司或合資企業之間資產出售或投入的規定的不一致性。該等修訂本要求於資產出售或投入構成一項業務時，確認下游交易產生的全部收益或虧損。對於不構成業務的資產交易，交易所產生的收益或虧損僅以無關連的投資者於該聯營公司或合資企業的權益為限，於投資者的損益中確認。該等修訂本必須前瞻性採納。

國際會計準則第21號(修訂本)換算為高度通貨膨脹的呈列貨幣規定，須按期末匯率將非高度通貨膨脹功能貨幣換算為高度通貨膨脹呈列貨幣。該等修訂本亦規定，若實體之功能貨幣及呈列貨幣均為高度通貨膨脹經濟中的貨幣，則須根據國際會計準則第29號高度通貨膨脹經濟中的財務報告第34段，對境外業務(其功能貨幣屬非高度通貨膨脹經濟中的貨幣)的比較數字應用一般價格指數而重列該境外業務的比較金額。該等修訂本引入若干額外披露要求。允許提早應用。該等修訂本預期對本集團的財務報表並無任何重大影響。

# 財務報表附註

2025年12月31日

## 2. 會計政策 (續)

### 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則 (續)

國際財務報告準則會計準則年度改進 – 第11卷載列對國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號(及隨附國際財務報告準則第7號實施指引)、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。預期適用於本集團的該等修訂本詳情載列如下：

- 國際財務報告準則第7號金融工具：披露：該等修訂本已更新國際財務報告準則第7號第B38段及國際財務報告準則第7號實施指引第IG1、IG14及IG20B段內的若干措辭，以簡化或與準則中其他各段及／或其他準則中所用的概念及術語保持一致。此外，該等修訂本澄清國際財務報告準則第7號實施指引並不一定說明國際財務報告準則第7號所提述各段的全部規定，亦不產生額外規定。允許提早應用。該等修訂本預期對本集團的財務報表並無任何重大影響。
- 國際財務報告準則第9號金融工具：該等修訂本澄清當承租人已釐定租賃負債已根據國際財務報告準則第9號廢除，承租人須應用國際財務報告準則第9號第3.3.3段並於損益確認任何產生的收益或虧損。此外，該等修訂本已更新國際財務報告準則第9號第5.1.3段及國際財務報告準則第9號附錄A內的若干措辭，以解決潛在混淆。允許提早應用。該等修訂本預期對本集團的財務報表並無任何重大影響。
- 國際財務報告準則第10號綜合財務報表：該等修訂本澄清國際財務報告準則第10號第B74段所描述的關係僅為投資者與作為投資者實際代理人的其他各方可能存在的各種關係的一個例子，其剔除了與國際財務報告準則第10號第B73段規定的不一致之處。允許提早應用。該等修訂本預期對本集團的財務報表並無任何重大影響。
- 國際會計準則第7號現金流量表：於先前刪除「成本法」的界定後，該等修訂本將國際會計準則第7號第37段的「成本法」替換為「按成本計」。允許提早應用。該等修訂本預期對本集團的財務報表並無任何影響。



## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策(續)

#### 2.4 重大會計政策

##### 於聯營公司的投資

聯營公司乃本集團長期整體持有其不少於**20%**之股本投票權並可對其發揮重大影響力之公司。重大影響力是指參與決定被投資對象的財務及經營政策的權力，但不是控制這些政策。

本集團於聯營公司之投資，乃以權益會計法，按本集團應佔之資產淨值減去任何減值虧損後，列於綜合財務狀況表內。可能存在的不同的會計政策已經調整一致。

本集團應佔聯營公司之收購後業績及其他綜合收益計入綜合損益及其他綜合收益表內。此外，當直接在聯營公司的權益中確認變動時，本集團會在綜合權益變動表內確認其應佔的任何變動(如適用)。本集團與其聯營公司進行交易而出現的未實現損益會互相抵銷，金額以本集團於聯營公司的投資為限，但如果未實現虧損證明所轉讓資產發生減值則除外。收購聯營公司產生之商譽包括在本集團於聯營公司之投資內。

倘對聯營公司的投資成為對合資企業的投資，或反之亦然，則保留的權益不重新計量。相反，投資繼續以權益法核算。在所有其他情況下，在對聯營公司喪失重大影響力時，本集團按其公允價值計量並確認任何留存投資。聯營公司在重大影響力喪失後的賬面價值與持有投資的公允價值和處置收益之間的差額，計入當期損益。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策(續)

#### 2.4 重大會計政策(續)

##### 商譽

商譽初始按成本計量，即已轉讓代價、已確認之非控股權益金額及本集團先前持有的被收購方股權的任何公允價值的總和，超逾所收購可識別資產及所承擔可識別負債的差額。如有關代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允價值，則其差額於重新評估後於損益確認為議價購買收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計算。商譽每年進行減值測試，或倘發生事件或環境變化顯示賬面值或有減值，則會更頻密地進行測試。本集團於12月31日進行其年度商譽減值測試。為進行減值測試，於業務合併中收購的商譽會自收購日期起分配至每個預期可從合併協同效應中獲益之各現金產出單元或現金產出單元組合，而不論本集團其他資產或負債是否獲分配至該等單元或單元組合。

釐定減值時會評估有關商譽的現金產出單元(現金產出單元組合)的可收回金額。倘現金產出單元(現金產出單元組合)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於隨後期間撥回。

倘商譽已分配至現金產出單元(或現金產出單元組合)，而有關單元的部分業務已售出，則在釐定出售盈虧時，所售業務的有關商譽列入業務的賬面值。在該等情況下，所售商譽乃根據所售業務與現金產出單元保留部分的相對價值而計算。



## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策(續)

#### 2.4 重大會計政策(續)

##### 公允價值計量

本集團在各報告日期末，以公允價值計量其權益性投資。公允價值是指在計量日，市場參與者在正常交易活動中銷售資產收到或者清償債務所支付的金額。公允價值計量基於假設銷售資產或清償債務的交易發生於該資產或債務的主要市場，或者在缺失主要市場的情況下，發生於在最有利於該資產或負債的市場。主要市場或者最優市場必須是本集團可以參與的市場。一項資產或負債的公允價值計量基於一項假設，即當市場參與者進行定價時會考慮使他們的經濟利益最大化。

非金融資產公允價值的計量需考慮市場參與者在最優化使用該資產或者將其銷售給另一個能夠最優化使用該資產的市場參與者的情況下產生經濟利益的能力。

本集團在不同的情形下使用適當的估值技術，為準確計量公允價值需獲取充足的數據，最大化使用相關可觀測因素，最小化使用不可觀察因素。

於財務報表計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據在下述公允價值層級內進行分類：

第一級 — 根據相同資產或負債於活躍市場所報之價格(未經調整)

第二級 — 根據對公允價值計量而言屬重大且可觀察(不論直接或間接)之最低層級輸入數據之估值技術

第三級 — 根據對公允價值計量而言屬重大惟不可觀察之最低層級輸入數據之估值技術

對於按經常性基準在財務報表中確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末通過重新評估分類(基於對公允價值整體計量具有重要意義的最低層級輸入數據)來確定各層級間是否發生轉移。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策 (續)

#### 2.4 重大會計政策 (續)

##### 非金融資產減值

倘資產 (不包括存貨、遞延稅項資產、金融資產及非流動資產) 出現減值跡象，或須對資產進行年度減值測試時，則須估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者的較高者計算，並以個別資產釐定，除非有關資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組合的現金流入，在此情況下須就有關資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。

在對現金產出單元進行減值測試時，倘能按合理一致的基準進行分配，則公司資產 (如總部樓宇) 的一部分賬面值會分配至個別現金產出單元，否則會分配至最小的現金產出單元組別。

僅於資產的賬面值超過其可收回金額時，方會確認減值虧損。在評估使用價值時，使用稅前折現率將估計日後現金流量折現至其現值，而該折現率反映市場當時所評估的貨幣時間價值及該資產的特有風險。減值虧損於其產生期間於損益內與減值資產功能一致的開支類別中扣除。

於各報告期末均會評估是否有任何跡象顯示過往確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。如有任何該等跡象，則估計可收回金額。先前就資產 (不包括商譽) 確認的減值損失，僅於用以釐定該資產可收回金額的估計有變時予以撥回，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損失而應有的賬面值 (扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損的撥回於產生期間計入損益表，除非資產按重估值入賬，在此情況下，減值虧損撥回根據重估資產的相關會計政策列賬。



## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策(續)

#### 2.4 重大會計政策(續)

##### 關聯方

在下列情況下，一方被認為與本集團有關聯：

(a) 該方為某人士或其關係密切的家庭成員，且該人士

(i) 對本集團具有控制權或共同控制權；

(ii) 對本集團具有重大影響力；或

(iii) 為本集團或其母公司的主要管理人員；

或

(b) 該方為符合下列任何條件的實體：

(i) 該實體與本集團為同一集團的成員公司；

(ii) 一個實體為另一個實體(或該實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合資企業；

(iii) 該實體與本集團為同一第三方的合資企業；

(iv) 一個實體為第三方的合資企業，而另一個實體為該第三方的聯營公司；

(v) 該實體為以本集團或與本集團有關聯的實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；

(vi) 該實體由(a)項界定的人士控制或共同控制；

(vii) (a)(i)項界定的人士對該實體有重大影響力，或該人士為該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員；及

(viii) 實體或一間集團之任何成員公司(為本集團之一部分)向本集團或本集團之母公司提供主要管理人員服務。

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 2. 會計政策 (續)

## 2.4 重大會計政策 (續)

*物業、廠房及設備及折舊*

物業、廠房及設備 (在建工程除外) 乃按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及使資產達到擬定用途運作狀態及地點的任何直接應計成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的維修及保養等開支，通常於產生期間自損益表內扣除。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產的賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備的主要部分須分段重置，則本集團將該等部分確認為獨立資產，並設定特定的可使用年期及相應計提折舊。

折舊乃按直線基準將每項物業、廠房及設備的成本於其估計可使用年期內撇銷至其剩餘價值。就此所採用的主要年率如下：

土地及樓宇	2.4%至5.0%
廠房及機器	9.0%至33.0%
汽車	9.0%至32.67%
辦公室設備及其他	9.5%至33.0%
租賃物業裝修	10.0%至20.0%

若物業、廠房及設備項目的各部分的可使用年期有所不同，則此項目各部分成本將按合理基準分配，而每部分將作個別折舊。至少於各財政年度結算日須檢討剩餘價值、可使用年期及折舊方法並作出調整 (如適用)。

初始確認的物業、廠房及設備項目 (包括任何重大部分) 於出售後或預期使用或出售該等物業、廠房及設備項目不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益中確認的任何出售或報廢盈虧，乃為有關資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程指按成本減任何減值虧損列賬而不計提折舊。在建工程於落成並可使用時重新分類至適當的物業、廠房及設備類別。



## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策(續)

#### 2.4 重大會計政策(續)

##### 其他無形資產

單獨取得的無形資產於初步確認時按成本計量。業務合併中收購無形資產的成本乃為該資產於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。可使用年期有限的無形資產隨後於可使用經濟年限內攤銷，並在無形資產出現可能減值跡象時進行減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於各個財政年度結算日進行覆核。

具無限可使用年期的無形資產每年個別或按現金產出單元級別測試減值。該等無形資產不予攤銷。具無限可使用年期的無形資產之可使用年期每年進行檢討，以釐定無限可使用年期評估是否繼續得到支持。如否，則將可使用年期評估由無限至有限的變動按前瞻性基準入賬。

##### 專利及非專利技術

所購入的專利及非專利技術按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於彼等5至15年的估計可使用年期內攤銷。

##### 軟件

已購軟件按成本扣減任何減值虧損計量，並在3至10年的相關估計可使用年期內以直線法進行攤銷。

##### 客戶關係

客戶關係乃通過業務合併取得，按成本減任何減值虧損列賬，並在3至15年的估計可使用年期內使用直線法進行攤銷。

##### 獨家經銷權

獨家經銷權乃通過業務合併取得，按成本減任何減值虧損列賬，並在9至11年的估計可使用年期內使用直線法進行攤銷。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策 (續)

#### 2.4 重大會計政策 (續)

##### 其他無形資產 (續)

##### 品牌

品牌乃通過業務合併取得。該品牌包括於2016年自一家註冊於美國的法人實體Aaren Scientific Inc.之親水人工晶狀體及PMMA產品業務(「Aaren業務」)的業務合併(可使用年期為無限期)取得的一個品牌，於2017年自Contamac Holdings Limited(「Contamac Holdings」)及其附屬公司(「Contamac集團」)的業務合併(可使用年期為無限期)取得的一個品牌及於2021年自歐華美科(天津)醫學科技有限公司(「歐華美科集團」)及Bioxis Pharmaceuticals(「Bioxis」，Bioxis與歐華美科集團(「歐華集團」))的包裝業務合併中取得的一個品牌，使用直線法於其估計可使用年期10年內攤銷。基於品牌當前市場份額，管理層認為相關品牌將在無限期的未來為本集團帶來現金淨流入，因此其可使用年期為無限期。

##### 研發成本

所有研究成本均於產生時於損益表內扣除。

因開發新產品的項目所產生開支僅於以下各項得到證明時方可資本化並遞延：本集團在技術上可完成無形資產以使其能使用或出售；有完成該等資產意圖，並有能力使用或出售該等資產；該等資產能產生未來經濟利益；具有可用資源完成項目以及於開發階段的開支能夠可靠計量。不符合該等條件的產品開發支出於產生時入賬列作開支。



## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策(續)

#### 2.4 重大會計政策(續)

##### 租賃

本集團在合約開始時評估合約是否為一項租賃或包含了一項租賃。倘一份合約在一段時間內為換取代價而讓渡一項可識別資產使用的控制權，則該合約是一項租賃或包含了一項租賃。

本集團作為承租人

本集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

##### (a) 使用權資產

使用權資產使用權資產於租賃開始日期確認(即相關資產能使用之日期)。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何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，已發生的初始直接成本，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。使用權資產在租期及估計可使用年期(以較短者為準)內按直線法計提折舊如下：

樓宇	2至10年
預付土地租賃款項	20至50年

倘租賃資產的擁有權於租賃期結束前轉讓予本集團或成本反映行使購買選擇權，折舊按資產的估計可使用年期計算。

# 財務報表附註

2025年12月31日

## 2. 會計政策 (續)

### 2.4 重大會計政策 (續)

#### 租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

#### (b) 租賃負債

於租賃開始日期，本集團確認按租賃期內將支付的租賃款項現值計量的租賃負債。租賃款項包括定額付款 (包含實質定額款項) 減任何租賃獎勵應收款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃款項亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及在租賃期反映本集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。並非取決於指數或利率之可變租賃款項在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃款項的現值時，由於租賃隱含利率不易釐定，本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增長，並會因支付租賃款項而減少。此外，倘出現修訂、租賃期有所變更、租賃款項有所變更 (例如因指數或利率變動導致未來租賃款項有所變更) 或購買有關資產的評估出現變動，租賃負債的賬面值將會重新計量。

本集團的租賃負債載於計息銀行及其他借款內。

#### (c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團對其樓宇的短期租賃 (即該等租賃期於開始日期起計為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃) 應用短期租賃確認豁免。其亦對被認為價值低的汽車的租賃應用低價值資產租賃確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃款項於租賃期按直線法基準確認為開支。



## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策(續)

#### 2.4 重大會計政策(續)

##### 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按攤銷成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成份或本集團已應用可行權宜方法並無調整重大融資成份影響的貿易應收款項外，本集團按公允價值加上(倘金融資產並非按公允價值計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成份或本集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項根據下文「收入確認」所載的政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

按攤銷成本分類及計量或非按公允價值計入其他綜合收益的金融資產產生的現金流量應純粹為支付本金及未償還的本金產生的利息(「純粹為支付本金及利息」)。現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公允價值計入損益分類及計量。

本集團用於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。業務模式釐定是否將會自收取合約現金流量、出售金融資產或同時自兩者中產生現金流量。按攤銷成本分類及計量的金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有，以公允價值分類及計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產以收取合約現金流量和出售為目的的業務模型持有。未於上述業務模式提及的金融資產，按公允價值計量且其變動計入損益分類及計量。

在市場規則或慣例通常規定的期限內購買或出售需要交付資產的金融資產，於交易日(即本集團承諾購買或出售資產的日期)確認。

# 財務報表附註

2025年12月31日

## 2. 會計政策 (續)

### 2.4 重大會計政策 (續)

#### 投資及其他金融資產 (續)

##### 後續計量

金融資產的後續計量視乎其如下分類而定：

##### 按攤銷成本計量的金融資產 (債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產後續使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、變更或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

##### 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 (債務工具)

就按公允價值計入其他綜合收益的債務工具而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益中確認，並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計量。其餘公允價值變動於其他綜合收益中確認。終止確認時，於其他綜合收益中確認的累計公允價值變動將重新計入損益。

##### 指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 (股本投資)

於初步確認時，本集團可選擇於股本投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈報項下的股本定義且並非持作買賣時，將其股本投資不可撤回地分類為指定按公允價值計入其他綜合收益的股本工具。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益表。當確立支付權時，股息於損益表內確認為其他收入，與股息相關的經濟利益很可能流入本集團且股息金額能夠可靠地計量，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他綜合收益入賬。指定按公允價值計入其他綜合收益的股本工具不受減值評估影響。



## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策(續)

#### 2.4 重大會計政策(續)

##### 投資及其他金融資產(續)

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括衍生工具及本集團並無不可撤銷地選擇按公允價值計入其他綜合收益進行分類的股本投資。當確立支付權時，股權投資之股息亦於損益表內確認為其他收入。

##### 金融資產終止確認

以下情況出現時，金融資產(或，如適用，金融資產的其中部分或一組類似金融資產的一部分)會終止確認(即從本集團綜合財務狀況表中移除)：

- 自資產收取現金流量的權利已逾期；或
- 本集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利，或已根據「轉遞」安排承擔在無重大延誤的情況下將全數所得現金流量支付予第三方的責任；及(a)本集團已轉讓資產的絕大部分風險及報酬，或(b)本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及報酬，但已將資產的控制權轉移。

倘本集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利，或已訂立轉遞安排，其將評估其是否保留該項資產的擁有權風險及報酬以及保留的程度。倘本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及報酬，亦無轉讓資產的控制權，則本集團在繼續參與的情況下確認獲轉讓資產。在該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映本集團已保留權利及義務的基準計量。

持續參與(採取已轉移資產擔保的形式)已轉讓資產乃以該項資產之原賬面值及本集團或須償還之代價數額上限(以較低者為準)計算。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策 (續)

#### 2.4 重大會計政策 (續)

##### 金融資產減值

本集團對並非按公允價值計入損益的所有債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約應收的合約現金流量與本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物的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施的現金流量。

##### 一般方式

預期信貸虧損分兩個階段確認。對於自首次確認以來概無重大增加的信用風險，預期信貸虧損乃是為於未來12個月內可能來自違約事件的預期信貸虧損(12個月預期信貸虧損)而提計。對於該等自首次確認以來顯著增加的信用風險，必須為預期於剩餘年期產生的信貸虧損作出虧損撥備，無須考慮違約事件發生的時間(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團評估信用風險自初始確認以來是否顯著上升。於評估時，本集團會比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險。作出評估時，本集團會考慮合理及具支持性的資料，包括過往經驗及無須花費不必要成本或努力獲取的前瞻性資料。本集團認為當合同付款逾期超過30天時，信用風險顯著增加。

當合同付款逾期90天時，本集團認為一項金融資產已屬違約。然而，在若干情況下，當內部或外來資料顯示本集團不大可能於考慮本集團所持的任何信貸提升措施前全數收到尚未償還合約款項時，本集團亦可能認為一項金融資產將屬違約。

當概無合理預期可回收合約現金流量時，一項金融資產即被撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產應以一般方法減值及根據以下預期信貸虧損的計量階段分類，惟貿易應收款項須應用以下詳述之簡化方法除外。



## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策(續)

#### 2.4 重大會計政策(續)

##### 金融資產減值(續)

##### 一般方式(續)

- 第一階段 — 自初始確認以來信用風險未有顯著上升的金融工具及該等按相當於12個月預期信貸虧損之金額計量虧損撥備的金融工具
- 第二階段 — 自初始確認以來信用風險顯著上升惟不屬於未作信貸減值的金融資產之金融工具及該等按相等於全期預期信貸虧損之金額計量虧損撥備的金融工具
- 第三階段 — 於報告日期已作信貸減值的金融資產(惟不是已購買或源頭信貸減值)及該等按相等於全期預期信貸虧損之金額計量虧損撥備的金融資產

##### 簡化方法

就並無重大融資成份或本集團應用可行權宜方法未調整重大融資成份影響的貿易應收款項而言，本集團於計算預期信貸虧損時應用簡化方法。根據簡化方法，本集團並無追溯信用風險變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已設立根據其過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

就包含重大融資成份的貿易應收款項及應收租賃款項而言，本集團使用上述政策計算預期信貸虧損時選擇採用簡化方法作為其會計政策。

##### 金融負債

##### 初始確認及計量

於初始確認時，金融負債應分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項，或指定為有效對沖中對沖工具的衍生工具(如適用)。

所有金融負債初始按公允價值確認，如屬貸款及借款及應付款項，則按公允價值扣除直接應佔交易成本後確認。

本集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、應計費用以及計息銀行及其他借款。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策 (續)

#### 2.4 重大會計政策 (續)

##### 金融負債 (續)

##### 後續計量

金融負債的後續計量視乎其如下分類而定：

按攤銷成本計量的金融負債 (貿易及其他應付款項及借款)

於初始確認後，貿易及其他應付款項以及計息借款其後採用實際利率法按攤銷成本計量。倘折現影響不重大，則按成本列賬。相關損益於負債終止確認時及透過實際利率攤銷於損益表中確認。

計算攤銷成本時亦會計及收購所產生的任何折讓或溢價，以及作為實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷於損益表內列為融資成本。

##### 金融負債終止確認

金融負債於負債的責任已解除或註銷或屆滿時終止確認。

當現有金融負債為同一出借人以本質上不同的條款的一項負債取代時，或現有負債的條款出現重大修改時，有關交換或修改被視為解除確認原有負債及確認一項新負債，而各賬面值的差額於損益表內確認。

##### 金融工具抵銷

倘現時存在可強制執行合法權利抵銷已確認金額，且有意以淨額結算，或同時變現資產及清償負債，則金融資產及金融負債將予抵銷，且淨額於財務狀況表呈報。



## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策(續)

#### 2.4 重大會計政策(續)

##### 庫存股份

本公司或本集團重新獲得並持有的自有權益工具(庫存股份)直接於權益中按成本予以確認。於損益表中概無確認購買、出售、發行或註銷本集團自有權益工具的收益或虧損。

##### 存貨

存貨按成本及變現淨值兩者的較低者列賬。成本根據加權平均法計算，就在製品及製成品而言，成本包括直接材料、直接人工及按比例分攤的日常開支。可變現淨值乃基於估計售價減去完成及出售產生的任何估計成本計算。

##### 現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，以及可隨時兌換為已知金額現金、所涉價值變動風險不高且一般於三個月內到期並為滿足短期現金承擔而持有的短期高流動性存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款以及上文界定的短期存款，減須按要求償還且構成本集團現金管理的組成部分的銀行透支。

##### 撥備

倘因過往事件導致現時須承擔責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致日後資源外流，且該責任所涉金額能可靠估計，則確認撥備。

倘本集團預期部分或全部撥備可獲償付，且償付幾乎確定時，則確認為獨立資產。與撥備有關的開支在扣除任何補償後於損益表呈報。

倘貼現的影響重大，則確認的撥備金額為預期履行責任所需的未來開支於報告期末的現值。因時間流逝而產生的貼現現值增加計入損益表的融資成本。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策 (續)

#### 2.4 重大會計政策 (續)

##### 撥備 (續)

本集團就銷售若干工業產品及提供之建築服務於保修期內發生缺陷之一般維修提供保證。本集團授出的該等保證型保修撥備乃初步根據銷量及過往維修及退貨水平的經驗確認，並貼現至其現值（如適用）。保修相關成本每年修訂一次。

業務合併中確認的或然負債初步按公允價值計量。其後按以下兩者中的較高者計量：(i) 根據上述撥備一般政策確認的金額；及(ii) 初步確認的金額減（如適用）根據收入確認政策確認的收入金額。

##### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益外確認的項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收益或直接於權益中確認。

即期稅項資產及負債按預期可自稅務當局收回或向其支付的數額計算，採用的稅率（及稅法）為於報告期末已頒佈或已實際執行的稅率（及稅法），並已計及本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延稅項乃使用負債法就於報告期末的資產及負債的計稅基礎與其作財務匯報用途的賬面值之間的所有暫時差異計提撥備。

除下列情況外，對所有應課稅暫時差異確認遞延稅項負債：

- 遞延稅項負債源於首次確認商譽或一項並非業務合併的交易中的資產或負債，且於該項交易進行時不影響會計利潤及應課稅損益，且並無產生相等應課稅及可扣減暫時差異；及
- 附屬公司的投資產生的應課稅暫時差異，其轉回之時能控制且可能不會在可預見未來轉回。



## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策(續)

#### 2.4 重大會計政策(續)

##### 所得稅(續)

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時差額及結轉未動用稅項抵免和任何未動用稅項虧損予以確認。遞延稅項資產在有可能出現應課稅利潤，用作抵銷該等可扣減暫時差額、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，惟下列情況除外：

- 有關可扣減暫時差額的遞延稅項資產源於初次確認一項並非業務合併的交易中的資產或負債，且於該項交易進行時不影響會計利潤及應課稅損益，且並無產生相等應課稅及可扣減暫時差額；及
- 附屬公司及聯營公司的投資產生的可抵扣暫時性差異，惟僅於很有可能於可預見未來轉回暫時性差異及應課稅利潤會用作抵銷可動用的暫時性差異時確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末予以審閱，並撇減至不再可能擁有足夠的應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並於有可能有足夠應課稅利潤可容許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算，並以報告期末已制定或大致上已制定的稅率(及稅法)為基準。

當且僅當本集團擁有法定行使權可將即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷及遞延稅項資產與遞延稅項負債與由同一稅務機關對同一應課稅實體或不同的應課稅實體所徵收的所得稅有關，而該等實體有意在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準清償即期稅項負債及資產，或同時變現該資產及清償該負債，即遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策 (續)

#### 2.4 重大會計政策 (續)

##### 政府補助

如能合理確保將收到政府補助及將符合所有附帶條件，則按其公允價值確認政府補助。倘補助與開支項目有關，則於擬補償之成本支銷期間按系統基準確認為收入。

倘補助與資產有關，則公允價值計入遞延收入賬，並於有關資產的預期可使用年期內按等額每年分期撥入損益，或自資產賬面值扣除，並以扣減折舊開支的方式撥入損益表。

##### 收入確認

###### 客戶合約收入

合約客戶收入乃於商品或服務的控制權轉讓予客戶時確認，該金額能反映本集團預期就交換該等商品或服務有權獲得的代價。

當合約中的代價包含可變金額時，代價金額於本集團向客戶轉讓商品或服務而有權獲得交換時估計。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至與可變代價相關的不確定因素其後得到解決時，確認的累積收益金額極有可能不會發生重大收益回撥。

當合約中包含融資成份，該融資成分為客戶提供超過一年的商品或服務轉讓融資的重大利益時，收入按應收款項的現值計量，使用折現率折現，該折現率將反映在本集團與客戶在合約開始時的單獨融資交易中。當合約中包含融資部分，該融資部分為在本集團提供了一年以上的重大財務利益時，合約項下確認的收入包括按實際利息法在合約負債上加算的利息。就客戶付款至轉讓承諾商品或者服務的期限為一年或者更短的合約而言，交易價格採用國際財務報告準則第15號中實際權宜之計，不會對重大融資部分的影響作出調整。



## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策(續)

#### 2.4 重大會計政策(續)

##### 收入確認(續)

##### 客戶合約收入(續)

- 銷售貨物

銷售貨物的收入於貨品的控制權已轉移至客戶時確認，通常為交付貨物時。

銷售貨物的部分合約為客戶提供退貨權及批量回扣，導致可變代價。

##### (i) 退貨權

對於向客戶提供可於規定期間退貨之權利的合約，乃使用預期價值法估計不會被退回的貨品，因為該方法最能預測本集團將有權獲得的可變代價金額。國際財務報告準則第15號有關限制可變代價估計的規定乃適用，以釐定可計入交易價格的可變代價金額。對於預期將退回的貨品，確認退款責任，而非收入。就從客戶收回產品的權利而言，亦確認有退貨權資產(以及相應的銷售成本調整)。

##### (ii) 批量返利

如期內所購產品的數量超過合約訂明的閾值，可向若干客戶提供追溯性批量返利。返利抵銷客戶應付款項。為估計預期未來返利的可變代價，對於具有單個批量閾值的合約使用最可能金額法，而對於具有多個批量閾值的合約則使用預期價值法。所選擇最能預測可變代價金額的方法主要取決於合約所載批量閾值的數目。有關限制可變代價估計的規定乃適用，並就預期未來返利確認退款責任。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策 (續)

#### 2.4 重大會計政策 (續)

##### 收入確認 (續)

##### 其他收入

利息收入按實際基準以有效利息法獲確認，透過應用於金融工具的預期期限或較短期間（如適用）其已估算未來現金流量的利率準確變現至金融資產的賬面淨值。

##### (i) 設備技術服務

設備技術服務之收入於一段時間內確認，使用產出法衡量完全達成服務的進度，原因為客戶同時接獲並消耗本集團提供的利益。產出法乃根據已完成服務佔估計總收入的比例確認收入。

股息收入於股東收取款項之權利被確立時確認，與股息相關的經濟利益很可能流入本集團且股息金額能夠可靠地計量。

##### 合約負債

當本集團轉移相關的商品或服務之前收到客戶的款項或應付款（以較早者為準）時，確認合約負債。合約負債於本集團履行合約時（即將相關商品或服務的控制權移交給客戶）確認為收入。

##### 股份支付

本公司營運購股權計劃。本集團僱員（包括董事）以股份支付的方式收取報酬，而僱員則提供服務作為權益工具的代價（「以股權結算交易」）。

與僱員以股權結算交易的成本乃參考授出權益當日的公允價值計量。該公允價值乃由外聘估值師使用柏力克－舒爾斯模式或按授出日期投資者最近期投資的價格與就進行交易收取的價格之間的差額釐定。



## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策(續)

#### 2.4 重大會計政策(續)

##### 股份支付(續)

以股權結算交易的成本，連同在表現及／或服務條件得到履行的期間內相應增加的權益在僱員福利開支中確認。於歸屬日期前的各報告期末，以股權結算交易所確認的累計開支，反映了歸屬期屆滿的程度及本集團對於最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計。期內於損益表扣除或計入的金額，指該期初及期末所確認的累計開支的變動。

釐定獎勵的授出日期公允價值時，不會計及服務及非市場表現條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為本集團對最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計。市場表現條件反映於授出日期公允價值內。獎勵所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件反映於獎勵的公允價值內，並將即時支銷獎勵。

基於未能達成非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬的獎勵不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，交易視為歸屬，而不論市場或非歸屬條件是否達成，惟所有其他表現及／或服務條件須已達成。

倘獎勵的原始條款已達成，當修訂以股權結算的獎勵的條款時，最低限度須確認開支，猶如條款並無任何更改。此外，倘若按更改日期計量，任何更改導致以股份支付的總公允價值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等更改確認開支。

倘若註銷以股權結算的獎勵，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認獎勵的開支，均應立刻確認，包括在本集團或其僱員控制下的非歸屬條件並未達成的任何獎勵。然而，若授予新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵，誠如前段所述，均應被視為原獎勵的更改。

尚未行使購股權的攤薄影響於計算每股盈利時反映為額外股份攤薄。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策 (續)

#### 2.4 重大會計政策 (續)

##### 其他員工福利

##### 退休福利

本集團在中國內地經營的附屬公司僱員均被要求參加當地政府管理的中央退休金福利計劃。本集團每月須按僱員薪金的若干百分比向這些中央退休金福利計劃供款。當根據中央退休金福利計劃規定應付供款時，相關供款金額計入損益。

##### 終止福利

終止福利於本集團不得再撤銷提供該等福利時及本集團確認涉及支付終止福利的重組成本時（以較早者為準）確認。

##### 借款成本

與收購、建造或生產合資格資產（即需要長時間才可以達到擬定可使用或可出售狀態的資產）直接相關的借款成本會作為這些資產的部分成本資本化。當資產大致可達到擬定可使用或可出售狀態時，這些借款成本資本化將會終止。所有其他借款成本於產生期間費用化。借款成本包括企業就借用資金所產生的利息及其他成本。

##### 報告期後事項

倘本集團於報告期後但於授權刊發日期前收到關於報告期末存在的條件的資料，則本集團將評估有關資料是否影響其於財務報表確認的金額。鑒於有關新資料，本集團將調整於財務報表所確認的金額，以反映報告期後的任何調整事項，並更新有關該等條件的披露資料。對於報告期後的未調整事項，本集團將不會變更於財務報表所確認的金額，惟會披露未調整事項的性質，並估計其財務影響，或聲明無法作出有關估計（如適用）。



## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策(續)

#### 2.4 重大會計政策(續)

##### 股息

當末期及中期股息獲得股東於股東大會批准時，即須確認為負債。擬派末期股息於財務報表附註11披露。由於本公司的組織章程大綱及細則授予董事權力宣派中期股息，故本公司同時建議派付及宣派中期股息。因此，中期股息於建議及宣派時即時確認為負債。

##### 外幣

本財務報表以本公司的功能貨幣人民幣呈列。本集團每間實體自行決定其功能貨幣，而每間實體財務報表內的項目均以該功能貨幣計量。本集團內各實體錄得的外幣交易在初始確認時按其各自的功能貨幣於交易日的匯率列賬。以外幣列值的貨幣性資產和負債按報告期末的功能貨幣匯率重新換算。就結算或換算貨幣項目而產生的差額於損益表確認。

結算或換算貨幣項目的差額計入損益表，惟指定為對沖本集團於境外經營投資淨值的一部分的貨幣項目除外。該等貨幣項目直至投資淨值獲出售方計入其他綜合收益，此時，相關累計金額應才被重新劃分至損益表。該等貨幣項目匯兌差額的相關稅費及抵免也應計入其他綜合收益。

以歷史成本計量的外幣計價非貨幣項目，按照首次交易日的匯率換算。以公允價值計量的外幣計價非貨幣項目，按照確定公允價值之日的匯率換算。就換算以公允價值計量的非貨幣項目而產生的利得或損失按於確認該項目公允價值變動的利得或損失一致的方式處理(即有關公允價值利得或損失於其他綜合收益或損益中確認的項目的換算差額亦分別於其他綜合收益或損益中確認)。

為了確定涉及預付代價及終止非貨幣資產或非貨幣負債的相關資產、開支或收入於初始確認時的匯率，初始交易日期為本集團初始確認因支付或收到預付代價而產生的非貨幣性資產或負債的日期。倘於確認相關項目之前有多個付款或收據，則應以這種方式確定每筆預付代價付款或收據的交易日期。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策 (續)

#### 2.4 重大會計政策 (續)

##### 外幣 (續)

若干海外附屬公司之功能性貨幣為人民幣以外之其他貨幣。於報告期末，該等實體之資產及負債按報告期末當時的匯率換算為人民幣，其損益表按與交易日期當時的匯率相若的匯率換算為人民幣。

所產生之匯兌差額於其他綜合收益中確認，並於外匯波動儲備進行累積，惟非控股權益應佔差額除外。出售境外業務時，與該特定境外業務有關的其他綜合收益的組成部分於損益表中確認。

收購境外業務產生的商譽和收購時對資產和負債的賬面金額的公允價值調整作為該境外經營的資產和負債，並按照期末匯率折算。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量當日匯率折算成人民幣。海外附屬公司全年經常性發生的現金流按年內加權平均匯率折算成人民幣。

### 3. 重要會計判斷及估計

編製本集團財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其有關披露，以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

#### 判斷

於應用本集團的會計政策過程中，除涉及估計的會計政策外，管理層作出下列對財務報表內已確認金額構成最重大影響的判斷：



## 財務報表附註

2025年12月31日

### 3. 重要會計判斷及估計(續)

#### 判斷(續)

##### 業務模式

金融資產於初始確認時的分類取決於本集團管理金融資產的業務模式。在判斷業務模式時，本集團考慮包括企業評價和向關鍵管理人員報告金融資產業績的方式、影響金融資產業績的風險及其管理方式以及相關業務管理人員獲得報酬的方式等。在評估是否以收取合約現金流量為目標時，本集團需要對金融資產到期日前的出售原因、時間、頻率和價值等進行分析判斷。

##### 合約現金流量特點

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵，需要判斷合約現金流量是否僅為對本金和以未償付本金為基礎的利息的支付時，包含對貨幣時間價值的修正進行評估時，需要判斷與基準現金流量相比是否具有顯著差異。對包含提前還款特徵的金融資產，需要判斷提前還款特徵的公允價值是否非常小。

#### 估計不確定因素

於報告期末關於未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源具有導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，論述如下。

##### 金融工具減值

本集團根據預期信貸虧損模型(「預期信貸虧損」)評估金融工具減值，而應用預期信貸虧損需要重大判斷及估計，應考慮所有合理且有依據的資料，包括前瞻性資料。在做出這些判斷和估計時，本集團根據歷史還款數據結合經濟政策、宏觀經濟指標、行業風險等因素推斷債務人信貸風險的預期變動。不同的估計可能會影響減值撥備，而減值撥備可能與未來的實際減值虧損金額不同。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 3. 重要會計判斷及估計(續)

#### 估計不確定因素(續)

##### 非流動資產(金融資產除外)減值(商譽及具無限可使用年期的無形資產除外)

本集團在報告期末對除金融資產之外的非流動資產判斷是否存在可能發生減值的跡象。具無限可使用年期的其他非流動資產及無形資產於有跡象顯示其賬面值無法收回時進行減值測試。當資產或資產組別的賬面值高於可收回金額時，即出現減值。資產的可收回金額為資產或現金產出單元的使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者。公允價值淨值減出售成本乃參考公平交易中類似資產的協定售價或可觀察市場價值減出售該資產直接應佔的增量成本釐定。在預計未來現金流量的公允價值時，管理層必須估計該項資產或資產組的預計未來現金流量，並選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。

##### 商譽及具無限可使用年期的其他無形資產減值

本集團至少每年釐定商譽及具無限可使用年期的其他無形資產是否出現減值。此須對獲分派商譽及具無限可使用年期的其他無形資產的現金產出單元的使用價值作出估計。估計使用價值時，本集團須估計來自現金產出單元的估計未來現金流量，並亦選擇適當的折現率，以計算該等現金流量現值。商譽及具無限可使用年期的其他無形資產之賬面值分別約為人民幣271,095,000元(2024年：人民幣422,928,000元)及人民幣80,231,000元(2024年：人民幣103,086,000元)。進一步詳情分別載於附註16及15。

##### 金融工具的公允價值

對於不存在活躍交易市場的金融工具，本集團採用多種估值方法確定其公允價值。該等估值方法包括折現現金流量模型分析。在估值時，本集團需要估計未來現金流量、信貸風險、市場波動及相關性，並選擇適當的折現率。這些相關假設具有不確定性，其變動將影響金融工具的公允價值。

##### 非上市股權投資的公允價值

非上市股權投資基於預期現金流量適用於具有相似條款和風險特徵的項目的當時項目的當前匯率折現後進行估值。估值需要本集團對預期未來現金流量和折現率進行估算，因此存在不確定性。非上市股權投資之公允價值於2025年12月31日為人民幣492,236,000元(2024年：人民幣492,461,000元)。進一步詳情載於財務報表附註18。



## 財務報表附註

2025年12月31日

### 4. 經營分部資料

就管理而言，本集團的經營活動與單一的經營分部、生產及銷售生物製品、醫用透明質酸及人工晶狀體、研發生物工程及藥品及提供相關服務有關。因此，管理層監察本集團整個經營分部的經營業績，以作出有關資源分配及表現評估的決定。

#### 地理資料

##### (a) 來自外部客戶的收入

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
中國大陸	2,036,778	2,245,880
歐洲	155,104	154,216
美國	112,460	137,782
其他地區及國家	141,964	141,789
總收入	<u>2,446,306</u>	<u>2,679,667</u>

收入資料乃基於客戶的地區劃分。

##### (b) 非流動資產

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
中國大陸	2,278,089	2,471,771
英國	305,601	286,531
美國	11,478	38,982
其他地區及國家	93,581	109,979
非流動資產總值	<u>2,688,749</u>	<u>2,907,263</u>

非流動資產資料乃基於資產的地區劃分，並不包括指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資及遞延稅項資產。

#### 有關主要客戶的資料

於年內，概無一名單一客戶貢獻本集團收入的10%或以上。

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 5. 收入、其他收入及收益

有關收入的分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
客戶合約收入	2,446,306	2,679,667

## 客戶合約收入

## (a) 分類收入資料

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>所售貨物類型</b>		
醫療美容與創面護理產品	1,034,784	1,189,225
眼科產品	721,046	853,423
骨科產品	425,526	454,281
防黏連及止血產品	228,456	144,924
其他產品	36,494	37,814
總計	2,446,306	2,679,667
<b>收入確認時間</b>		
於某一時點轉移之貨物	2,442,871	2,678,612
隨時間提供的服務	3,435	1,055
總計	2,446,306	2,679,667

下表列示於本報告期內確認而計入報告期開始時的合約負債內並因過往期間滿足履約責任而確認的收入金額：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
所確認計入報告期開始時的合約負債的收入	109,844	76,321

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 5. 收入、其他收入及收益(續)

#### 客戶合約收入(續)

##### (b) 履約責任

有關本集團履約責任的資料摘要如下：

##### 銷售產品

產品交付時履行履約責任，通常於交付後六個月內付款，一般需提前付款的分銷商除外。

##### 設備技術服務

履約責任於一段時間內隨服務提供而達成。服務合約當發生時或按月開具賬單。

#### 其他收入和收益

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
銀行利息收入	76,875	73,962
政府補助	51,221	44,160
以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	31,062	25,915
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資的股息收入	33	16
消除或然代價的收益	4,500	—
撥回估計負債的收益	20,460	—
服務收入	14,178	4,719
其他	5,829	989
總計	<u>204,158</u>	<u>149,761</u>

附註：

本公司自中國多個地區的地方政府機關獲得政府補助以準備研發活動。已確認的政府補助計入其他收入及收益，該等已確認的政府補助並無有關的未履行條件及或有事項。

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 6. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤經扣除／(計入)以下各項後達致：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
出售存貨成本	734,729	810,788
所提供服務成本	—	91
物業、廠房及設備折舊	115,676	116,241
使用權資產折舊	32,583	33,341
減：在建工程資本化	(6,515)	(6,515)
計入損益的折舊	26,068	26,826
其他無形資產攤銷	65,015	62,159
核數師酬金	2,600	2,710
研發成本	197,778	238,929
未計入租賃負債計量的租賃付款	6,152	5,038
僱員福利開支(不包括附註8所載的董事酬金)：		
工資及薪金	607,509	631,903
退休金計劃供款(定額供款計劃)*	74,236	61,038
以權益結算的購股權開支	—	3,002
	681,745	695,943
外匯匯兌差額，淨額	(5,066)	4,481
金融資產減值虧損／(減值虧損撥回)，淨額：		
貿易應收款項，淨額	504	(2,854)
預付款項、其他應收款項及其他資產，淨額	1,652	625
其他非流動資產，淨額	2,762	—
商譽減值	151,093	—
其他無形資產減值	24,981	—
物業、廠房及設備減值	86	—
存貨撇減至可變現淨值	22,060	32,238
出售及報廢物業、廠房及設備項目的虧損	201	16

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 7. 融資成本

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
銀行貸款及其他貸款利息	16,817	15,823
租賃負債利息	2,060	2,238
總計	18,877	18,061

## 8. 董事及最高行政人員的酬金

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)節及公司(披露董事利益資料)規例第二部分所披露的年內董事及最高行政人員的酬金如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
袍金	3,572	3,198
其他薪酬：		
薪金、津貼及實物利益	3,581	4,130
與表現掛鉤的花紅	3,077	4,581
以權益結算的購股權開支	—	242
退休金計劃供款(定額供款計劃)	320	368
小計	6,978	9,321
總計	10,550	12,519

## (a) 獨立非執行董事

年內支付獨立非執行董事之袍金如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
姜志宏先生	126	141
楊玉社先生	126	126
趙磊先生	63	126
蘇治先生	126	126
沈紅波先生	141	126
總計	582	645

年內概無應付獨立非執行董事之其他薪酬(2024年：無)。

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 8. 董事及最高行政人員的酬金(續)

## (b) 執行董事、非執行董事、監事及最高行政人員

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	與表現掛鉤 的花紅 人民幣千元	以權益結算的 購股權開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
<b>2025年</b>						
<b>執行董事：</b>						
侯永泰博士	667	760	1,200	-	-	2,627
吳劍英先生 <sup>1</sup>	1,098	587	915	-	71	2,671
唐敏捷先生	384	859	360	-	71	1,674
陳奕奕女士	590	537	302	-	71	1,500
<b>非執行董事：</b>						
游捷女士	-	-	-	-	-	-
黃明先生	126	-	-	-	-	126
<b>監事：</b>						
劉遠中先生	-	-	-	-	-	-
楊青女士	63	-	-	-	-	63
唐躍軍先生	62	-	-	-	-	62
魏長征先生	-	636	299	-	72	1,007
宋霄女士	-	202	-	-	35	237
<b>總計</b>	<b>2,990</b>	<b>3,581</b>	<b>3,076</b>	<b>-</b>	<b>320</b>	<b>9,967</b>

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 8. 董事及最高行政人員的酬金(續)

## (b) 執行董事、非執行董事、監事及最高行政人員(續)

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	與表現掛鈎 的花紅 人民幣千元	以權益結算的 購股權開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
<b>2024年</b>						
<b>執行董事：</b>						
侯永泰博士	458	778	1,750	55	18	3,059
吳劍英先生 <sup>1</sup>	958	678	1,311	77	71	3,095
唐敏捷先生	371	853	550	55	71	1,900
陳奕奕女士	388	708	420	55	71	1,642
<b>非執行董事：</b>						
游捷女士	-	-	-	-	-	-
黃明先生	126	-	-	-	-	126
<b>監事：</b>						
劉遠中先生	-	-	-	-	-	-
楊青女士	126	-	-	-	-	126
唐躍軍先生	126	-	-	-	-	126
魏長征先生	-	673	300	-	71	1,044
宋霄女士	-	440	250	-	66	756
總計	2,553	4,130	4,581	242	368	11,874

<sup>1</sup> 吳劍英先生於年內為本集團的最高行政人員。

年內概無董事或最高行政人員根據任何安排放棄或同意放棄收取任何酬金(2024年：無)。

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 9. 五名最高薪酬僱員

年內，五名最高薪酬僱員包括四名董事及一名監事（2024年：四名董事及一名既非董事亦非監事的僱員），其薪酬詳情載於上文附註8。

薪酬最高的五名人士中，屬於以下級別的人數如下：

	2025年	2024年
1,000,001港幣至2,000,000港幣	3	1
2,000,001港幣至3,000,000港幣	2	2
3,000,001港幣至4,000,000港幣	—	2
總計	5	5

## 10. 所得稅

本公司於中國註冊且須就其於中國法定賬目（根據相關中國所得稅法作出調整）內呈報的應課稅收入繳納中國企業所得稅（「企業所得稅」）。

本公司、上海其勝、上海建華精細生物製品有限公司（「上海建華」）、河南宇宙及青島華元精細生物製品有限公司（「青島華元」）於2023年至2025年三年被有關機關評定為高新技術企業（「高新技術企業資質」）。因此，於2025年期間，本公司、上海其勝、上海建華、河南宇宙及青島華元按15%的優惠所得稅率繳稅。

深圳新產業及三河市鐳科光電科技有限公司（「鐳科光電」）已於2025年至2027年三年內獲得有關當局認定的高新技術企業資質。因此，於2025年期間，深圳新產業及鐳科光電按15%的優惠所得稅率繳稅。

河南賽美視生物科技有限公司（「河南賽美視」）已於2024年至2026年三年內獲得有關當局認定的高新技術企業資質，因此，於2025年期間，河南賽美視按15%的優惠所得稅率繳稅。

杭州愛晶倫科技有限公司（「杭州愛晶倫」）已於2025年12月通過高新技術企業資質審查，並列入2025年高新技術企業公示名單。因此，杭州愛晶倫於2025年按15%的優惠所得稅率繳稅。

年內，於中國大陸註冊的其他附屬公司的適用稅率為25%（2024年：25%）。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 10. 所得稅(續)

香港利得稅乃根據年內於香港產生之估計應課稅利潤之16.5% (2024年：16.5%) 支付。惟本集團的一間附屬公司除外，該公司為符合兩級制利得稅率制度的實體。該附屬公司的應課稅利潤的首2,000,000港元按8.25% (2024年：8.25%) 之稅率繳稅，而餘下應課稅利潤按16.5% (2024年：16.5%) 繳稅。

年內，美國附屬公司已就於美國產生的估計應課稅利潤按21% (2024年：21%) 稅率計提利得稅。

年內，英國附屬公司已就於英國產生的估計應課稅利潤按25% (2024年：25%) 稅率計提利得稅。

年內，法國附屬公司已就於法國產生的估計應課稅利潤按25% (2024年：25%) 稅率計提利得稅。

年內，以色列附屬公司已就於以色列產生的估計應課稅利潤按23% (2024年：23%) 稅率計提利得稅。

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
即期		
本年度費用	73,415	97,790
過往年度撥備不足	1,586	795
遞延(附註28)	(44,077)	(8,683)
本年度稅項費用總額	<u>30,924</u>	<u>89,902</u>

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 10. 所得稅(續)

按本公司及其大部分附屬公司所在及／或經營所在管轄區的法定稅率計算除稅前利潤適用的稅項開支，與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前利潤	<u>239,246</u>		<u>466,145</u>	
按法定稅率計算的稅項	59,811	25.0	116,537	25.0
適用於個別集團實體的國內稅率稅務優惠	1,673	0.7	677	—
以往年度的即期稅項調整	1,586	0.7	795	0.2
聯營公司應佔利潤或虧損	2	—	(246)	0.1
研發開支加計扣除撥備	(34,433)	(14.4)	(45,950)	(9.9)
不可抵稅開支	6,180	2.6	12,822	2.8
未確認的可抵扣暫時性差異及稅務虧損	42,522	17.8	60,390	13.0
毋需繳稅之收入	(3,056)	(1.3)	(2,763)	(0.6)
以往期間使用的稅務虧損	(11,315)	(4.7)	(3,566)	(0.8)
購股權計劃產生的可抵扣開支	—	—	(2,494)	(0.5)
高新技術企業資質稅務優惠	(32,046)	(13.4)	(46,300)	(9.9)
按本集團實際稅率計算之稅項支出	<u>30,924</u>	<u>12.9</u>	<u>89,902</u>	<u>19.2</u>

## 11. 股息

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
中期股息 — 每股普通股人民幣0.40元(2024年：人民幣0.4元)	91,493	92,902
擬派末期股息 — 每股普通股人民幣0.60元(2024年：人民幣0.6元)	<u>135,680</u>	<u>138,023</u>

2026年3月20日，董事建議根據截至2026年3月20日本公司已發行的股份總數並扣除本公司已回購未註銷的股份總數，派發截至2025年12月31日止年度末期股息，每股普通股人民幣0.60元(含稅)，總計人民幣135,679,680元。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 11. 股息(續)

截至2024年12月31日止年度的建議末期股息每股普通股人民幣0.60元(含稅)已由本公司股東於2025年6月10日的本公司股東週年大會上宣派。

截至2025年6月30日止六個月期間的中期股息每股普通股人民幣0.40元(含稅)，合共人民幣91,493,200元，已由本公司股東於2025年8月22日的本公司臨時股東大會上宣派。

### 12. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利額乃基於年內母公司普通股權益持有人應佔利潤及發行在外普通股的加權平均數231,804,116股(2024年：233,108,062股)計算。

於截至2025年及2024年12月31日止年度，本集團並無發行在外的潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄盈利乃基於以下各項計算：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的母公司普通股權益持有人應佔利潤	<u>251,009</u>	<u>420,447</u>
		股份數目
<b>股份</b>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的發行在外普通股加權平均數	<u>231,804,116</u>	<u>233,108,062</u>

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 13. 物業、廠房及設備

	土地及樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室		租賃裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
				設備及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元		
2025年12月31日							
於2025年1月1日：							
成本	391,022	792,451	25,939	131,734	903,041	106,020	2,350,207
累計折舊及減值	(116,839)	(390,012)	(22,478)	(65,726)	–	(54,464)	(649,519)
賬面淨值	274,183	402,439	3,461	66,008	903,041	51,556	1,700,688
於2025年1月1日，扣除累計折舊及減值	274,183	402,439	3,461	66,008	903,041	51,556	1,700,688
添置	357	11,728	316	12,141	129,034	2,027	155,603
出售	(2)	(119)	(103)	(5,888)	–	–	(6,112)
年內折舊撥備	(16,001)	(65,062)	(2,787)	(20,146)	–	(11,680)	(115,676)
年內減值	–	–	–	–	(86)	–	(86)
轉讓	3,369	4,766	157	1,860	(13,020)	2,868	–
匯兌調整	2,525	1,685	2	225	–	22	4,459
於2025年12月31日，扣除累計折舊及減值	264,431	355,437	1,046	54,200	1,018,969	44,793	1,738,876
於2025年12月31日：							
成本	398,618	805,133	24,471	140,578	1,019,055	104,721	2,492,576
累計折舊及減值	(134,187)	(449,696)	(23,425)	(86,378)	(86)	(59,928)	(753,700)
賬面淨值	264,431	355,437	1,046	54,200	1,018,969	44,793	1,738,876

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 13. 物業、廠房及設備(續)

	土地及樓宇	廠房及機器	汽車	辦公室 設備及其他	在建工程	租賃裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	365,656	769,402	26,170	97,967	635,607	112,868	2,007,670
累計折舊及減值	(100,247)	(356,326)	(19,550)	(60,043)	-	(63,588)	(599,754)
賬面淨值	<u>265,409</u>	<u>413,076</u>	<u>6,620</u>	<u>37,924</u>	<u>635,607</u>	<u>49,280</u>	<u>1,407,916</u>
於2024年1月1日，扣除累計折舊及減值	265,409	413,076	6,620	37,924	635,607	49,280	1,407,916
添置	2,429	20,613	3	8,360	366,778	12,056	410,239
收購一間附屬公司	-	-	-	47	-	-	47
出售	-	(341)	(178)	(225)	-	6	(738)
年內折舊撥備	(16,543)	(67,787)	(3,934)	(11,965)	-	(16,012)	(116,241)
轉讓	22,811	37,453	960	31,893	(99,344)	6,227	-
匯兌調整	77	(575)	(10)	(26)	-	(1)	(535)
於2024年12月31日，扣除累計折舊及減值	<u>274,183</u>	<u>402,439</u>	<u>3,461</u>	<u>66,008</u>	<u>903,041</u>	<u>51,556</u>	<u>1,700,688</u>
於2024年12月31日：							
成本	391,022	792,451	25,939	131,734	903,041	106,020	2,350,207
累計折舊及減值	(116,839)	(390,012)	(22,478)	(65,726)	-	(54,464)	(649,519)
賬面淨值	<u>274,183</u>	<u>402,439</u>	<u>3,461</u>	<u>66,008</u>	<u>903,041</u>	<u>51,556</u>	<u>1,700,688</u>

有關物業、廠房及設備減值虧損的資料於綜合財務報表附註16披露。

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 14. 租賃

## 本集團作為承租人

本集團擁有各類經營中使用的土地及樓宇的租賃合約。一次性支付一筆總價款，以自所有者處獲得租賃期為20至50年的租賃土地，且無須根據該等土地租賃條款持續付款。樓宇租賃的租賃期限一般為2至10年。一般而言，本集團不得對外轉讓及轉租租賃資產。並無包含延期和終止選項以及可變租賃付款的租賃合約。

## (a) 使用權資產

本年度本集團使用權資產的賬面值及變動情況如下：

	預付土地 租賃款項 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	154,189	52,941	207,130
添置	–	20,853	20,853
匯兌調整	–	82	82
終止	–	(770)	(770)
折舊費	(8,974)	(24,367)	(33,341)
於2024年12月31日及2025年1月1日	<u>145,215</u>	<u>48,739</u>	<u>193,954</u>
添置	–	27,161	27,161
匯兌調整	–	350	350
終止	–	(3,792)	(3,792)
折舊費	(8,951)	(23,632)	(32,583)
於2025年12月31日	<u>136,264</u>	<u>48,826</u>	<u>185,090</u>

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 14. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

## (b) 租賃負債

年內租賃負債的賬面值(計入附註27計息銀行及其他借款項下)及變動如下:

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	50,618	54,193
新增租賃	27,161	20,828
年內確認的利息增加	2,060	2,238
匯兌調整	209	(278)
終止	(3,792)	(770)
付款	(24,328)	(25,593)
於12月31日的賬面值	<u>51,928</u>	<u>50,618</u>
分析:		
即期部分	<u>21,122</u>	<u>18,595</u>
非即期部分	<u>30,806</u>	<u>32,023</u>

租賃負債期限分析於財務報表附註40披露。

## (c) 與租賃有關的在損益中確認的金額如下:

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
租賃負債利息	2,060	2,238
使用權資產的折舊費	32,583	33,341
與短期租賃相關的費用(計入行政開支)	6,152	5,038
總計	<u>40,795</u>	<u>40,617</u>

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 15. 其他無形資產

	專利 人民幣千元	非專利技術 人民幣千元	軟件 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	品牌* 人民幣千元	獨家經銷權 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2025年12月31日</b>							
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷	18	195,379	3,758	133,643	109,419	117,663	559,880
添置	1,349	-	1,396	-	-	-	2,745
年內撥備攤銷	(2)	(22,218)	(1,761)	(23,649)	(950)	(16,435)	(65,015)
年內減值	-	-	-	-	(24,981)	-	(24,981)
出售	-	-	-	(16,200)	-	(61,068)	(77,268)
匯兌調整	26	5,710	236	-	2,134	-	8,106
於2025年12月31日	<u>1,391</u>	<u>178,871</u>	<u>3,629</u>	<u>93,794</u>	<u>85,622</u>	<u>40,160</u>	<u>403,467</u>
<b>2025年12月31日</b>							
成本	13,875	359,147	20,316	277,961	120,041	46,500	837,840
累計攤銷及減值	<u>(12,484)</u>	<u>(180,276)</u>	<u>(16,687)</u>	<u>(184,167)</u>	<u>(34,419)</u>	<u>(6,340)</u>	<u>(434,373)</u>
賬面淨值	<u>1,391</u>	<u>178,871</u>	<u>3,629</u>	<u>93,794</u>	<u>85,622</u>	<u>40,160</u>	<u>403,467</u>

具無限可使用年期的其他無形資產之減值評估於財務報表附註16披露。



## 財務報表附註

2025年12月31日

## 15. 其他無形資產(續)

	專利 人民幣千元	非專利技術 人民幣千元	軟件 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	品牌* 人民幣千元	獨家經銷權 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2024年12月31日</b>							
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷	20	218,732	3,727	157,292	109,620	85,485	574,876
添置	-	-	1,606	-	-	-	1,606
年內撥備攤銷	(3)	(21,864)	(1,371)	(23,649)	(950)	(14,322)	(62,159)
收購一間附屬公司	-	-	-	-	-	46,500	46,500
匯兌調整	1	(1,489)	(204)	-	749	-	(943)
於2024年12月31日	<u>18</u>	<u>195,379</u>	<u>3,758</u>	<u>133,643</u>	<u>109,419</u>	<u>117,663</u>	<u>559,880</u>
<b>2024年12月31日</b>							
成本	12,466	350,661	19,164	304,961	118,027	158,980	964,259
累計攤銷及減值	<u>(12,448)</u>	<u>(155,282)</u>	<u>(15,406)</u>	<u>(171,318)</u>	<u>(8,608)</u>	<u>(41,317)</u>	<u>(404,379)</u>
賬面淨值	<u>18</u>	<u>195,379</u>	<u>3,758</u>	<u>133,643</u>	<u>109,419</u>	<u>117,663</u>	<u>559,880</u>

\* 具無限可使用年期的品牌包括一個於2016年自一家註冊於美國的法人實體愛銳科技有限公司之親水人工晶狀體及PMMA產品業務(「愛銳業務」)的業務合併(使用壽命為無限期)取得，金額為約人民幣5,665,000元(2024年：人民幣31,350,000元)及一個於2017年自Contamac集團的業務合併(使用壽命為無限期)取得的品牌，金額為約人民幣74,566,000元(2024年：人民幣71,736,000元)。

截至2025年12月31日止年度，具無限可使用年期的若干其他無形資產的可收回金額乃基於其公允價值減出售成本釐定。本集團使用收入法—免納專利權費法評估公允價值，該方法旨在計算因持有所有權而產生的未來特許權使用費的現值。愛銳業務的稅前折現率為13%(2024年：14%)。愛銳業務超過五年期的長期平均增長率為2%(2024年：2.1%)。Contamac集團的折現率為15%(2024年：13%)。Contamac集團超過五年期的長期平均增長率為2%(2024年：2%)。

有關折現率、增長率以及銷售價格變化等主要假設所指定的數值與外部數據源一致。

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 16. 商譽

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於年初	422,928	413,021
收購一間附屬公司	—	9,807
出售	(3,313)	—
年內減值	(151,093)	—
匯兌調整	2,573	100
於年末	271,095	422,928
成本	421,503	432,809
累計減值	(150,408)	(9,881)
賬面淨值	271,095	422,928

## 商譽減值測試

本集團每年至少對商譽作一次減值判斷，若出現任何商譽減值跡象，則會更頻繁地進行減值判斷。

業務合併所產生的商譽分配至下列現金產出單元並進行減值測試：

現金產出單元－新產業集團；

現金產出單元－愛銳業務；

現金產出單元－Contamac集團；

現金產出單元－青島華元；

現金產出單元－杭州愛晶倫<sup>1</sup>；

現金產出單元－歐華美科集團<sup>2</sup>；

現金產出單元－Bioxis<sup>2</sup>；及

現金產出單元－上海申昊目健科技發展有限公司(「申昊目健」)<sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於截至2020年12月31日止年度內，本集團共收購杭州愛晶倫55.00%股權。

<sup>2</sup> 於截至2021年12月31日止年度內，本集團共收購歐華美科集團63.64%股權及Bioxis 65.61%股權。

<sup>3</sup> 於截至2024年12月31日止年度內，本集團共收購申昊目健51.00%股權。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 16. 商譽(續)

#### 商譽減值測試(續)

##### 現金產出單元－新產業集團

截至2025年12月31日止年度，由於白內障手術總量下降及市場競爭加劇，新產業集團截至2025年12月31日止年度的營業利潤未達預期。根據減值測試結果，對新產業集團的商譽共計提減值損失總額約人民幣140,746,000元。現金產出單元－新產業集團的可回收金額是基於高級管理層批准的五年期財務預算，使用現金流預測，基於其使用價值計算確定的。現金流預測適用的折現率為16%（2024年：14%）。用於推斷超過五年期的現金流量的增長率為2%（2024年：2%），與長期增長率一致。

##### 現金產出單元－愛銳業務

截至2022年12月31日止年度，鑒於愛銳與前中國國內獨家經銷商的經銷協議終止，且愛銳品牌人工晶狀體產品在國內的銷售渠道面臨重新整合，且根據減值測試結果，對愛銳業務的商譽、物業、廠房及設備以及其他無形資產共計提減值損失總額約6,615,000美元（相當於人民幣46,071,000元），包括商譽減值損失1,375,000美元（相當於人民幣9,574,000元）、物業、廠房及設備減值損失996,000美元（相當於人民幣6,936,000元）及其他無形資產減值損失4,244,000美元（相當於人民幣29,561,000元）。

截至2025年12月31日止年度，鑒於愛銳品牌人工晶狀體產品在市場的實際銷售表現，且根據減值測試結果，對愛銳業務的品牌及在建工程共計提減值損失總額約3,566,200美元（相當於人民幣25,067,000元），包括品牌減值損失3,554,000美元（相當於人民幣24,981,000元）及在建工程減值損失12,200美元（相當於人民幣86,000元）。

##### 現金產出單元－Contamac集團

現金產出單元－Contamac集團的可回收金額是基於高級管理層批准的五年期財務預算，使用現金流預測，基於其使用價值計算確定的。現金流預測適用的折現率為14%（2024年：14%）。用於推斷超過五年期的現金流量的增長率為2%（2024年：2%），與長期增長率一致。

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 16. 商譽(續)

## 商譽減值測試(續)

## 現金產出單元－青島華元

現金產出單元－青島華元的可回收金額是基於高級管理層批准的五年期財務預算，使用現金流預測，基於其使用價值計算確定的。現金流預測適用的折現率為15%（2024年：13%）。用於推斷超過五年期的現金流量的增長率為2%（2024年：2%），與長期增長率一致。

## 現金產出單元－杭州愛晶倫

現金產出單元－杭州愛晶倫的可回收金額是基於高級管理層批准的五年期財務預算，使用現金流預測，基於其使用價值計算確定的。現金流預測適用的折現率為15%（2024年：15%）。用於推斷超過五年期的現金流量的增長率為2%（2024年：2%），與長期增長率一致。

## 現金產出單元－歐華美科集團

現金產出單元－歐華美科集團的可回收金額是基於高級管理層批准的五年期財務預算，使用現金流預測，基於其使用價值計算確定的。現金流預測適用的折現率為24%（2024年：21%）。用於推斷超過五年期的現金流量的增長率為2%（2024年：2%），與長期增長率一致。

## 現金產出單元－Bioxis

現金產出單元－Bioxis的可回收金額是基於高級管理層批准的五年期財務預算，使用現金流預測，基於其使用價值計算確定的。現金流預測適用的折現率為23%（2024年：22%）。用於推斷超過五年期的現金流量的增長率為2%（2024年：2%），與長期增長率一致。



## 財務報表附註

2025年12月31日

## 16. 商譽(續)

## 商譽減值測試(續)

## 現金產出單元－廈門南鵬

截至2025年12月31日止年度，亨泰光學股份有限公司(「亨泰光學」)宣佈，Carl Zeiss Vision International GmbH擬收購其全部股份。經磋商後，本集團與亨泰光學的現有主要股東及利益相關方簽署了「終止合作協議」，據此終止亨泰光學與本集團子公司上海亨泰視覺科技有限公司(「亨泰視覺」)訂立的原獨家分銷協議，廈門南鵬光學有限公司(「廈門南鵬」)與亨泰光學訂立的原獨家分銷協議也於2026年1月到期後不再續約。廈門南鵬與亨泰視覺主要從事在中國內地銷售亨泰光學生產的角膜塑形鏡。上述獨家分銷協議的終止，實質上構成相關業務資產組的處置。截至2025年12月31日，廈門南鵬現金產出單元的可收回金額乃基於其公允價值減出售成本，並參考相應補償的所得款項。本集團錄得資產減值虧損人民幣10,347,000元，即已收取的處置所得款項人民幣80,582,000元與相關資產組的賬面值人民幣90,929,000元(包括商譽約人民幣13,660,000元)之間的差額。

## 現金產出單元－申昊目健

現金產出單元－申昊目健的可回收金額是基於高級管理層批准的五年期財務預算，使用現金流預測，基於其使用價值計算確定的。現金流預測適用的折現率為24%(2024年：23%)。用於推斷超過五年期的現金流量的增長率為2%(2024年：2%)，與長期增長率一致。

分配至各現金產出單元的商譽賬面值如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
新產業集團	125,280	266,026
杭州愛晶倫	53,349	53,349
青島華元	32,115	32,115
Contamac集團	26,564	25,556
Bioxis	21,295	19,730
廈門南鵬	—	13,660
申昊目健	9,807	9,807
歐華美科	2,685	2,685
總計	271,095	422,928

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 16. 商譽(續)

## 商譽減值測試(續)

## 現金產出單元－申昊目健(續)

於2025年12月31日的現金產出單元的使用價值計量均採用了假設。下文說明為進行商譽減值測試，管理層在制定現金流量預測時所基於的各項主要假設：

- 折現率－所使用的折現率為稅前折現率，並反映與相關單位有關的特定風險。
- 增長率－增長率來自於行業增長預測。
- 銷售價格及直接成本變化－該等假設是基於過去的實踐經驗及對未來市場變化的預期。

除新產業集團、愛銳業務及廈門南鵬現金產出單元的賬面值外，於報告期末，本公司董事認為上述主要假設的潛在合理變動不會導致現金產出單元的賬面值超出其可收回金額。

## 17. 於一間聯營公司之投資

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
分佔資產淨值	4,659	4,473

本集團有關聯營公司的貿易應收款項披露於財務報表附註21。

下表說明本集團之聯營公司之並非重大的財務資料。

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年度分佔聯營公司溢利	10	986
年度分佔聯營公司綜合收益總額	10	986
本集團於聯營公司投資之賬面值總額	4,659	4,473

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 18. 指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資		
以公允價值計量的上市股權投資		
香港醫思醫療集團	1,913	2,227
瑞麗醫美國際控股有限公司	1,806	1,321
醫美國際控股集團有限公司	292	552
小計	4,011	4,100
以公允價值計量的非上市股權投資		
深梧1號投資產品	293,270	246,950
Eirion Therapeutics, Inc.	109,403	150,511
江蘇美鳳力醫療科技有限公司	33,021	17,660
浙江博也生物科技有限公司	21,625	20,000
ArcScan, Inc.	10,789	13,866
上海威寧整形製品有限公司	10,000	–
根植視光技術(上海)有限公司	7,099	8,638
Ornovi, Inc.	7,029	7,188
上海薩美細胞技術有限公司	–	27,648
小計	492,236	492,461
總計	496,247	496,561

由於本集團認為該等投資屬於策略性質，故上述股權投資不可撤銷地獲指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 18. 指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資(續)

截至2025年12月31日止年度，本集團出售其於上海薩美細胞技術有限公司的投資。出售日的公允價值約為人民幣31,600,000元，其他綜合收益中確認的累計收益約人民幣15,600,000元已轉入保留溢利。

截至2024年12月31日止年度，本集團出售其於上海軟馨生物科技有限公司的投資。出售日的公允價值約為人民幣13,158,000元，其他綜合收益中確認的累計收益約人民幣3,158,000元已轉入保留溢利。

## 19. 其他非流動資產

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
存款及應收貸款	56,791	—
物業、廠房及設備的預付款項	28,786	25,340
收購權益之預付款項	2,747	—
	<u>88,324</u>	<u>25,340</u>
減值撥備	(2,762)	—
總計	<u>85,562</u>	<u>25,340</u>

上述金融資產的預期信貸虧損被認為屬微小。

截至2025年12月31日，應收貸款的賬面值總額約為人民幣52,529,000元，其利率介於8%至11%之間。

## 20. 存貨

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
原材料	184,682	174,793
在製品	82,411	63,849
製成品	243,195	232,211
貨物	53,319	67,376
	<u>563,607</u>	<u>538,229</u>
小計		
減：減記存貨至可變現淨值	(40,732)	(47,578)
總計	<u>522,875</u>	<u>490,651</u>

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 21. 貿易應收款項及應收票據

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
應收票據	4,449	8,170
貿易應收款項	302,792	347,533
	307,241	355,703
減值	(31,788)	(31,423)
賬面淨值	275,453	324,280

本集團與其客戶的貿易條款主要關於信貸，惟新客戶除外，新客戶通常須提前付款。信貸期一般為一至十二個月。本集團尋求對其尚未收回的應收款項維持嚴格控制，以將信用風險降至最低。逾期結餘由高級管理層定期審閱。鑒於上文所述及本集團貿易應收款項涉及大量不同的客戶，故並無重大信用集中風險。貿易應收款項並不計息。

本集團貿易應收款項及應收票據賬面值包括應收本集團聯營公司款項約人民幣7,184,000元（2024年：人民幣8,130,000元），該等款項按與提供予本集團主要客戶者相類似的信貸條款償還。

基於發票日期並扣除虧損撥備的貿易應收款項及應收票據於報告期末的賬齡分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
一年內	263,666	313,591
一至兩年	9,819	8,665
兩至三年	1,968	2,024
總計	275,453	324,280

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 21. 貿易應收款項及應收票據(續)

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於1月1日	31,423	37,019
已確認減值虧損／(減值虧損撥回)淨額	504	(2,854)
銷賬為不可收回之金額	(671)	(2,298)
匯兌調整	532	(444)
於12月31日	<u>31,788</u>	<u>31,423</u>

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式(即按產品類別及客戶類別劃分)的多個客戶分部組別的賬齡釐定。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

有關本集團使用撥備矩陣計算的貿易應收款項的信用風險資料披露於財務報表附註40。

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 22. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
預付款項	53,163	52,792
待抵扣進項增值稅	28,965	27,432
按金、貸款及其他應收款項	54,667	37,138
應收股權轉讓代價	9,801	9,801
搬遷廢棄廠房獲得的補償	-	2,000
	146,596	129,163
減值撥備	(4,989)	(3,877)
總計	141,607	125,286

按金、貸款及其他應收款項減值撥備變動如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於1月1日	3,877	3,250
已確認減值虧損淨額	1,652	625
匯兌調整	(540)	2
於12月31日	4,989	3,877

於2025年12月31日，並無上述按金、貸款及其他應收款項減值撥備包括個別其他應收款項悉數減值撥備（2024年：無）。

按金及其他應收款項主要為租賃按金及於供應商的按金。預期信貸虧損乃參考本集團的過往虧損記錄採用虧損率法估計。虧損率於適當時候調整以反映當前狀況及對未來經濟狀況的預測。於2025年及2024年12月31日使用的虧損率已於財務報表附註40中披露。

截至2025年12月31日，應收貸款的賬面值總額約為人民幣39,607,000元，其利率介於4%至12%之間。

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 23. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
其他未上市投資，以公允價值計量	76,109	61,386
收購非控股權益之應收代價	—	26,460
	<u>76,109</u>	<u>87,846</u>

上述投資由於持作待售而獲分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

截至2025年12月31日，非上市投資包括兩項資產：(i)由Eirion發行價值人民幣56,231,000元（2024年：人民幣57,508,000元）的可換股債券；及(ii)常州清馬三號創業投資合夥企業（有限合夥）價值人民幣19,878,000元（2024年：人民幣3,878,000元）的私募股權。

## 24. 現金及銀行結餘及已質押存款

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
現金及銀行結餘及已質押存款	2,446,769	2,630,205
取得時原屆滿日超過三個月的定期存款	(1,217,576)	(1,516,401)
小計	1,229,193	1,113,804
減：已質押定期存款：		
保證金	(795)	(899)
現金及現金等價物	<u>1,228,398</u>	<u>1,112,905</u>

於報告期末，本集團近79%（2024年：83%）的現金及銀行結餘以人民幣計值。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的現行外匯管理法律及法規，本集團獲准通過獲授權從事外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存入銀行的現金按基於每日銀行存款利率的浮動利率計息。短期存款的期限為三個月至一年不等，視乎本集團的即時現金需求而定。銀行結餘及已質押存款乃存入近期並無拖欠記錄的信譽卓越的銀行。

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 25. 貿易應付款項

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>68,145</u>	<u>62,099</u>

基於發票日期的貿易應付款項於報告期末的賬齡分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
三個月內	64,707	52,489
三個月至一年	2,816	8,902
超過一年	622	708
總計	<u>68,145</u>	<u>62,099</u>

貿易應付款項為不計息及通常於30至90日期限內結清。

## 26. 其他應付款項及應計費用

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
應付工資及福利	118,191	120,763
已收政府補助	85,236	85,400
已收按金	37,271	39,068
購置物業、廠房及設備	17,836	25,335
收購附屬公司及或然代價	—	4,500
其他	23,450	19,499
合約負債 — 自客戶收取的短期預收貨款	111,732	110,691
應計費用	88,429	56,523
其他應付稅項	15,652	18,932
	<u>497,797</u>	<u>480,711</u>

附註：

上述結餘為免息及須按要求償還。

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 26. 其他應付款項及應計費用(續)

(a) 合約負債詳情如下：

自客戶收取的短期預收貨款  
貨物銷售額2025年  
人民幣千元2024年  
人民幣千元

111,732

110,691

## 27. 計息銀行及其他借款

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	實際利率 (%)	到期年限	人民幣千元	實際利率 (%)	到期年限	人民幣千元
<b>流動部分</b>						
租賃負債(附註14(b))	—	2026年	21,122	3.60-5.80	2025年	18,595
銀行貸款						
無抵押(a)	2.08-2.40	2026年	235,866	2.22-2.40	2025年	211,500
長期其他貸款的 即期部分						
有擔保(b)	2.25	2026年	—	2.25	2025年	1,129
長期銀行貸款的 即期部分						
有擔保(b)	0.73	2026年	1,622	0.73	2025年	1,168
無抵押(c)	1.70-1.80	2026年	75,982	1.80-2.50	2025年	73,291
總計 — 流動部分			<u>334,592</u>			<u>305,683</u>
<b>非流動部分</b>						
租賃負債(附註14(b))		2026年			2025年	
	—	至2030年	30,806	3.60-5.80	至2030年	32,023
銀行貸款						
無抵押(c)	1.70-1.80	2026年		1.80-2.50	2025年	
		至2027年	33,100		至2027年	109,082
有擔保(b)	—	—	—	0.73	2025年	
					至2026年	698
其他貸款						
有擔保(b)	—	—	—	2.25	2025年	
					至2026年	941
總計 — 非流動部分			<u>63,906</u>			<u>142,744</u>
總計			<u>398,498</u>			<u>448,427</u>

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 27. 計息銀行及其他借款(續)

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
分析：		
應償還銀行貸款：		
一年內或按要求	313,470	285,959
第二年	33,100	76,680
第三至五年(包括首尾兩年)	-	33,100
小計	346,570	395,739
應償還其他借貸及租賃負債：		
一年內或按要求	21,122	19,724
第二年	17,162	13,355
第三至五年(包括首尾兩年)	9,374	14,093
長於五年	4,270	5,516
小計	51,928	52,688
總計	398,498	448,427

附註：

- (a) 短期無抵押銀行貸款指本公司、上海其勝、上海建華及昊樂原\*於2025年以利率2.08-2.40%取得的貸款。
- (b) 有擔保銀行及其他貸款指Bioxis取得的由政府擔保的貸款。
- (c) 長期無抵押銀行貸款指本公司及昊海發展於2025年以利率1.70%-1.80%取得的貸款。
- \* 上海昊樂原生物技術有限公司(「昊樂原」)為本公司之全資子公司。

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 28. 遞延稅項

年內遞延稅項負債及資產的變動如下：

## 遞延稅項負債

## 2025年

	有關折舊的 超額 折舊撥備 人民幣千元	因收購 附屬公司 而進行的 公允價值調整 人民幣千元	預扣稅項 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 損益的股權 投資公允 價值調整 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日	8,251	127,205	9,712	6,615	6,982	158,765
於損益扣除／(計入)之遞延稅項	1,139	(41,004)	-	7,730	210	(31,925)
匯兌調整	228	2,062	(204)	-	-	2,086
於2025年12月31日的遞延稅項負債總值	<u>9,618</u>	<u>88,263</u>	<u>9,508</u>	<u>14,345</u>	<u>7,192</u>	<u>128,926</u>

## 2024年

	有關折舊的 超額 折舊撥備 人民幣千元	因收購 附屬公司 而進行的 公允價值調整 人民幣千元	預扣稅項 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的股權 投資公允 價值調整 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 損益的股權 投資公允 價值調整 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	6,744	130,793	9,535	14,593	-	4,496	166,161
來自收購一間附屬公司的遞延稅項	-	11,625	-	-	-	-	11,625
於損益扣除／(計入)之遞延稅項	1,452	(15,054)	-	-	6,615	2,486	(4,501)
於其他綜合收益扣除之遞延稅項	-	-	-	(14,593)	-	-	(14,593)
匯兌調整	55	(159)	177	-	-	-	73
於2024年12月31日的遞延稅項負債總值	<u>8,251</u>	<u>127,205</u>	<u>9,712</u>	<u>-</u>	<u>6,615</u>	<u>6,982</u>	<u>158,765</u>

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 28. 遞延稅項(續)

## 遞延稅項資產

## 2025年

	以公允價值 計量且其 變動計入其他 綜合收益的 股權投資				應收款項減值 及存貨撥備	遞延收入	以公允價值 計量且其 變動計入損益 的股權投資			總計
	租賃負債	公允價值調整	應計費用	集團公司間 交易的 未變現利潤			公允價值調整	可抵扣虧損	應計費用	
	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
於2025年1月1日	7,225	10,153	4,980	9,540	529	8,226	18	25,628	66,299	
於損益計入/(扣除)之 遞延稅項	(259)	(22)	2,829	(2,232)	(88)	3,260	-	8,664	12,152	
於其他綜合收益扣除之 遞延稅項	-	726	-	-	-	-	-	-	726	
匯兌差額	-	4	(5)	46	-	-	-	(2)	43	
於2025年12月31日的 遞延稅項資產總值	<u>6,966</u>	<u>10,861</u>	<u>7,804</u>	<u>7,354</u>	<u>441</u>	<u>11,486</u>	<u>18</u>	<u>34,290</u>	<u>79,220</u>	

## 2024年

	以公允價值 計量且其 變動計入其他 綜合收益的 股權投資				應收款項減值 及存貨撥備	遞延收入	以公允價值 計量且其 變動計入損益 的股權投資			總計
	租賃負債	公允價值調整	應計費用	集團公司間 交易的 未變現利潤			公允價值調整	可抵扣虧損	應計費用	
	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
於2024年1月1日	4,499	6,677	6,784	11,147	755	11,610	-	16,148	57,620	
於損益計入/(扣除)之 遞延稅項	2,726	-	(1,904)	(1,779)	(226)	(3,384)	18	8,731	4,182	
於其他綜合收益扣除之 遞延稅項	-	3,476	-	-	-	-	-	-	3,476	
匯兌差額	-	-	100	172	-	-	-	749	1,021	
於2024年12月31日的 遞延稅項資產總值	<u>7,225</u>	<u>10,153</u>	<u>4,980</u>	<u>9,540</u>	<u>529</u>	<u>8,226</u>	<u>18</u>	<u>25,628</u>	<u>66,299</u>	

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 28. 遞延稅項(續)

## 遞延稅項資產(續)

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵銷。以下為本集團就財務申報對遞延稅項結餘作出之分析：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認之遞延稅項資產淨額	72,254	59,300
持續經營之遞延稅項負債淨額	121,960	151,766

本集團有於中國內地產生的稅項虧損約人民幣527,512,000元(2024年：人民幣516,492,000元)，將於一至十年到期，可抵銷未來應課稅利潤。本集團有於香港、英國和美國產生的稅項虧損約人民幣117,556,000元(2024年：人民幣71,897,000元)，可無限期用作抵銷產生虧損的公司未來應課稅利潤。由於該等虧損乃自一段時間虧損的附屬公司產生，以及其產生應課稅利潤可被用於抵銷可動用稅項虧損的可能性被認為不大，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

於2025年12月31日，本集團並無將附屬公司Contamac須繳付預扣稅的未匯出盈利所應付的預扣稅確認為遞延稅項。董事認為，該附屬公司於可見將來不大可能分派該等盈利。於2024年12月31日，與於英國Contamac的投資有關而並無就此確認遞延稅項負債的暫時性差額總值約為人民幣198,722,000元(2024年：人民幣169,299,000元)。

## 29. 遞延收入

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
政府補助		
於1月1日	15,406	13,625
添置	2,772	6,393
年內發放	(3,736)	(4,612)
於12月31日	14,442	15,406

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 30. 撥備

	質保 人民幣千元	訴訟 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日	939	27,603	28,542
年內動用金額	(358)	(27,489)	(27,847)
匯兌調整		(114)	(114)
於2025年12月31日	<u>581</u>	<u>-</u>	<u>581</u>
	質保 人民幣千元	訴訟 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	1,077	62	1,139
添置	-	27,603	27,603
未動用金額撥回	(138)	-	(138)
年內動用金額	-	(62)	(62)
於2024年12月31日	<u>939</u>	<u>27,603</u>	<u>28,542</u>

根據本集團有關維修及退貨的過往經驗，已就EndyMed於一年至三年期間所售產品的預期責任索償確認質保撥備。估計基準會持續檢討，並於適當時作出修訂。

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 31. 股本

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
已發行及繳足：230,561,595股（2024年：233,193,695股） 每股面值人民幣1.00元之普通股	<u>230,562</u>	<u>233,194</u>

本公司股本概要如下：

	已發行股份 數目	股本
於2024年1月1日	<u>171,477,258</u>	<u>171,477</u>
發行A股（附註1）	526,445	526
資本化發行新股份（附註2）	66,782,692	66,784
註銷已回購H股（附註3）	(5,592,700)	(5,593)
於2024年12月31日及2025年1月1日	233,193,695	233,194
註銷已回購H股（附註4）	<u>(2,632,100)</u>	<u>(2,632)</u>
於2025年12月31日	<u>230,561,595</u>	<u>230,562</u>

附註1：

526,445份購股權所附認購權按認購價每股人民幣93.90元行使，導致發行526,445股股份，扣除開支前的總現金代價約為人民幣49,451,000元。

附註2：

於2024年3月8日，董事建議以資本公積轉增股本的方式向股東每10股本公司現有股份增發4股新股份（「資本化發行」），該建議於2024年5月29日的本公司股東週年大會上獲本公司股東批准。於2024年6月，資本化發行已完成，共發行66,782,692股（包括54,943,252股A股及11,839,440股H股），約人民幣66,784,000元從資本儲備中的股份溢價轉撥至股本。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 31. 股本(續)

附註3：

於2024年3月20日，於2023年回購的3,296,500股H股已註銷。此外，截至2024年12月31日止年度，本公司回購2,492,100股H股作為庫存股，佔本公司總股本約1.069%，總代價約為75,982,000港元(相當於約人民幣69,587,000元)，其中截至2024年12月31日共註銷2,296,200股已回購H股。截至2024年12月31日，其餘195,900股H股(總代價約5,297,000港元(相當於人民幣4,899,000元))已入賬列作庫存股。

截至2024年12月31日止年度，本公司亦回購1,418,934股A股作為庫存股，佔本公司總股本約0.6214%，總代價約為人民幣106,280,000元。截至2024年12月31日，該等回購的A股並未註銷且入賬列作庫存股。

附註4：

截至2025年12月31日止年度，本公司回購3,016,900股H股作為庫存股，佔本公司總股本約1.309%，總代價約為81,279,000港元(相當於約人民幣74,109,000元)。於2025年7月28日及2025年12月29日，共註銷2,632,100股已回購H股。截至2025年12月31日，其餘580,700股H股(總代價約15,313,000港元(相當於人民幣14,079,000元))已入賬列作庫存股。

截至2025年12月31日止年度，本公司亦回購1,339,675股A股作為庫存股，佔本公司總股本約0.5810%，總代價約為人民幣73,335,000元。截至2025年12月31日，該等回購的A股並未註銷且入賬列作庫存股。

附註5：

截至2025年12月31日，庫存股份為人民幣310,856,000元(包括580,700股H股及3,848,095股A股)，而截至2024年12月31日，庫存股份為人民幣228,341,000元(包括195,900股H股及2,508,420股A股)。該等庫存股份將用於實施未來股份激勵計劃或被註銷。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 32. 購股權計劃

於2021年，根據本公司董事會及監事會的相關決議，允許本公司部分僱員參與A股限制性股票激勵計劃，該激勵計劃的首次授予日為2022年3月11日，首次授予人數為204人，首次授予的限制性股票總數為1.8百萬股，授予價格為每股人民幣95.00元。

於2022年，本公司將首次授予的限制性股票及限制性股票預留部分的授予價格，由每股人民幣95.00元調整為每股人民幣94.30元。於2022年11月16日，本公司按每股人民幣94.30元的授予價格向93名激勵對象授出360,000股預留限制性股票（「預留授予」）。其後，於2023年，本公司將首次授予的限制性股票及限制性股票預留部分的授出價格，由每股人民幣94.30元調整為每股人民幣93.90元。於2024年，本公司將授出股份數調整為456,908股，其中首次授予的限制性股票數量調整為214,008股，而預留授予項下已授予未歸屬的限制性股票數量調整為242,900股。授予價格由每股人民幣93.90元調整為每股人民幣65.96元。

截至2025年12月31日止年度，合共439,010股未歸屬限制性股票遭沒收，且上述A股限制性股票激勵計劃已於2025年年底全面實施。

### 33. 儲備

本集團的儲備金額及其於本年度及過往年度的變動乃於財務報表第11至12頁所載綜合權益變動表呈列。

根據中國內地的相關法律及法規，本公司的部分利潤已轉撥至被限制使用的法定公積金。



## 財務報表附註

2025年12月31日

## 34. 綜合現金流量表附註

## (a) 融資活動產生的負債變動

2025年

	銀行及 其他貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2025年1月1日	397,809	50,618
融資現金流量變動	(68,010)	(24,328)
新增租賃	–	27,161
利息開支	16,817	2,060
終止	–	(3,792)
外匯變動	(46)	209
於2025年12月31日	<u>346,570</u>	<u>51,928</u>

2024年

	銀行及 其他貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2024年1月1日	353,756	54,193
融資現金流量變動	28,454	(25,593)
新增租賃	–	20,828
利息開支	15,823	2,238
終止	–	(770)
外匯變動	(224)	(278)
於2024年12月31日	<u>397,809</u>	<u>50,618</u>

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 34. 綜合現金流量表附註(續)

## (b) 租賃現金流出總額

現金流量表中包括的租賃現金流出總額如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經營活動內	6,152	5,038
融資活動內	24,328	25,593
總計	30,480	30,631

## 35. 承諾

於報告期末，本集團有下列合約承諾：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
廠房及機器	366,971	439,126
投資承諾	35,604	46,059
總計	402,575	485,185



## 財務報表附註

2025年12月31日

## 36. 關聯方交易

(a) 除該等財務報表其他部分詳述交易外，本集團與關聯方於本年度訂立以下交易：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
自以下各方購買		
昊海科技(長興)有限公司	7,354	4,287
向以下各方出售		
Lifeline	3,162	4,834

附註：

- (i) 於本年度，本集團向昊海科技(長興)有限公司(由控股股東控制的公司)購買價值約為人民幣7,354,000元(2024年：約人民幣4,287,000元)的生產配件。該等交易乃按訂約方參考市價所協定的價格進行。
- (ii) 於本年度，本集團向聯營公司Lifeline出售價值342,000英鎊(約人民幣3,162,000元)(2024年：約人民幣4,834,000元)的扣料半成品。

(b) 與關聯方的其他交易：

於本年度，本公司分別從上海昊海化工有限公司及游捷女士租賃位於中國上海市總建築面積為329.77平方米，年租金為人民幣350,000元(2024年：人民幣350,000元)的房屋，以及位於中國上海市總建築面積同上，年租金為人民幣350,000元(2024年：人民幣350,000元)的其他房屋。

(c) 本集團主要管理層人員的薪酬：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
短期僱員福利	11,830	13,826
退休金計劃供款	498	511
已付主要管理層人員的薪酬總額	12,328	14,337

董事及最高行政人員薪酬的進一步詳情載於財務報表附註8。

上述自昊海科技(長興)有限公司購買的關聯方交易亦構成上市規則第14A章所界定的持續關連交易。

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 37. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下：

## 2025年

## 金融資產

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產- 債務投資 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入其他 綜合收益的 金融資產- 股權投資 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產- 如此指定 人民幣千元	總計 人民幣千元
指定以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的股權投資	-	496,247	-	496,247
貿易應收款項及應收票據	271,004	4,449	-	275,453
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	-	-	76,109	76,109
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	59,777	-	-	59,777
已質押存款	795	-	-	795
現金及銀行結餘	2,445,974	-	-	2,445,974
總計	2,777,550	4,449	76,109	3,354,355

## 金融負債

貿易應付款項	68,145
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	78,557
計息銀行及其他借款	398,498
總計	545,200

按攤銷  
成本計量  
的金融負債  
人民幣千元

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 37. 按類別劃分的金融工具(續)

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下：(續)

2024年

## 金融資產

	按攤銷 成本計量的 金融資產 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動		以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產- 債務投資 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入其他 綜合收益的 金融資產- 股權投資 如此指定 人民幣千元	總計 人民幣千元
		計入損益的 金融資產- 債務投資 人民幣千元	計入其他 綜合收益的 金融資產- 股權投資 人民幣千元			
指定以公允價值計量且其變動計入						
其他綜合收益的股權投資	-	-	496,561	-	-	496,561
貿易應收款項及應收票據	316,110	8,170	-	-	-	324,280
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	-	-	-	87,846	-	87,846
計入預付款項、其他應收款項及						
其他資產的金融資產	45,062	-	-	-	-	45,062
已質押存款	899	-	-	-	-	899
現金及銀行結餘	2,629,306	-	-	-	-	2,629,306
總計	2,991,377	8,170	496,561	87,846	-	3,583,954

## 金融負債

	按攤銷 成本計量 的金融負債 人民幣千元		按公允 價值計量 的金融負債 人民幣千元		總計 人民幣千元
貿易應付款項	62,099	-	-	-	62,099
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	83,903	-	4,500	-	88,403
計息銀行及其他借款	448,427	-	-	-	448,427
總計	594,429	-	4,500	-	598,929

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 38. 金融工具的公允價值及公允價值等級

本集團金融工具(賬面值與公允價值合理近似之金融工具除外)之賬面值與公允價值如下：

	賬面值		公允價值	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
金融負債：				
計息銀行及其他借款(租賃負債除外)	33,100	110,721	32,370	106,738
計息銀行及其他計入其他應付款項及 應計費用的金融負債 – 或有代價	–	4,500	–	4,500

管理層已評估現金及銀行結餘、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項及應付票據及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要因為該等工具於短期內到期。

由財務總監(「財務總監」)領導的公司財務團隊負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於報告期末，公司財務團隊分析金融工具價值的變動並釐定用於估值的主要輸入數據。估值由財務總監審核及批准。

金融資產及負債的公允價值乃按該工具由自願雙方於現時交易(強行或清算銷售除外)中可交換的金額入賬。

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 38. 金融工具的公允價值及公允價值等級(續)

## 公允價值等級

下表列示本集團金融工具之公允價值計量等級。

有披露公允價值之負債：

於2025年12月31日

	公允價值採用下列方式計量			總計 人民幣千元
	在活躍 市場的報價 (第一層) 人民幣千元	有重大影響 的可觀測 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	有重大影響 的不可觀測 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
計息銀行及其他借款 (租賃負債除外)	-	32,370	-	32,370

於2024年12月31日

	公允價值採用下列方式計量			總計 人民幣千元
	在活躍 市場的報價 (第一層) 人民幣千元	有重大影響 的可觀測 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	有重大影響 的不可觀測 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
計息銀行及其他借款 (租賃負債除外)	-	106,738	-	106,738

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 38. 金融工具的公允價值及公允價值等級(續)

公允價值等級(續)

公允價值計量之資產：

於2025年12月31日

	公允價值採用下列方式計量			總計 人民幣千元
	在活躍 市場的報價 (第一層) 人民幣千元	有重大影響 的可觀測 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	有重大影響 的不可觀測 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	-	-	76,109	76,109
貿易應收款項及應收票據	-	4,449	-	4,449
指定以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的股權投資	4,011	293,270	198,966	496,247
總計	4,011	297,719	275,075	576,805

於2024年12月31日

	公允價值採用下列方式計量			總計 人民幣千元
	在活躍 市場的報價 (第一層) 人民幣千元	有重大影響 的可觀測 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	有重大影響 的不可觀測 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	-	-	87,846	87,846
貿易應收款項及應收票據	-	8,170	-	8,170
指定以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的股權投資	4,100	246,950	245,511	496,561
總計	4,100	255,120	333,357	592,577

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 38. 金融工具的公允價值及公允價值等級(續)

公允價值等級(續)

公允價值計量之負債：

於2024年12月31日

	在活躍 市場的報價 (第一層) 人民幣千元	有重大影響 的可觀測 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	有重大影響 的不可觀測 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	總計 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債－或有代價	—	—	4,500	4,500
總計	—	—	4,500	4,500

對於第三層金融資產，本集團採用估值方法確定其公允價值。估值方法包括市場比較法等。該等金融工具的公允價值計量可能涉及價格與研發成本比率、流動性折現等不可觀察的輸入數據。不可觀察輸入數據的變化導致的公允價值變化不大。本集團定期檢討用於計量第三層金融資產公允價值的所有重大不可觀察輸入數據及估值調整。

#### 第三層資產的不可觀察輸入數據和敏感性分析

本集團持有的以公允價值計量且分類為第三層的金融資產主要是某些沒有活躍市場報價的非上市股權證券。

對於某些非上市股權證券，本集團採用估值方法確定公允價值。估值方法包括市場比較法等，要求本集團根據行業、規模、槓桿率和戰略等因素確定可比上市公司(同業)，並為每一個確定的可比公司計算一個合適的價格倍數，如價格與研發成本比率。價格與研發成本比率的提高(降低)會導致公允價值的提高(降低)。流動性折扣增加(減少)將導致公允價值降低(增加)。

本集團定期檢討用於計量第三層金融工具公允價值的所有重大不可觀察輸入數據及估值調整。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 39. 轉讓金融資產

#### 轉讓完全終止確認之金融資產

於2025年12月31日，本集團將於中國內地獲銀行承兌之若干應收票據（「已終止確認票據」）背書予其若干供應商，以結清應付該等供應商之貿易應付款項，該等款項的總賬面值為人民幣9,731,000元（2024年：人民幣7,293,000元）。於報告期末，已終止確認票據之餘下到期日為一至三個月。根據中國票據法，倘中國之銀行欠款，則已終止確認票據持有人有權向本集團追索（「持續參與」）。董事認為，本集團已轉讓有關已終止確認票據之絕大部分風險及回報。因此，本集團已悉數終止確認已終止確認票據及相關貿易應付款項之賬面值。本集團持續參與已終止確認票據之最大損失風險及購回該等已終止確認票據之未貼現現金流量等於其賬面值。董事認為，本集團持續參與已終止確認票據之公允價值並不重大。

截至2025年及2024年12月31日止年度，本集團並未於轉讓已終止確認票據之日確認任何收益或虧損。年內或累計期間內亦無自持續參與確認收益或虧損。背書事項已於年內平分為兩次作出。

### 40. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括銀行借貸、現金及短期存款。該等金融工具的主要目的是為本集團的營運籌資。本集團有多項直接自其營運產生的其他金融資產及負債（如貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項及應付票據）。

本集團現時並於整個回顧年度內一直秉承不得進行金融工具買賣的政策。



## 財務報表附註

2025年12月31日

### 40. 金融風險管理目標及政策(續)

因本集團金融工具產生的主要風險為信用風險及流動性風險。本集團外匯風險並不重大。約84% (2024年：84%) 的本集團銷售額乃以與單位功能貨幣相同的本地貨幣計值，同時約73% (2024年：79%) 的本集團成本以與單位功能貨幣相同的本地貨幣計值。本集團將保留若干外幣以滿足付款要求，使本集團外幣風險並不重大。本集團利率風險並不重大，此乃由於計息銀行及其他借款的非即期部分按固定利率計算。董事會覆核及同意管理該等風險的政策，概述如下。

#### 信用風險

本集團僅與備受認可且信譽良好的第三方交易。按照本集團奉行的政策，所有有意按信用條款交易的客戶均須進行信用審查程序。此外，本集團會持續監察應收餘額，而本集團承受的壞賬風險並不重大。

本集團因交易對手方違約而承受的其他金融資產(包括現金及銀行結餘及其他應收款項)的最高信用風險等於該等工具的賬面值。

本集團僅與備受認可且信譽良好的第三方交易，因此無需抵押品。高度集中的信用風險根據客戶／交易對手、地理區域及行業部門進行管理。由於本集團貿易應收款項的客戶基礎廣泛分散於不同部門及行業，故本集團內並無重大信貸集中風險。

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 40. 金融風險管理目標及政策(續)

## 於2025年12月31日的最高風險和年終分階段分類

下表載列基於本集團信貸政策(該信貸政策主要基於賬齡資料(除非其他資料無需付出不必要的成本或資源即可獲得))的信用質量和最大信用風險,以及於2025年12月31日及2024年12月31日的年終分階段分類。呈列金額為金融資產的賬面值總額。

## 於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損 一階段 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 簡化方法 人民幣千元	總計 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,445,974	—	2,445,974
已質押存款	795	—	795
貿易應收款項	—	302,792	302,792
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	54,667	—	54,667
總計	2,501,436	302,792	2,804,228

## 於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損 一階段 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 簡化方法 人民幣千元	總計 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,629,306	—	2,629,306
已質押存款	899	—	899
貿易應收款項	—	347,533	347,533
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	37,138	—	37,138
總計	2,667,343	347,533	3,014,876

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 40. 金融風險管理目標及政策(續)

## 信用風險

就本集團採用簡化方法計算減值的貿易應收款項而言，於2025年12月31日根據撥備矩陣列出的資料如下：

於2025年12月31日

貿易應收款項	賬齡			
	一年內	一至兩年	兩至三年	超過三年
預期信貸虧損率	6%	20%	50%	100%
賬面值總額(人民幣千元)	275,213	12,273	3,939	11,367
預期信貸虧損(人民幣千元)	15,996	2,455	1,970	11,367

於2024年12月31日

貿易應收款項	賬齡			
	一年內	一至兩年	兩至三年	超過三年
預期信貸虧損率	5%	24%	52%	100%
賬面值總額(人民幣千元)	322,446	11,448	4,208	9,431
預期信貸虧損(人民幣千元)	17,024	2,785	2,183	9,431

就本集團採用簡化方法計算減值的計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產而言，根據撥備矩陣列出的資料如下：

於2025年12月31日

金融資產	賬齡			
	一年內	一至兩年	兩至三年	超過三年
預期信貸虧損率	5%	1%	20%	89%
賬面值總額(人民幣千元)	48,977	3,176	229	2,285
虧損撥備(人民幣千元)	2,582	27	45	2,037

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 40. 金融風險管理目標及政策(續)

## 信用風險(續)

於2024年12月31日

金融資產	賬齡			
	一年內	一至兩年	兩至三年	超過三年
預期信貸虧損率	4%	43%	35%	75%
賬面值總額(人民幣千元)	32,763	1,774	329	2,272
虧損撥備(人民幣千元)	1,296	758	115	1,708

本集團僅與備受認可且信譽良好的第三方交易，因此無需抵押品。高度集中的信用風險由客戶／交易對手根據地理區域及行業部門管理。由於本集團貿易應收款項的客戶基礎廣泛分散於不同部門及行業，故本集團內並無重大信貸集中風險。

## 流動性風險

於報告期末，本集團金融負債基於合約未貼現付款的到期狀況如下：

2025年12月31日

	按要求 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	46,839	21,306	-	-	-	68,145
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	78,557	-	-	-	-	78,557
租賃負債	-	5,683	17,047	28,104	4,697	55,531
計息銀行及其他借款(租賃負債除外)	43,522	23,311	249,316	33,850	-	349,999
總計	168,918	50,300	266,363	61,954	4,697	552,232

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 40. 金融風險管理目標及政策(續)

#### 流動性風險(續)

2024年12月31日

	按要求 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	44,584	17,515	-	-	-	62,099
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	83,903	-	4,500	-	-	88,403
租賃負債	-	4,923	14,768	27,840	5,478	53,009
計息銀行及其他借款(租賃負債除外)	-	38,480	255,091	114,734	-	408,305
總計	<u>128,487</u>	<u>60,918</u>	<u>274,359</u>	<u>142,574</u>	<u>5,478</u>	<u>611,816</u>

#### 資本管理

本集團資本管理的主要目的在於保障本集團能持續經營及維持穩健的資本比率以支持其業務及使股東價值最大化。

本集團管理其資本架構並根據經濟狀況的變動作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可調整向股東派付的股息、將資本退還予股東或發行新股份。

本集團毋須遵守任何外部訂立的資本規定。於截至2025年12月31日及2024年12月31日止年度，管理資本的目標、政策或程序並無出現變動。

本集團使用資產負債比率(債務除以資產總額)監控資本。債務包括流動負債總額及非流動負債總額。

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 40. 金融風險管理目標及政策(續)

## 資本管理(續)

於本年度，本集團秉承將資產負債比率維持在健康水平以支持其業務的策略。本集團所採納的主要策略包括但不限於覆核未來現金流量需求及到期時達成債務還款計劃的能力、調整投資計劃及融資計劃(倘必要)，以確保本集團擁有合理的資產負債比率以支持其業務。於報告期末的資產負債比率如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
流動負債總額	914,671	865,893
非流動負債總額	200,889	338,458
債務	1,115,560	1,204,351
資產總值	6,720,063	7,121,392
資產負債比率	16.60%	16.9%

## 41. 報告期後事項

## 註銷已回購H股股份

於2026年3月6日，本公司已完成註銷合共580,700股已回購H股股份。上述註銷完成後，本公司總股本由230,561,595股變更為229,980,895股。



## 財務報表附註

2025年12月31日

## 42. 本公司財務狀況表

於報告期末本公司之財務狀況表資料如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	1,129,074	1,040,682
使用權資產	106,451	106,822
於附屬公司之投資	1,905,810	1,867,810
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資	219,176	260,448
遞延稅項資產	12,599	6,728
其他非流動資產	5,132	3,262
非流動資產總值	<u>3,378,242</u>	<u>3,285,752</u>
<b>流動資產</b>		
應收附屬公司款項	2,090,987	1,740,386
存貨	58,326	60,140
貿易應收款項及應收票據	65,249	66,925
預付款項、其他應收款項及其他資產	31,703	19,065
應收股息	150,000	220,000
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	19,879	3,879
現金及銀行結餘	599,939	686,760
流動資產總值	<u>3,016,083</u>	<u>2,797,155</u>
<b>流動負債</b>		
應付附屬公司款項	1,856,859	1,419,782
貿易應付款項	9,413	10,357
其他應付款項及應計費用	184,582	152,816
計息銀行及其他借款	141,252	143,696
應付稅項	5,706	3,428
流動負債總額	<u>2,197,812</u>	<u>1,730,079</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>818,271</u>	<u>1,067,076</u>
<b>資產總值減流動負債</b>	<u>4,196,513</u>	<u>4,352,828</u>
<b>非流動負債</b>		
計息銀行及其他借款	4,447	55,634
遞延收入	2,937	3,524
非流動負債總額	<u>7,384</u>	<u>59,158</u>
<b>資產淨值</b>	<u>4,189,129</u>	<u>4,293,670</u>
<b>權益</b>		
股本	230,562	233,194
庫存股份	(310,856)	(228,341)
儲備	4,269,423	4,288,817
<b>權益總值</b>	<u>4,189,129</u>	<u>4,293,670</u>

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 42. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司之儲備概要如下：

	股份溢價賬 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入其他 綜合收益的 金融資產的 公允價值儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日的結餘	3,121,397	82,705	88,923	1,187,443	4,480,468
年內利潤	-	-	-	376,056	376,056
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的股權投資的公允價值變動，扣除稅項	-	(102,174)	-	-	(102,174)
年內綜合收益總額	-	(102,174)	-	376,056	273,882
註銷H股	(190,817)	-	-	-	(190,817)
發行股份	48,925	-	-	-	48,925
宣派股息	-	-	-	(259,859)	(259,859)
於出售以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的股權投資時轉讓公允價值儲備	-	(3,158)	-	3,158	-
轉撥自保留溢利	-	-	27,674	(27,674)	-
資本化發行新股份	(66,784)	-	-	-	(66,784)
股份支付計入所有者權益的金額	3,002	-	-	-	3,002
於2024年12月31日及2025年1月1日	<u>2,915,723</u>	<u>(22,627)</u>	<u>116,597</u>	<u>1,279,124</u>	<u>4,288,817</u>
年內利潤	-	-	-	277,758	277,758
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的股權投資的公允價值變動，扣除稅項	-	(5,880)	-	-	(5,880)
年內綜合收益總額	-	(5,880)	-	277,758	271,878
註銷H股	(62,539)	-	-	-	(62,539)
宣派股息	-	-	-	(228,733)	(228,733)
於出售以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的股權投資時轉讓公允價值儲備	-	(15,600)	-	15,600	-
於2025年12月31日	<u>2,853,184</u>	<u>(44,107)</u>	<u>116,597</u>	<u>1,343,749</u>	<u>4,269,423</u>

## 43. 批准財務報表

財務報表由董事會批准並授權於2026年3月20日刊發。

## 釋義

於本年報內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義。

「A股」	指	本公司股本中每股面值為人民幣1.00元、在上海證券交易所科創板上市並以人民幣買賣的普通股
「A股發行」	指	本公司首次公開發行17.8百萬股A股及在上交所科創板上市
「A股股東」	指	A股持有人
「《公司章程》」	指	本公司《公司章程》，經不時修訂、修改或補充
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「亨泰視覺」	指	上海亨泰視覺科技有限公司，為本公司之非全資子公司
「資本化發行」	指	根據本公司2023年度利潤分配及資本公積金轉增股本方案，本公司通過資本公積轉增股本，以每10股現有股份轉增4股股份的基準向股東發行新A股及新H股
「本公司」或 「昊海生物科技」	指	上海昊海生物科技股份有限公司，一家在中國註冊成立的股份有限公司，其H股及A股分別在香港聯交所（股份代號：6826）及上交所科創板（股份代號：688366）上市
「《公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》（經不時修訂）
「Contamac」	指	Contamac Holdings limited，為本公司位於英國的一家非全資子公司
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「首次授予」	指	於2022年3月11日授予1,440,000股限制性股票，佔激勵計劃項下限制性股票總數的80%

## 釋義

「授予價格」	指	授予激勵計劃項下激勵對象每股限制性股票的價格
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司，或（倘文義如此指涉）就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間而言，指該等附屬公司或其前身（視乎情況而定）經營的業務
「杭州愛晶倫」	指	杭州愛晶倫科技有限公司，為本公司之非全資子公司
「昊海控股」	指	昊海生物科技控股有限公司，為本公司位於香港之全資子公司
「昊海發展」	指	上海昊海醫藥科技發展有限公司，為本公司之全資子公司
「昊樂原」	指	上海昊樂原生物技術有限公司，為本公司之全資子公司
「河南賽美視」	指	河南賽美視生物科技有限公司，為本公司之非全資子公司
「河南宇宙」	指	河南宇宙人工晶狀體研製有限公司，為本公司之全資子公司
「港元」或「港幣」	指	港元，香港的法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，在香港聯交所主板上市並以港元買賣
「H股股東」	指	H股持有人



## 釋義

「激勵計劃」或「2021年A股限制性股票激勵計劃」	指	股東於2022年3月7日舉辦的2022年臨時股東大會、2022年第一次A股類別股東大會及2022年第一次H股類別股東大會上批准及採納的本公司2021年A股限制性股票激勵計劃
「獨立非執行董事」	指	本公司獨立非執行董事
「歐華美科」	指	歐華美科(天津)醫學科技有限公司，為本公司之全資子公司
「南鵬光學」	指	廈門南鵬光學有限公司，為本公司之非全資子公司
「深圳新產業」	指	深圳市新產業眼科新技術有限公司，為本公司之全資子公司
「國家藥監局」	指	國家藥品監督管理局
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「中國」	指	中華人民共和國，而僅就本報告而言，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣
「青島華元」	指	青島華元精細生物製品有限公司，為本公司之全資子公司
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「薪酬與考核委員會」	指	董事會薪酬與考核委員會
「報告期」	指	2025年1月1日至2025年12月31日的12個月
「預留授予」	指	於2022年11月16日授予360,000股限制性股票，佔激勵計劃項下限制性股票總數的20%
「限制性股票」	指	本公司根據激勵計劃規定的條件和授予價格，授予激勵對象一定數量的A股股票，該等股票須符合激勵計劃規定的歸屬條件，並須在滿足歸屬條件後方可歸屬及轉讓

## 釋義

「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「上海建華」	指	上海建華精細生物製品有限公司，為本公司之全資子公司
「上海利康瑞」	指	上海利康瑞生物工程有限公司，為本公司之非全資子公司
「上海其勝」	指	上海其勝生物製劑有限公司，本公司之全資子公司
「股份」	指	A股及／或H股
「股東」	指	A股股東及／或H股股東
「申昊目健」	指	上海申昊目健科技發展有限公司，本公司之非全資子公司
「上交所」	指	上海證券交易所
「科創板上市規則」	指	上海證券交易所科創板股票上市規則，經不時修訂
「戰略及可持續發展委員會」	指	董事會戰略及可持續發展委員會
「監事」	指	監事會成員
「監事會」	指	本公司監事會
「%」	指	百分比



## 技術詞彙

本技術詞彙包含本年度報告所用有關我們及我們業務的若干詞彙的解釋及釋義。該等詞彙及其涵義未必與他方所採用涵義或用法一致。

「防黏連」	指	防治外科手術中因創傷而造成的組織及器官黏連
「幾丁糖」	指	幾丁聚糖，又稱為殼聚糖，通常指脫乙酰基的酸溶性多糖體化合物
「臨床試驗」	指	驗證或發現試驗藥物的療效及不良反應以確定該藥物治療價值及安全性的調查研究
「延展焦深型人工晶狀體」	指	一種新型人工晶狀體，可有效解決白內障及各類屈光不正的臨床需求
「表皮生長因子」或「EGF」	指	表皮生長因子，是一種能刺激表皮和上皮組織增生的多肽類促分裂素，在體內體外都對多種組織細胞有強烈的促分裂作用
「止血」	指	使出血停止
「人工晶狀體」	指	一中植入眼內取代天然晶狀體的人工透鏡，可用來治療白內障或近視眼
「醫用幾丁糖」	指	國家藥監局按三類醫療器械監管的幾丁糖產品，通常指羧甲基化的具有水溶特性的殼聚糖
「醫用透明質酸鈉凝膠」	指	用於眼科黏彈劑或手術防黏連的透明質酸鈉凝膠狀液體，由國家藥監局按照三類醫療器械監管

## 技術詞彙

「眼科黏彈劑」	指	用於眼科手術的透明質酸鈉凝膠等黏彈性物質，可起到緩衝墊作用，加深前房，便於手術操作，保護眼內組織及角膜內皮細胞，以提高手術成功率，減少手術併發症，被廣泛應用於人工晶體植入、穿透性角膜移植術以及眼科外傷等顯微手術
「角膜塑形鏡」或「OK鏡」	指	一種角膜塑形用硬性透氣接觸鏡，以實現近視控制和視力矯正的功能
「有晶體眼後房屈光晶體」	指	一種通過手術屈光植入人眼以實現屈光矯正效果的精密光學部件
「玻璃酸鈉注射液」	指	用於關節腔內注射用的透明質酸鈉凝膠狀液體，由國家藥監局按照藥品進行監管
「組織填充」	指	通過皮下注射生物材料對該範圍進行填充

